

**İŞ YATIRIM ORTAKLIğI  
ANONİM ŞİRKETİ'NİN**

31 Aralık 2017 Tarihinde  
Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Yatırım Performansı Konusunda  
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

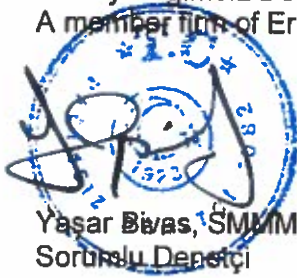
**İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin  
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım Performansı  
Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak- 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait performans sunuş raporu İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

  
Yasar Bivas, SMMM  
Sorumlu Denetçi

26 Ocak 2018  
İstanbul, Türkiye

## A. TANITICI BİLGİLER

### I) ŞİRKETE İLİŞKİN BİLGİLER

İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") portföy işletmeciliği faaliyeti ile iştigal eden bir menkul kıymet yatırım ortaklığıdır. Şirket, 1995 yılında kurulmuş, 1 Nisan 1996 tarihinde halka arz olunmuştur. Şirket'in ana ortağı Türkiye İş Bankası AŞ'nin bir iştiraki olan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir. Şirket'in hisse senetlerinin % 94,80'i Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görebilir niteliktedir.

### II) PORTFÖYE İLİŞKİN BİLGİLER

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla:

<b>Toplam Net Aktif Değeri (TL)</b>	<b>:</b>	<b>240.156.274</b>
<b>Birim Pay Değeri (TL)</b>	<b>:</b>	<b>1,50</b>
<b>Yatırımcı Sayısı (*)</b>	<b>:</b>	<b>-</b>
<b>Tedavül oranı (%)</b>	<b>:</b>	<b>% 94,80</b>
<b>Portföy Dağılımı (%)</b>	<b>:</b>	
- Eurobondlar	<b>:</b>	<b>% 39,62</b>
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	<b>:</b>	<b>% 30,37</b>
- Vadeli Mevduat	<b>:</b>	<b>% 9,33</b>
- Yatırım Fonu Katılma Belgesi		<b>%7,51</b>
- VİOB Nakit Teminatı	<b>:</b>	<b>%5,04</b>
- Paylar	<b>:</b>	<b>% 4,86</b>
- Borsa Para Piyasası İşlemleri	<b>:</b>	<b>% 3,12</b>
- Gayrimenkul Sertifikası	<b>:</b>	<b>% 0,15</b>

(\*) Şirket halka açık bir şirkettir. Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde bulunan pay sahiplerine ilişkin bilgiler erişime kapatıldığından yatırımcı sayısı tespit edilememektedir.

### Payların Sektörel Dağılımı:

Sektörler	Oransal Dağılım
Ulaştırma ve Depolama	% 3,21
Holdingle ve Yatırım Şirketleri	% 1,10
Finansal Kiralama ve Faktoring Şirketleri	% 0,55
<b>Toplam</b>	<b>% 4,86</b>

### III) YÖNETİM VE YATIRIMA İLİŞKİN BİLGİLER

#### Yönetim Kurulu:

Kenan Ayvacı	: Başkan
Rıfat Cenk Aksoy	: Başkan Vekili
Volkan Kublay	: Üye
Mehmet Rasgelener	: Üye
Serhat Gürleyen	: Üye
İbrahim Kurban	: Bağımsız Üye
Abdullah Akyüz	: Bağımsız Üye

#### Denetimden Sorumlu Komite:

İbrahim Kurban	: Başkan
Abdullah Akyüz	: Üye

#### Kurumsal Yönetim Komitesi:

İbrahim Kurban	: Başkan
Volkan Kublay	: Üye
F. Nilüfer Başarır Kutlutürk	: Üye

#### Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Abdullah Akyüz	: Başkan
Volkan Kublay	: Üye

**Yatırım Amacı:**

Şirket'in amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket'in misyonu, portföyünün mevzuat ve ana sözleşmeye uygun olarak, riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda etkin, tutarlı ve rasyonel bir şekilde profesyonelce yönetilmesi ve Kâr Payı Dağıtım Politikası paralelinde pay sahiplerine yıllar itibariyle düzenli bir temettü gelirisinin sağlanmasıdır. Şirket'in yatırımlarının bu misyona uygun olarak yapılması amaçlanmaktadır.

**Portföy Yöneticisi:**

Şirket portföyü, Yönetim Kurulu'nca belirlenen performans karşılaştırma ölçütü/eşik değer ve yatırım stratejisi çerçevesinde 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren İş Portföy Yönetimi AŞ tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir.

