

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI  
ANONİM ŞİRKETİ'NİN**

31 Aralık 2018 Tarihinde  
Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Yatırım Performansı Konusunda  
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

**İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin  
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Yatırım Performansı  
Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 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 Hakkında 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 2018 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

  
Emre Çelik, SMMM  
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2019  
İstanbul, Türkiye

## 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 % 94,80'i Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görebilir niteliktedir.

### II) PORTFÖYE İLİŞKİN BİLGİLER

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla:

<b>Toplam Net Aktif Değeri (TL)</b>	:	<b>242.058.271</b>
<b>Birim Pay Değeri (TL)</b>	:	<b>1,51</b>
<b>Yatırımcı Sayısı (*)</b>	:	<b>-</b>
<b>Tedavül oranı (%)</b>	:	<b>% 94,80</b>
<b>Portföy Dağılımı (%)</b>	:	
- Eurobondlar	:	<b>% 39,27</b>
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	:	<b>% 17,05</b>
- Ters Repo	:	<b>% 12,37</b>
- Borsa Para Piyasası İşlemleri	:	<b>% 12,13</b>
- Yatırım Fonu Katılma Belgesi	:	<b>% 8,32</b>
- Vadeli Mevduat	:	<b>% 5,81</b>
- VİOB Nakit Teminatı	:	<b>% 4,25</b>
- Paylar	:	<b>% 0,64</b>
- Gayrimenkul Sertifikası	:	<b>% 0,16</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
Holdingle ve Yatırım Şirketleri	% 0,64
<b>Toplam</b>	<b>% 0,64</b>

### III) YÖNETİM VE YATIRIMA İLİŞKİN BİLGİLER

#### Yönetim Kurulu:

Gamze Yalçın	: Başkan
Rıfat Cenk Aksoy	: Başkan Vekili
Volkan Kublay	: Üye
Hamide Esmâ Uygun Çelikten	: Üye
Serhat Gürleyen	: Üye
İbrahim Kurban	: Bağımsız Üye
Prof.Dr.Şule Işınsu Özmen	: Bağımsız Üye

#### Denetimden Sorumlu Komite:

İbrahim Kurban	: Başkan
Prof.Dr.Şule Işınsu Özmen	: Üye

#### Kurumsal Yönetim Komitesi:

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

#### Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Prof.Dr.Şule Işınsu Özmen	: 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 gelirinin 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 :**

1 Ocak 2017 tarihinden itibaren portföy yönetimi performans ölçümünde, karşılaştırma ölçütü uygulamasının yerine mutlak getiri hedeflemesi (eşik değer) uygulamasına geçilmiş, 2018 yılı için eşik değer net % 13,50 olarak belirlenmiştir.

**Yatırım Stratejisi:****01.01.2018 – 31.12.2018**

% 0 - % 100	Eurobond
% 0 - % 100	Özel Sektör Borçlanma Araçları
% 0 - % 50	Devlet İç Borçlanma Senetleri
% 0 - % 30	Paylar
% 0 - % 30	Ters Repo
% 0 - % 20	Takasbank Borsa Para Piyasası işlemleri
% 0 - % 20	Yatırım Fonu
% 0 - % 20	Kıymetli Madenler ve Kıymetli Madenlere dayalı Sermaye Piyasası Araçları
% 0 - % 20	Yabancı Hisseler
% 0 - % 10	Vadeli Mevduat

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün/Eşik Değerin Standart Sapması (**)(%)	Bilgi Rasyosu	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

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

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

(\*\*\*) Yılbaşında % 13,50 olarak belirlenen eşik değer getirisi, TRLIBOR gecelik bileşik faizinden düşük kaldığından eşik değer getirisi olarak TRLIBOR getirisi kullanılmıştır.

**Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterege 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 % 39,5 oranında, Avrupa para birimi ise % 33,5 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 2018 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde portföyün net dönemsel getirisi % 14,86'dır. 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.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Tebliğinin 8. Maddesinin 3. Fıkrasında "*..Performans dönemi başında belirlenen eşik değer, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, eşik değer olarak gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisi kullanılır*" hükmü yer almaktadır. Dönem başında belirlenen % 13,5 oranındaki eşik değer getirisi, Türk Lirası referans faiz oranının (TRLIBOR) bileşik getirisi olan % 20,48'den düşük kaldığı için eşik değer olarak TRLIBOR kullanılmıştır. Buna göre nispi getiri oranı - % 5,62'dir.

5. Şirket'in yönetim ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama net aktif değerine oranı % 2,53'tür.
6. Şirket'in 31 Aralık 2018 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:

##### **01.01.2018 – 31.12.2018**

% 0 - % 100	Eurobond
% 0 - % 100	Özel Sektör Borçlanma Araçları
% 0 - % 50	Devlet İç Borçlanma Senetleri
% 0 - % 30	Paylar
% 0 - % 30	Ters Repo
% 0 - % 20	Takasbank Borsa Para Piyasası işlemleri
% 0 - % 20	Yatırım Fonu
% 0 - % 20	Kıymetli Madenler ve Kıymetli Madenlere dayalı Sermaye Piyasası Araçları
% 0 - % 20	Yabancı Hisseler
% 0 - % 10	Vadeli Mevduat

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.