

**İŐ YATIRIM ORTAKLIĞI  
ANONİM ŞİRKETİ'NİN**

31 Aralık 2021 Tarihinde  
Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Yatırım Performansı Konusunda  
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin  
Performans Sunum Raporu

**İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin  
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Yatırım Performansı  
Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2021 – 31 Aralık 2021 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 2021 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



Fatih Polat

Fatih Polat, SMMM  
Sorumlu Denetçi

28 Ocak 2022  
İstanbul, Türkiye

## A. TANITICI BİLGİLER

### 1. ŞİRKETE İLİŞKİN BİLGİLER

İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. 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.

### 2. PORTFÖYE İLİŞKİN BİLGİLER

**31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla:**

<b>Toplam Net Aktif Değeri (TL)</b>	<b>:</b>	<b>274.661.481</b>
<b>Birim Pay Değeri (TL)</b>	<b>:</b>	<b>1, 710229</b>
<b>Pay Sahibi (*)</b>	<b>:</b>	<b>32.206</b>
<b>Fiili Dolaşımdaki Pay oranı (%)</b>	<b>:</b>	<b>% 67,32</b>
<b>Portföy Dağılımı (%)</b>	<b>:</b>	
- <b>Özel Sektör Borçlanma Araçları</b>	<b>:</b>	<b>% 43,74</b>
- <b>Borsa Para Piyasası İşlemleri</b>	<b>:</b>	<b>% 17,32</b>
- <b>Ters Repo İşlemleri</b>	<b>:</b>	<b>%16,35</b>
- <b>VİOB Nakit Teminatı</b>	<b>:</b>	<b>%8,71</b>
- <b>Vadeli Mevduat</b>	<b>:</b>	<b>% 7,57</b>
- <b>Yatırım Fonu Katılma Belgeleri</b>	<b>:</b>	<b>% 6,31</b>

(\*) 23 Mart 2021 tarihinde gerçekleşen 2020 yılı Olağan Genel Kurul döneminde Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ'den elde edilen verilere göre 32.206 pay sahibimiz bulunmaktadır.

### 3. Yatırım Amacı:

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

### 4. Yatırım Stratejisi:

Ortaklık portföyü ağırlıklı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile ters-repo işlemlerinden oluşurken, belirlenen risk limiti içerisinde kalmak şartıyla finansal piyasalarda oluşabilecek fırsatlara göre paylar, türev araçlar, kıymetli madenler ve yabancı para menkul kıymetlere yatırım yapılabilmektedir.

## **5. Portföy Yöneticisi:**

Şirket portföyü, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen yatırım stratejisi ve risk limitleri çerçevesinde, eşik değer hedefi ile İş Portföy Yönetimi AŞ tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir. Portföy yöneticisi Burcu Kepez'dir.

## **6. Eşik Değer :**

1 Ocak 2017 tarihinden itibaren portföy yönetimi performans ölçümünde, karşılaştırma ölçütü uygulamasının yerine eşik değer hedeflemesine geçilmiş, 2021 yılı için eşik değer 3 ay vadeli Türk Lirası Referans Satış Faiz oranı (TRLIBOR) olarak belirlenmiştir.

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

	Net 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)
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
2020	% 13,09	% 11,64 (**)	% 14,60	% 6,50	% 0,41	0,05	249.720.539
2021	% 22,53	% 20,59	% 36,08	% 4,37	% 0,77	0,02	274.661.481

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

(\*\*) Türk Lirası gecelik referans faiz oranının bileşik getirisi, eşik değerden daha yüksek olduğundan referans değer olarak 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 değerın 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 2021 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde portföyün net dönemsel getirisi % 22,53 olarak gerçekleşirken, eşik değer olarak dikkate alınan 3 ay vadeli Türk Lirası Referans Satış Faiz oranı (TRLIBOR) getirisi % 20,59 olmuştur. Performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının eşik değer ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif ya da negatif yüzdesel değer, nispi getiri olarak adlandırılmaktadır. Portföy performansının ölçümünde, yıl içerisinde ödenen nakit kar payına ilişkin yapılan düzeltme sonrasında 31 Aralık 2021 itibarıyla nispi getiri oranı % 1,94 olmuştur.

4. Genel yönetim ve faaliyet giderleri toplamının, ortalama net aktif değere oranı %2,90'dır.
5. Yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları kurumlar vergisinden 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.