

İŐ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ'NİN

30 Haziran 2019 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor


**İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin
30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Yatırım
Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019 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.

İncelememiz sonucunda İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1 Ocak – 30 Haziran 2019 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak bir tespitimiz bulunmamaktadır.

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


Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Temmuz 2019
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

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla:

Toplam Net Aktif Değeri (TL)	:	251.070.442
Birim Pay Değeri (TL)	:	1,56
Yatırımcı Sayısı (*)	:	-
Tedavül oranı (%)	:	% 94,80
Portföy Dağılımı (%)	:	
- Eurobondlar	:	% 41,35
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	:	% 16,26
- Ters Repo		% 18,52
- Borsa Para Piyasası İşlemleri	:	% 14,19
- Yatırım Fonu Katılma Belgesi		% 2,51
- VİOB Nakit Teminatı	:	% 6,63
- Paylar	:	% 0,54

(*) 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	% 0,54
Toplam	% 0,54

III) YÖNETİM VE YATIRIMA İLİŞKİN BİLGİLER

Yönetim Kurulu:

Gamze Yalçın	: Başkan
Volkan Kublay	: Üye
Hamide Esmâ Uygun Çelikten	: Üye
Serhat Gürleyen	: Üye
İbrahim Kurban	: Bağımsız Üye
Prof.Dr.Şule Işınso Özmen	: Bağımsız Üye

Denetimden Sorumlu Komite:

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

Kurumsal Yönetim Komitesi:

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Prof.Dr.Şule Işınso 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 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 :

1 Ocak 2017 tarihinden itibaren portföy yönetimi performans ölçümünde, karşılaştırma ölçütü uygulamasının yerine mutlak getiri hedeflemesi (eşik değer) uygulamasına geçilmiş, 2019 yılı için eşik değer 3 ay vadeli Türk Lirası Referans Satış Faiz oranı (TRLIBOR) olarak belirlenmiştir.

Yatırım Stratejisi:**01.01.2019 – 30.06.2019**

% 0 - % 100	Özel Sektör Borçlanma Araçları
% 0 - % 100	Ters Repo
% 0 - % 80	Eurobond
% 0 - % 70	Paylar
% 0 - % 50	Devlet İç Borçlanma Senetleri
% 0 - % 20	Takasbank Borsa Para Piyasası işlemleri
% 0 - % 20	Yatırım Fonu Katılma Belgeleri
% 0 - % 20	Yabancı Paylar
% 0 - % 10	Kıymetli Madenler ve Kıymetli Madenlere dayalı Sermaye Piyasası Araçları
% 0 - % 10	Vadeli Mevduat / Katılım Hesapları

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
Haz 2019	%13,37	%13,24 ***	% 5,01	%7,96	% 0,94	0.01	251.070.442

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

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

(***) 2019 yılı için eşik değer olarak belirlenen 3 ay vadeli Türk Lirası Referans Satış Faiz Oranı (TRLIBOR) getirisi olan %12,88'in, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (TRLIBOR) bileşik getirisi olan % 13,24'den düşük kalması nedeniyle, eşik değer olarak gecelik TRLIBOR getirisi kullanılmıştır.

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 TCMB Satış kurlarına göre ABD Doları % 9,61 oranında, Avrupa para birimi ise % 8,78 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 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde portföyün net dönemsel getirisi % 13,37'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.

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 getiri kullanılır*" hükmü yer almaktadır. 2019 yılı için eşik değer olarak belirlenen 3 ay vadeli Türk Lirası Referans Satış Faiz Oranı (TRLIBOR) getirisi olan %12,88'in, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (TRLIBOR) bileşik getirisi olan % 13,24'den düşük kalması nedeniyle, eşik değer olarak gecelik TRLIBOR getirisi kullanılmıştır. Buna göre nispi getiri oranı % 0,13'dür.

5. Şirket'in yönetim ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama net aktif değerine oranı % 1,30'dur.
6. Şirket'in 30 Haziran 2019 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:

01.01.2019 – 30.06.2019

% 0 - % 100	Özel Sektör Borçlanma Araçları
% 0 - % 100	Ters Repo
% 0 - % 80	Eurobond
% 0 - % 70	Paylar
% 0 - % 50	Devlet İç Borçlanma Senetleri
% 0 - % 20	Takasbank Borsa Para Piyasası işlemleri
% 0 - % 20	Yatırım Fonu Katılma Belgeleri
% 0 - % 20	Yabancı Paylar
% 0 - % 10	Kıymetli Madenler ve Kıymetli Madenlere dayalı Sermaye Piyasası Araçları
% 0 - % 10	Vadeli Mevduat / Katılım Hesapları

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.