**Eşik Değer :**

01.01.2017 tarihinden itibaren portföy yönetimi performans ölçümünde, karşılaştırma ölçütü uygulamasının yerine mutlak getiri hedeflemesi (eşik değer) uygulamasına geçilmiş, 2017 yılı için eşik değer net % 10,70 olarak belirlenmiştir.

**Yatırım Stratejisi:****01.01.2017 – 31.12.2017**

% 0 - % 100	Eurobond
% 0 - % 100	Özel Sektör Borçlanma Araçları
% 0 - % 30	Pay
% 0 - % 30	Devlet İç Borçlanma Senetleri
% 0 - % 30	Ters Repo
% 0 - % 20	Takasbank Borsa Para Piyasası işlemleri
% 0 - % 20	Yatırım Fonu
% 0 - % 10	Vadeli Mevduat
% 0 - % 10	Kıymetli Madenler ve Kıymetli Madenlere dayalı Sermaye Piyasası Araçları

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (**)(%)	Bilgi Rasyosu	Dönem Sonu Net Aktif Değer (TL)
2012	% 18,44	% 27,26	% 6,16	% 0,26	% 0,37	-	288.889.581
2013	% 1,41	% 2,64	% 7,40	% 0,34	% 0,44	-	261.316.525
2014	% 12,38	% 14,51	% 8,17	% 0,22	% 0,23	-0,10	260.187.050
2015	% 2,40	% 3,58	% 8,81	% 0,21	% 0,24	-0,05	235.951.110
2016	% 8,57	% 11,43	% 8,53	% 0,19	% 0,21	-0,10	234.832.614
2017	% 11,57	% 10,70	% 11,92	% 4,16	-	0,17	240.156.274

(\*) Enflasyon oranlarında ilgili dönemlerde gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.

(\*\*) 2017 yılı için karşılaştırma ölçütü yerine eşik değer belirlendiği için standart sapma oluşmamaktadır.

**Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.**

### C. DİPNOTLAR

1. Şirket'in faaliyet kapsamı Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ana sözleşmesi çerçevesinde portföy işletmeciliği faaliyetinde bulunmaktadır.
2. Şirket portföyü, Yönetim Kurulunca belirlenen eşik değer ve yatırım stratejisi çerçevesinde yönetilir. Dönem içinde geçerli olan yatırım stratejisinin ayrıntılarına "Yönetim ve Yatırıma İlişkin Bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.
3. Döviz kurlarının dönemsel getirisi: Türk Lirası karşısında bir önceki yılın sonu ile karşılaştırıldığında Merkez Bankası kurlarına göre ABD Doları % 6,80 oranında, Avrupa para birimi ise % 22,24 oranında değer kazanmıştır.
4. Şirket portföyünün ve eşik değer getiri ayrıntılarına "Performans Bilgisi" başlığında yer verilmiştir. Eşik değer, Şirketin olası riski ile getiri beklentisi göz önüne alınarak, yatırım stratejisi bant aralıklarına uygun olarak belirlenmiştir.

Buna göre 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde portföyün net dönemsel getirisi % 11,57 eşik değer getirisi ise % 10,70 olarak gerçekleşmiştir. Performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının eşik değer ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif ya da negatif yüzdesel getiri, nispi getiri olarak adlandırılmakta olup, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla nispi getiri % 0,87'dir.

5. Şirket'in yönetim ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama net aktif değerine oranı % 2,53'dir.
6. Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde yatırım stratejisi bant aralıklarında herhangi bir değişiklik gerçekleşmemiştir. Dönem içinde geçerli olan yatırım stratejisi bant aralıkları aşağıdaki şekildedir.

#### Yatırım Stratejisi Bant Aralıkları:

##### **01.01.2017 – 31.12.2017**

% 0 - % 100	Eurobond
% 0 - % 100	Özel Sektör Borçlanma Araçları
% 0 - % 30	Pay
% 0 - % 30	Devlet İç Borçlanma Senetleri
% 0 - % 30	Ters Repo
% 0 - % 20	Takasbank Borsa Para Piyasası işlemleri
% 0 - % 20	Yatırım Fonu
% 0 - % 10	Vadeli Mevduat
% 0 - % 10	Kıymetli Madenler ve Kıymetli Madenlere dayalı Sermaye Piyasası Araçları

7. Yatırım ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan istisnadır.
8. Bilgi rasyosu, portföy yöneticisinin karşılaştırma ölçütü/eşik değere göre aldığı farklı pozisyonlardan elde edilen ek getirinin izleme hatasına bölümüdür. Başka bir deyişle riske göre düzeltilmiş getiri oranıdır. İzleme hatası ise portföy getirisinin eşik değer getirisi ile arasındaki günlük farkın standart sapmasıdır. Bilgi rasyosundaki artış alınan aktif riske göre daha iyi nispi getiri elde edildiğini gösterir.