

İŞ PORTFÖY MAKSİMUM KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 02/07/2013

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30/06/2016 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	1,959,462,605
Birim Pay Değeri (TRL)	0.024408
Yatırımcı Sayısı	140,042
Tedavül Oranı	40.14%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	83.65%
- Özel Sektör	53.92%
- Kamu	29.73%
Vadeli Mevduat	8.61%
Ters Repo	6.23%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon toplam değerinin en az %80'i, devamlı olarak yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacak ve portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 25 en fazla 90 gün olacaktır.	Mustafa Kemal Özmen
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	Ali Emrah Yücel
Yatırım Stratejisi	
Fon toplam değerinin en az %80'i, devamlı olarak yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacak ve portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 25 en fazla 90 gün olacaktır. Fon portföyü yönetilirken oluşturulacak strateji kapsamında likiditesi yüksek, kısa vadeli kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları tercih edilecektir. Fon yönetim stratejisi, kısa vadeli faiz getirisine yatırım yapmayı aynı zamanda günlük likidite ihtiyacını karşılamayı amaçlayan yatırımcıya portföydeki varlıkları farklılaştırarak katma değer yaratmayı hedeflemektedir. Fon portföyüne vadesi hesaplanamayan varlıklar dahil edilmez.Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Portföye dahil edilecek tüm varlıklar borsa kanalı ile dahil edilecektir. 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'te belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları ve Kurul düzenlemeleri de dikkate alınır.	
Yatırım Riskleri	
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları 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. 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 dönüştürülebilmesi 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 Fon'un itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir.	

İŞ PORTFÖY MAKSİMUM KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

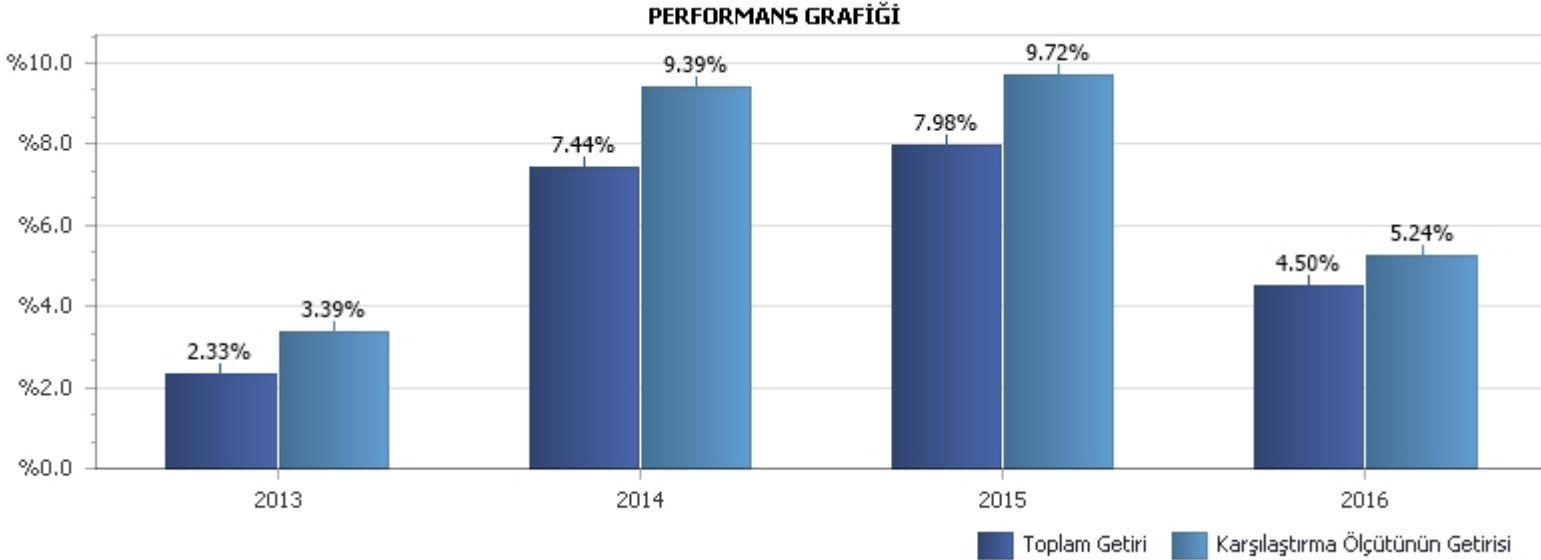
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
2013	2.33%	3.39%	3.24%	0.27%	0.41%	-0.30	1,477,514,097.39
2014	7.44%	9.39%	8.17%	0.28%	0.39%	-0.23	1,695,596,141.66
2015	7.98%	9.72%	8.81%	0.31%	0.40%	-0.20	1,783,800,037.70
2016	4.50%	5.24%	3.63%	0.33%	0.32%	-0.77	1,959,462,604.56

