

## İŞ PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) PERFORMANS SUNUM RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 31/05/2006

## YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 30/12/2016 tarihi itibarıyla |           |
|------------------------------|-----------|
| Fon Toplam Değeri            | 1.908.562 |
| Birim Pay Değeri (TRL)       | 0,027174  |
| Yatırımcı Sayısı             | 77        |
| Tedavül Oranı                | 11,71%    |
|                              |           |
| Portföy Dağılımı             |           |
| Pay Senetleri                | 94,04%    |
| - Kimyasal Ürün              | 13,22%    |
| - Otomotiv                   | 11,11%    |
| - Hava Yolları Ve Hizmetleri | 9,18%     |
| - Demir, Çelik Temel         | 8,45%     |
| - Gıda                       | 8,44%     |
| - Çimento                    | 8,36%     |
| - Perakende                  | 7,90%     |
| - Teknoloji                  | 7,24%     |
| - Diğer                      | 4,40%     |
| - Biracılık Ve Meşrubat      | 3,98%     |
| - Dayanıklı Tüketim          | 3,36%     |
| - Otomotiv Lastiği           | 3,11%     |
| - Kağıt Ve Kağıt Ürünleri    | 3,08%     |
| - Tarım Kimyasalları         | 2,23%     |
| Borçlanma Araçları           | 2,75%     |
| - Özel Sektör                | 2,75%     |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Portföy Yöneticileri |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Fon portföyünün en az %80'i BIST Katılım 50 Endeksi içerisinde yer alan şirketlerin ortaklık paylarına yatırılmak üzere, fon portföyünün tamamı devamlı olarak; ortaklık payları, kira sertifikaları, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen diğer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Mustafa Kemal Özmen  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Ali Emrah Yücel      |
| En Az Alınabilir Pay Adedi :1 Adet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                      |
| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                      |
| Fon portföyünün en az %80' i BIST Katılım 50 Endeksi içerisinde yer alan şirketlerin ortaklık paylarına yatırılmak üzere, fon portföyünün tamamı devamlı olarak; ortaklık payları, kira sertifikaları, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen diğer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır.Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir.Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80' i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST' ta işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır.Fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20' si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dâhil edilebilir.Fon, piyasa koşullarını ve karşılaştırma ölçütünü dikkate alarak varlık dağılımını, madde 2.4' te verilen asgari ve azami sınırlamalar dâhilinde belirleyebilir. Fon portföyünün yönetiminde, madde 2.4' te belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Tebliğ'de yer alan ve madde 2.4' de belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları ve Kurul düzenlemeleri de dikkate alınır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                      |
| Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                      |
| Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin ve dövizin değerinde, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- 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. b- 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) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız 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. 5) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 6) 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. 7) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 8) Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir. 9) Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir. |                      |

# İŞ PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) PERFORMANS SUNUM RAPORU

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

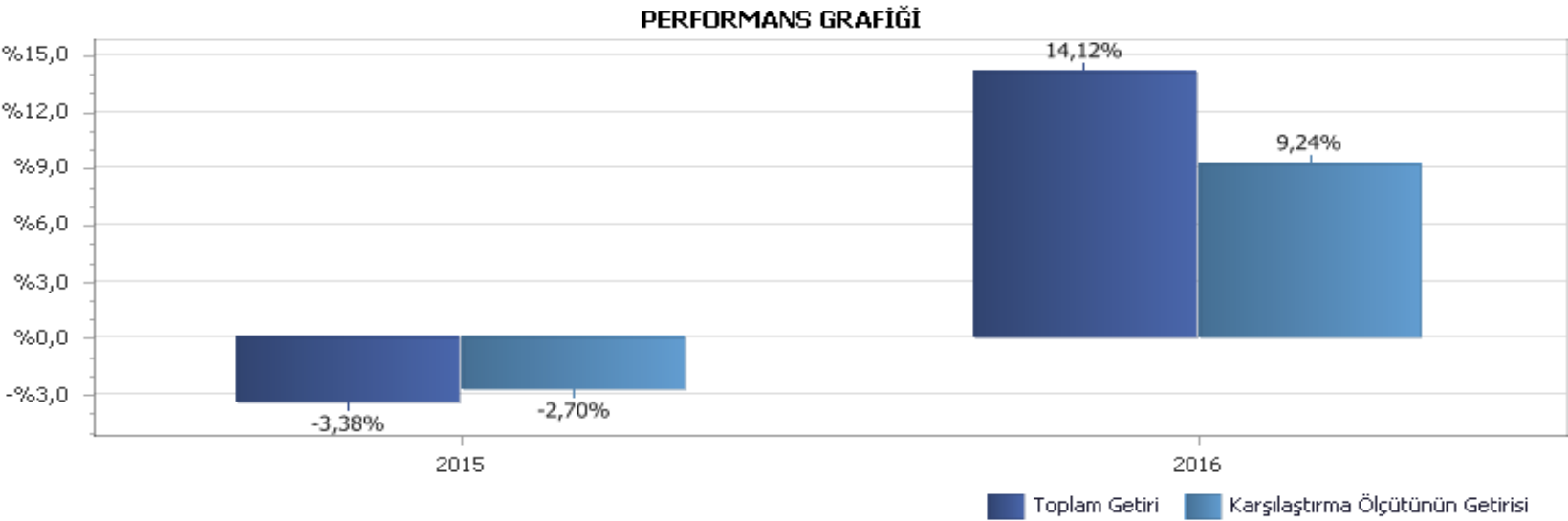
| PERFORMANS BİLGİSİ |                   |                                                   |                                |                                                  |                                                   |                     |                                                                    |
|--------------------|-------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------|
| YILLAR             | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu (***) | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
| 2015 ****          | -3,38%            | -2,70%                                            | 0,10%                          | 3,65%                                            | 3,52%                                             | -0,16               | 1.421.958,38                                                       |
| 2016               | 14,12%            | 9,24%                                             | 8,53%                          | 15,43%                                           | 16,74%                                            | 0,05                | 1.908.561,82                                                       |

