

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI  
ANONİM ŞİRKETİ'NİN  
(Eski Unvanı ile İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI  
ANONİM ŞİRKETİ)**

30 Haziran 2014 Tarihinde  
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Yatırım Performansı Konusunda  
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

---



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.  
Kavak Sok. No: 29  
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00  
Fax +90 (216) 681 90 90  
Internet www.kpmg.com.tr

**İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin  
30 Haziran 2014 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap  
Dönemine Ait Yatırım Performansı Konusunda Kamuya  
Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1 Ocak 2014 – 30 Haziran 2014 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:V, No:60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("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 – 30 Haziran 2014 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.

İstanbul, 22 Temmuz 2014

**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ**

Erdal Tıkmak, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

## A. TANITICI BİLGİLER

### I) ŞİRKETE İLİŞKİN BİLGİLER

İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Şirket”) portföy işletmeciliği faaliyeti ile iştiğal 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 % 86,6’sı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda işlem görmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu’nun 29 Ağustos 2013 tarihinde yayınlanan III-48.2 sayılı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde A ve B Tipi menkul kıymet yatırım ortaklığı ayrımı kaldırılmış olduğundan Şirket’in İş B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan unvanı, 11 Nisan 2014 tarihinden itibaren İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

### II) PORTFÖYE İLİŞKİN BİLGİLER

**30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla:**

|                              |   |                      |
|------------------------------|---|----------------------|
| <b>Toplam Değeri (TL)</b>    | : | <b>248.138.341</b>   |
| <b>Birim Pay Değeri (TL)</b> | : | <b>1,54</b>          |
| <b>Yatırımcı Sayısı</b>      | : | <b>15.000 civarı</b> |
| <b>Tedavül oranı (%)</b>     | : | <b>% 86,6</b>        |
|                              |   |                      |
| <b>Portföy Dağılımı (%)</b>  | : |                      |
| - Hisse                      | : | <b>% 12,04</b>       |
| - Borçlanma Senetleri        | : | <b>% 82,78</b>       |
| - Ters Repo                  | : | <b>% 4,80</b>        |
| - Borsa Para Piyasası        | : | <b>% 0,01</b>        |
| - VOB Nakit Teminatı         | : | <b>% 0,37</b>        |

#### Hisselerin Sektörel Dağılımı:

| <u>Sektörler</u>                         | <u>Oransal Dağılım</u> |
|--|------------------------|
| Bankalar                                 | % 4,10                 |
| Holdingle ve Yatırım Şirketleri          | % 2,59                 |
| Borsa Yatırım Fonları                    | % 2,32                 |
| Gıda İçki ve Tütün                       | % 0,92                 |
| Kimya, Petrol, Kauçuk ve Plastik Ürünler | % 0,57                 |
| Haberleşme                               | % 0,53                 |
| Perakende Ticaret                        | % 0,37                 |
| Elektrik, Gaz ve Su                      | % 0,21                 |
| Ulaştırma                                | % 0,19                 |
| Savunma Sanayi                           | % 0,13                 |
| Diğer Yapım ve Onarım İşleri             | % 0,06                 |
| İnşaat ve Bayındırlık                    | %0,05                  |
| <b>Toplam</b>                            | <b>%12,04</b>          |

### III) YÖNETİM VE YATIRIMA İLİŞKİN BİLGİLER

#### **Yönetim Kurulu:**

|                        |                 |
|------------------------|-----------------|
| Özgür Temel            | : Başkan        |
| Ufuk Ümit Onbaşı       | : Başkan Vekili |
| Volkan Kublay          | : Üye           |
| Serkan Uğraş Kaygalak  | : Üye           |
| Serhat Gürleyen        | : Üye           |
| Prof. Dr. Kamil Yılmaz | : Bağımsız Üye  |
| Abdullah Akyüz         | : Bağımsız Üye  |

#### **Denetimden Sorumlu Komite:**

|                        |          |
|------------------------|----------|
| Prof. Dr. Kamil Yılmaz | : Başkan |
| Abdullah Akyüz         | : Üye    |

#### **Kurumsal Yönetim Komitesi:**

|                             |          |
|-----------------------------|----------|
| Prof. Dr. Kamil Yılmaz      | : Başkan |
| Volkan Kublay               | : Üye    |
| F.Nilüfer Başarır Kutlutürk | : Üye    |

#### **Riskin Erken Saptanması Komitesi:**

|                |          |
|----------------|----------|
| Abdullah Akyüz | : Başkan |
| Volkan Kublay  | : Üye    |

#### **Şirket'in Amacı:**

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

#### **Portföy Yöneticisi:**

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

## **Performans Karşılaştırma Ölçütü:**

### **14.03.2014 – 30.06.2014**

(BIST 30 ENDEKS GETİRİSİ) % 10 + (KYD TÜM DİBS ENDEKS GETİRİSİ) % 40 + (KYD SABİT ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 20 + (KYD DEĞİŞKEN ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 20 + (KYD O/N BRÜT REPO ENDEKS GETİRİSİ) % 10

