

İŞ PORTFÖY BIST 30 HİSSE SENEDİ YOĞUN BORSA YATIRIM FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 22/05/2007

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30/06/2017 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	16,493,675
Birim Pay Değeri (TRL)	32.987351
Yatırımcı Sayısı	1
Tedavül Oranı	16.67%
Portföy Dağılımı	
Pay Senetleri	99.79%
- Bankacılık	36.19%
- Holding	11.52%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	8.94%
- İletişim	8.30%
- Demir, Çelik Temel	7.15%
- Perakende	6.51%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	4.54%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	3.12%
- Dayanıklı Tüketim	2.40%
- Otomotiv	2.30%
- Cam	1.75%
- İletişim Cihazları	1.67%
- İnşaat, Taahhüt	1.62%
- Gıda	1.62%
- Kimyasal Ürün	1.05%
- Tekstil, Entegre	0.63%
- Madencilik	0.50%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fonun yatırım amacı, takip edilen endeksin performansını yatırımcılarına yansıtmaktır.	Hüseyin Gayde
En Az Alınabilir Pay Adedi :5000 Adet	Ali Emrah Yücel
Yatırım Stratejisi	
Fon BİST 30 Endeksini (Fiyat Endeksi) takip etmektedir. Söz konusu Endeks'in Fon tarafından takibine yönelik olarak Kurucu ile Borsa İstanbul A.Ş. arasında 20/01/2015 tarihli sözleşme imzalanmıştır. Fonun temel stratejisi, takip edilen endeksin performansını yansıtmaktır. Bunun ölçümü, takip farkı ve takip hatasının izahnamenin 2.2. maddesinde yer alan şekliyle hesaplanması suretiyle yapılır.Fon, fon toplam değerinin en az %80'ini devamlı olarak sadece takip edilen endeks kapsamındaki varlıklara, yatırım yapmak suretiyle Endeksi takip eder.Fon portföyünü, Endeks kapsamındaki varlıkların tümünden tam kopyalama yoluyla oluşturur.	
Yatırım Riskleri	
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile doğrudan doğruya ilişkili olan finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratın İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarsız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.9) Fon'a yatırım yapmanın getirdiği diğer riskler: Endeks, endeks yapıcısına ilişkin telif hakları, sorumluluk, Endeks Yapıcı'dan kaynaklanan Endeksin hesaplanmaması ya da yayımlanmaması gibi riskler karşı taraf riskinden söz konusu olabilecektir. Ayrıca, Fon'un katılma paylarında yapılan işlemlere ilişkin vergisel durumun zaman içerisinde farklılıklar gösterebilecektir. Bu nedenle yapılabilecek mevzuat değişiklikleri yatırımcılar tarafından takip edilmesi gerekmektedir.	

İŞ PORTFÖY BIST 30 HİSSE SENEDİ YOĞUN BORSA YATIRIM FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

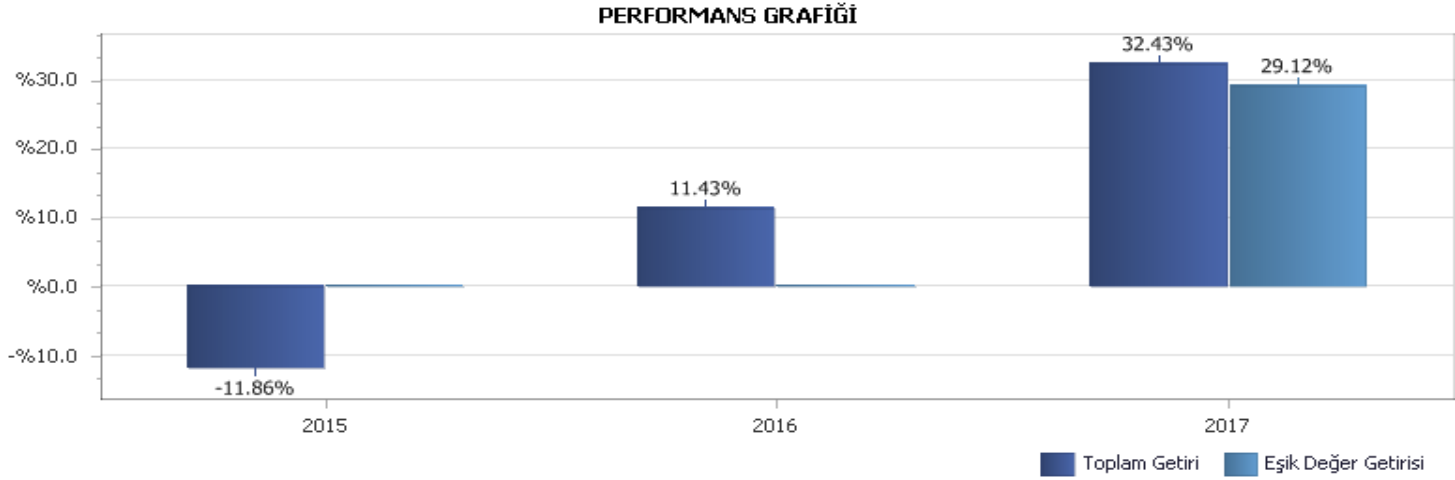
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değer Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu (***)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2015 ****	-11.86%	0.00%	3.77%	23.86%			11,512,818.60
2016	11.43%	0.00%	8.53%	21.11%			17,685,923.70
2017	32.43%	29.12%	5.89%	15.19%			16,493,675.37

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve eşik değerın standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) Bilgi Rasyosu fonun performans dönemindeki ortalama nispi(karşılaştırma ölçütüne göre olan) getirisi ile günlük getiriler üzerinden hesaplanan nispi getirilerinin standart sapması olan takip hatasının oranıdır. Rasyodaki artış, fonun aldığı aktif riske göre daha iyi nispi getiri elde ettiğini gösterir.