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

(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün 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 17/12/2015 tarihinden sene sonuna kadar olan değerleri vermektedir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

# İŞ PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) 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 01/01/2016 - 30/12/2016 döneminde net %14,12 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %9,24 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %4,88 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak 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.

| 01/01/2016 - 30/12/2016 döneminde:                     | Fon Toplam Değerine Oranı (%) | TL Tutar  |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 2,507097%                     | 45.018,15 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0,259378%                     | 4.657,46  |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0,028460%                     | 511,04    |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0,218786%                     | 3.928,58  |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0,019653%                     | 352,90    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0,187151%                     | 3.360,53  |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 57.828,66                     |           |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 1.795.628,66                  |           |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 3,22%                         |           |

5) Performans sunum dönemi içerisinde karşılaştırma ölçütü sabit kalmıştır

| Dönem                   | Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi                                                               |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| 17/12/2015 - 01/01/2017 | %90 KAT50 + %5 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL |

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

7) Dönemsel olarak küresel risk iştahına bağlı olumlu hareketler görülse de, Türkiye hisse senedi piyasaları 2016 senesi boyunca kötüleşen yurtiçi makroekonomik koşullar, artan politik ve jeopolitik riskler ve yatırım yapılabilir notun kaybedilmesiyle gelişmekte olan ülkelerin ilk dokuz ay gösterdikleri performanstan olumsuz anlamda ayrılmıştır. Senenin son çeyreğinde ise önümüzdeki dönemde ABD'de uygulanması beklenen mali canlandırma politikalarının uygulanan para politikasında sıkılaştırmaya sebep olacağı öngörüsü gelişmekte olan ülke piyasaları üzerinde baskı kurmuştur. Gelişmekte olan ülkelere yönelik risk iştahındaki azalma ile hızlı değer kaybına uğrayan Türk Lirası ve yükselen faizler hisse senedi piyasalarını da baskı altına almıştır. Yılın genelinde fon temkinli pozisyonunu koruyarak doğru hisse seçimleriyle ek getiri fırsatları yakalamaya çalışmıştır.

# İŞ PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) PERFORMANS SUNUM RAPORU

## D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Net Getiri              | 14,12% |
| Gerçekleşen Gider Oranı | 3,22%  |
| Azami Gider Oranı       | 3,65%  |
| Brüt Getiri *           | 17,34% |

**\* 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                        | 8,94%  |
| BIST 30 Endeksi                         | 9,23%  |
| Bist-Kyd Dibs 91 Gün                    | 9,79%  |
| Bist-Kyd Dibs 182 Gün                   | 10,66% |
| Bist-Kyd Dibs 365 Gün                   | 10,26% |
| Bist-Kyd Dibs 547 Gün                   | 10,68% |
| Bist-Kyd Dibs Tüm                       | 9,43%  |
| Bist-Kyd Ösba Sabit                     | 10,52% |
| Bist-Kyd Ösba Değişken                  | 11,95% |
| Bist-Kyd Repo (Brüt)                    | 9,25%  |
| Bist-Kyd Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama | 31,67% |
| Bist-Kyd Eurobond Usd (TL)              | 19,24% |
| Bist-Kyd Eurobond Eur (TL)              | 18,48% |
| USD                                     | 20,60% |
| EUR                                     | 16,52% |

3) Yönetici Değişimi Nedeni: Fon Kurucu Devri