### **01.01.2014 – 13.03.2014**

(BIST 30 ENDEKS GETİRİSİ) % 15 + (KYD TÜM DİBS ENDEKS GETİRİSİ) % 40 + (KYD SABİT ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 20 + (KYD DEĞİŞKEN ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 20 + (KYD O/N BRÜT REPO ENDEKS GETİRİSİ) % 5

## **Yatırım Stratejisi:**

### **01.01.2014 – 30.06.2014**

- % 0 - % 30 hisse senetleri
- % 30 - % 60 devlet iç borçlanma senetleri
- % 20 - % 50 özel sektör borçlanma araçları
- % 0 - % 30 ters repo

## **Yatırım Riskleri:**

Şirket, faaliyeti gereği kaynaklarının tamamını para ve sermaye piyasası araçlarına yatırmaktadır, bu sebeple önemli sayılabilecek bir piyasa riski ile karşı karşıyadır. Piyasa riski, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse senedi riski, türev araçlar ve kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. Şirket menkul kıymetlerini rayiç değerler ile değerleyerek portföy değişimini günlük olarak takip etmekte, oluşturulan risk yönetim sistemi gereğince portföy riskinin düzenli olarak hesaplanması ve raporlanması hususunda İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet alınmaktadır. İlgili raporlar Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmektedir.

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

| Yıllar | Toplam Getiri | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi | Enflasyon Oranı (*) | Portföy Sayısı | Portföyün Standart Sapması (gecelik) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (gecelik) | Dönem Sonu Portföyün Net aktif Değeri (Bin TL) | Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler içindeki Oranı | Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı |
|--------|---------------|----------------------------------|---------------------|----------------|--------------------------------------|--|--|--|---------------------------------|
| 2012   | % 18,44       | % 27,26                          | % 6,16              | 1              | % 0,26                               | % 0,37   | 288.890  | -  | -                               |
| 2013   | % 1,41        | % 2,64                           | % 7,40              | 1              | % 0,34                               | % 0,44   | 261.317  | -  | -                               |
| 2014/6 | % 7,18        | % 7,89                           | % 5,70              | 1              | % 0,22                               | % 0,25   | 248.138  | -  | -                               |

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

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

## C. DİPNOTLAR

C.1. Portföyün genel olarak karşılaştırma ölçütü ile uyumlu olduğu söylenebilir.

Şirket'in karşılaştırma ölçütünde yer alan yatırım araçlarının getirilerine yine karşılaştırma ölçütünde yer alan oranlar uygulanarak *karşılaştırma ölçütü getirisi* hesaplanmaktadır. Dönem içerisinde karşılaştırma ölçütü değiştirilmiş olup, 01.01.2014 – 13.03.2014 ile 14.03.2014 – 30.06.2014 tarihlerinde ayrıntıları III. Bölümde yer alan geçerli karşılaştırma ölçütlerinin oranları uygulanarak karşılaştırma ölçütü hesaplanmıştır.

Gerçekleşen getiri; Şirket'in ilgili dönemdeki birim pay değerindeki nakit çıkışı dikkate alınarak hesaplanan yüzdesel değişimi, yani Şirket'in portföy getirisini ifade etmektedir.

*Nispi getiri* ise; performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif ya da negatif yüzdesel getiri olup, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla nispi getiri % - 0,71'dir.

C.2. Şirket'in faaliyet kapsamı Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ana sözleşmesi çerçevesinde portföy işletmeciliği faaliyetinde bulunmaktadır. Şirket portföyü, Yönetim Kurulunca belirlenen karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde yönetilir.

C.3. Şirket portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Performans Bilgisi" başlığında yer verilmiştir.

C.4. Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, % 7,18 olarak gerçekleşmiştir.

C.5. Şirket tarafından 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla toplam 566.587 TL tutarında portföy yönetim ücreti ödenmiş olup, portföy yönetim giderlerinin ortalama portföye oranı % 0,225'dir.

C.6. Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde geçerli olan yatırım stratejisi bant aralıkları aşağıdaki şekildedir.

*Yatırım Stratejisi Bant Aralıkları:*

**01.01.2014 – 30.06.2014**

% 0 - % 30 hisse senetleri

% 30 - % 60 devlet iç borçlanma senetleri

% 20 - % 50 özel sektör borçlanma araçları

% 0 - % 30 ters repo

C.7. Şirket portföyü genel olarak karşılaştırma ölçütü ile uyumludur. Söz konusu bilgilere "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.

C.8. Yatırım ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan istisnadır.

C.9. Portföy grubu geçerli değildir.

C.10. Portföy sayısı geçerli değildir.