(****) İlgili veriler 21/07/2015 tarihinden sene sonuna kadar olan değerleri vermektedir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İŞ PORTFÖY BIST 30 HİSSE SENEDİ YOĞUN BORSA YATIRIM FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. DİPNOTLAR

1) İş Portföy Yönetimi yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi hizmetleri sunmaktadır. Şirket, Yatırım fonları, emeklilik fonları, alternatif yatırım ürünleri ve özel portföy yönetimi alanlarında uzmanlaşmıştır. Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğleri, fonların izahnameleri ve portföy yöneticiliği faaliyetine ilişkin geçerli mevzuat çerçevesinde, fonlar Sermaye Piyasası Faaliyet Lisanslarına sahip uzmanlar tarafından yönetilmektedir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 01/01/2017 - 30/06/2017 döneminde net %32.43 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %29.12 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %3.31 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değer Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile nispi getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01/01/2017 - 30/06/2017 döneminde:	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.347520%	58,625.02
Denetim Ücreti Giderleri	0.012308%	2,076.24
Saklama Ücreti Giderleri	0.005084%	857.62
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.009074%	1,530.68
Kurul Kayıt Ücreti	0.009886%	1,667.71
Diğer Faaliyet Giderleri	0.009666%	1,630.58
Toplam Faaliyet Giderleri	66,387.85	
Ortalama Fon Toplam Değeri	16,869,520.20	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.39%	

5) Performans sunum dönemi içerisinde eşik değer sabit kalmıştır

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi
21/07/2015 - ...	%100 BIST 30

6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

7) Küresel olarak büyüme beklentilerindeki iyileşme, ABD'de büyümeyi destekleyici vergi reformuna ve maliye politikalarına yönelik beklentiler ile FED faiz artışına yönelik endişelerin iyi yönetilmesi global risk iştahını artırmıştır. Buna bağlı olarak yılın ilk yarısında uluslararası piyasalarda fon akışı tahvillerden hisse senetlerine yönelirken, gelişmekte olan ülkelere yönelik para girişi de ciddi oranda artmıştır. Türkiye piyasaları yıla düşük büyüme beklentileri, yükselen enflasyon ve değer kaybeden kur baskısı ile kötüleşen makroekonomik görünüm ve artan jeopolitik riskler baskısı altında başlamıştı. Ocak ayının ortasından itibaren, TCMB'nin sıkılaştırıcı para politikaları ile TL'deki değer kaybının önüne geçmesi, büyüme odaklı destekleyici maliye politikalarının katkısı, referandum sonrası belirsizliklerin azalması ve güçlü gelen şirket karlarının katkısıyla Türkiye piyasaları küresel risk iştahındaki artış trendine katılmıştır. Yılın ilk yarısında BIST 100 endeksi tarihi zirve seviyelerini yenilerken, ilgili dönemde küresel risk iştahındaki artışa rağmen enflasyon beklentilerindeki kötüleşme ve uygulanan sıkı para politikası sonucu verim eğrisi aşağı eğimli hale gelmiştir. Fon, BIST30 endeksini takip etmektedir ve pasif olarak yönetilmektedir.

İŞ PORTFÖY BIST 30 HİSSE SENEDİ YOĞUN BORSA YATIRIM FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

Net Getiri	32.43%
Gerçekleşen Gider Oranı	0.40%
Azami Gider Oranı	1.11%
Brüt Getiri *	32.83%

* **Fonun gerçekleşen gider oranının azami fon toplam gider oranını aşması durumunda, dönem içinde kurucu tarafından karşılanmış olması sebebiyle, aşan kısım brüt getiri hesaplamasına dahil edilmemiştir.**

2) Performans sunum dönemine ait getiri aşağıda sunulmaktadır

Endeksler	Getiri
BIST 100 Endeksi	28.54%
BIST 30 Endeksi	29.12%
Bist-Kyd Dibs 91 Gün	4.69%
Bist-Kyd Dibs 182 Gün	4.71%
Bist-Kyd Dibs 365 Gün	4.25%
Bist-Kyd Dibs 547 Gün	4.50%
Bist-Kyd Dibs Tüm	6.85%
Bist-Kyd Ösba Sabit	5.58%
Bist-Kyd Ösba Değişken	7.25%
Bist-Kyd Repo (Brüt)	5.50%
Bist-Kyd Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	7.61%
Bist-Kyd Eurobond Usd (TL)	8.78%
Bist-Kyd Eurobond Eur (TL)	11.88%
USD	-0.07%
EUR	8.16%

3) Yönetici Değişimi Nedeni: Fon Kurucu Devri