

**İŐ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŐRKETİ'NİN**

31 Aralık 2019 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin
Performans Sunum Raporu

**İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Yatırım Performansı
Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlenmeleri 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 2019 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.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun, Şirket'in durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

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



30 Ocak 2020
İstanbul, Türkiye

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE İLİŞKİN BİLGİLER

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla:

Toplam Net Aktif Değeri (TL)	:	276.179.969
Birim Pay Değeri (TL)	:	1,72
Yatırımcı Sayısı (*)	:	-
Tedavül oranı (%)	:	% 94,80
Portföy Dağılımı (%)	:	
- Ters Repo	:	% 73,12
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	:	% 21,68
- Yatırım Fonu Katılma Belgesi		% 3,84
- Paylar		%0,96
- VİOB Nakit Teminatı	:	%0,24
- Borsa Para Piyasası İşlemleri		%0,12
- Vadeli Mevduat		% 0,04

Şirketimiz, halka açık bir şirkettir. Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde bulunan pay sahiplerine ilişkin bilgilere erişim imkanı bulunmadığından yatırımcı sayısı tespit edilememektedir.

Halka arz tarihi : 1 Nisan 1996

Payların Sektörel Dağılımı:

Sektörler	Oransal Dağılım
Holderler ve Yatırım Şirketleri	% 0,68
Kimya, Petrol, Kauçuk ve Plastik	%0,28
Toplam	% 0,96

Yatırım Amacı:

Ortaklık portföyü değişen piyasa şartlarına göre esnek yönetilirken, orta ve uzun vadede Türk Lirası cinsinden reel getiri hedeflenmektedir. Yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak yüksek getiri fırsatlarından yararlanma hedefi gözetilir.

Yatırım Stratejisi:

Ortaklık portföyü ağırlıklı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile ters repodan oluşurken, belirlenen risk limiti içerisinde kalmak şartıyla finansal piyasalarda oluşabilecek

fırsatlara göre paylar, türev araçlar, kıymetli madenler ve yabancı menkul kıymetlere yatırım yapılabilmektedir.

Portföy Yöneticisi:

Şirket portföyü, Yönetim Kurulu tarafından 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. Portföy yöneticisi Özgür Sungu'dur.

Eşik Değer :

1 Ocak 2017 tarihinden itibaren portföy yönetimi performans ölçümünde, karşılaştırma ölçütü uygulamasının yerine mutlak getiri hedeflemesi (eşik değer) uygulamasına geçilmiş, 01.01.2019 tarihinden itibaren eşik değer, 3 ay vadeli Türk Lirası Referans Satış Faiz oranı (TRLIBOR) olarak belirlenmiştir.

Eşik değer in hesaplanması ;

Eşik değer de kullanılacak faiz oranı, üçer aylık dönemlerde açıklanan TRLIBOR oranlarına göre yeniden belirlenecektir. Bu doğrultuda, yıl içerisinde üçer aylık sürelerde dört dönem için ayrı oran kullanılacak, dönem başında belirlenen faiz oranı dönem içerisinde doğrusal olarak ilerletilerek her yeni dönemde ilerletilmiş değer üzerinden faiz güncellenecektir. Belirlenen eşik değer yıllık bir oranı ifade ettiğinden söz konusu faiz oranı, doğrusal olarak ilerletilecek ve geçen gün sayısı ile çarpılıp 365'e bölünerek eşik değer bulunacaktır.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün/Eşik Değerin Standart Sapması (**)(%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Net Aktif Değer (TL)
2014	% 12,38	% 14,51	% 8,17	% 3,49	% 3,65	-0,10	260.187.050
2015	% 2,40	% 3,58	% 8,81	% 3,33	% 3,87	-0,05	235.951.110
2016	% 8,57	% 11,43	% 8,53	% 3,05	% 3,27	-0,10	234.832.614
2017	% 11,57	% 10,70	% 11,92	% 4,16	% 0,39	0,17	240.156.274
2018	% 14,86	% 20,48 (***)	% 20,30	% 14,94	% 0,50	-0,04	242.058.271
2019	% 24,71	% 24,67	% 11,84	% 5,99	% 0,93	0,04	276.179.969

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

(**) 2014-2015-2016 yıllarına ait standart sapmalar yıllık olarak revize edilmiştir.

(***) Türk Lirası gecelik referans faiz oranının bileşik getirisi, eşik değerden daha yüksek olduğundan referans değer dikkate alınmıştır.

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.
3. Şirket portföyünün ve eşik değerinin getiri ayrıntılarına "Performans Bilgisi" başlığında yer verilmiştir. Eşik değer, Şirketin olası riski ile getiri beklentisi göz önüne alınarak, portföyün yatırım stratejisine uygun olarak belirlenmiştir.

Buna göre 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde portföyün net dönemsel getirisi % 24,71, eşik değer getirisi ise %24,67'dir. Performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının eşik değer ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif ya da negatif yüzdesel getiri, nispi getiri olarak adlandırılmaktadır. Buna göre 31.12.2019 itibarıyla portföyün nispi getiri oranı % 0,04'dür.

4. Şirket'in yönetim ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama net aktif değerine oranı % 2,65'dir.
5. Yatırım ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan istisnadır.
6. Bilgi rasyosu, portföy yöneticisinin karşılaştırma ölçütü/eşik değere göre aldığı farklı pozisyonlardan elde edilen ek getirinin, portföy getirisi ile eşik değer arasındaki günlük farkın standart sapmasına bölümüdür. Başka bir deyişle riske göre düzeltilmiş getiri oranıdır. Bilgi rasyosundaki artış, alınan aktif riske göre daha iyi nispi getiri elde edildiğini gösterir.