

**İŐ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ'NİN**

30 Haziran 2020 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin
Performans Sunum Raporu



EY

Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59
34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2020 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 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 2020 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



29 Temmuz 2020
İstanbul, Türkiye

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE İLİŞKİN BİLGİLER

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla:

Toplam Net Aktif Değeri (TL)	:	233.524.232
Birim Pay Değeri (TL)	:	1,45
Yatırımcı Sayısı (*)	:	-
Tedavül oranı (%)	:	% 94,80
Portföy Dağılımı (%)	:	
- Ters Repo İşlemleri	:	% 3,42
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	:	% 24,8
- Yatırım Fonu Katılma Belgeleri	:	% 2,98
- Eurobondlar	:	% 61,13
- VİOB Nakit Teminatı	:	%7,52
- Borsa Para Piyasası İşlemleri	:	%0,15

Şirketimiz, halka açık bir şirkettir. 18 Mart 2020 tarihinde gerçekleşen 2019 yılı Olağan Genel Kurul döneminde Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ'den elde edilen verilere göre 22.605 pay sahibimiz bulunmaktadır.

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-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.

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, 2020 yılı için eşik değer, 3 ay vadeli Türk Lirası Referans Satış Faiz oranı (TRLIBOR) olarak belirlenmiştir.

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
6/2020	% 5,75	% 5,16	% 5,75	% 5,43	% 0,38	0,01	233.524.232

(*) 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 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 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde portföyün net dönemsel getirisi % 5,75, eşik değer getirisi ise % 5,16'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. Buna göre 30.06.2020 itibarıyla portföyün nispi getiri oranı % 0,59'dur.

4. Şirket'in yönetim ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama net aktif değerine oranı % 1,45'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.