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

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) Bilgi rasyosundaki gerileme, 2016 yılı ilk 6 ayında, 2015 yılına kıyasla takip hatasındaki düşüş ve nispi getirilerdeki iyileşmeye rağmen nispi getiriler negatif olduğundan bölen etkisi nedeniyle meydana gelmiştir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İŞ PORTFÖY MAKSİMUM KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI 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 01/01/2016 - 30/06/2016 döneminde net %4.5 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %5.24 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.74 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 - 30/06/2016 döneminde:	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.001001%	19,148,394.83
Denetim Ücreti Giderleri	0.000558%	10,669.70
Saklama Ücreti Giderleri	0.030679%	586,860.24
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.011904%	227,717.50
Kurul Kayıt Ücreti	0.014516%	277,677.50
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000414%	7,914.81
Toplam Faaliyet Giderleri	20,259,234.58	
Ortalama Fon Toplam Değeri	1,912,925,029.76	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.059071%	

5) Performans sunum döneminde 1 defa karşılaştırma ölçütü değişimi gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerdeki karşılaştırma ölçütleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi
02/07/2013 - 01/01/2015	%40 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %45 BIST-KYD Repo (Brüt) + %15 BIST-KYD ÖSBA Sabit
02/01/2015 - ...	%55 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) + %30 BIST-KYD ÖSBA Sabit

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

7) FED'in 2015 yılının sonunda faiz artırımına başlaması ardından 2016 yılının başlangıcında Çin'in para birimini devalüe etmesi, Çin ekonomisinde özellikle bankacılık sektöründeki kötü krediler kaynaklı negatif fiyatlamaya, başta petrol olmak üzere düşen emtia fiyatları ve bu konjonktürün özellikle gelişmekte olan ülke ekonomileri üzerindeki olumsuz etkileri küresel risk iştahında zayıflamalara yol açmıştır. Yurtiçinde ise enflasyon gerçekleşmeleri ve beklentiler Mart ayının başına kadar faizler üzerinde yukarı yönlü baskılar yaşanmasına neden olmuştur. Şubat ayının sonuna kadar 2 ve 10 yıllık gösterge sabit getirili menkul kıymetler bileşik olarak %11,00-%11,50 bandında seyrettikten sonra Mart ayı ile birlikte söz konusu negatif fiyatlamalara neden olan koşullarda iyileşme ve ardından FED tarafından daha önce açıklanmış olan faiz artırım patikasının daha az ve zamana yayılan artırımlarla ilerleneceği mesajının piyasalara verilmesi küresel ve Türkiye faiz piyasalarında düşüşlerin ana itici güçleri olmuşlardır. İlerleyen dönemlerde gıda fiyatları önderliğinde enflasyonda yaşanan gerilemeler faiz piyasasında iyimserliği artırmıştır. Mayıs ayı içerisinde piyasalara sürpriz etkisi niteliğinde ortaya çıkan siyasi belirsizlikler faizlerde ani yükselişlere neden olmasına rağmen ilerleyen dönemde seçim ihtimallerinin giderek azalmasının piyasa fiyatlamalarına girmesiyle birlikte faiz piyasalarında yaşanan kayıplar geri alınabilmektedir. Yılın başlarında faiz piyasasındaki satış ortamından yararlanılarak sermaye kazancı amacıyla pozisyon alınırken, bir yandan da kısa vadeli özel sektör bonoları ve vadeli para piyasalarındaki görece daha yüksek getiri fırsatlarından yararlanılmaya çalışılarak istikrarlı günlük pozitif getiri imkanı sunulmaya çalışılmıştır.

İŞ PORTFÖY MAKSİMUM KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

Net Getiri	4.50%
Gerçekleşen Gider Oranı	1.06%
Azami Gider Oranı	1.10%
Brüt Getiri *	5.56%

* 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	7.10%
BIST 30 Endeksi	8.13%
Bist-Kyd Dibs 91 Gün	5.30%
Bist-Kyd Dibs 182 Gün	5.98%
Bist-Kyd Dibs 365 Gün	6.95%
Bist-Kyd Dibs 547 Gün	8.19%
Bist-Kyd Dibs Tüm	10.83%
Bist-Kyd Ösba Sabit	5.28%
Bist-Kyd Ösba Değişken	5.97%
Bist-Kyd Repo (Brüt)	4.94%
Bist-Kyd Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	22.47%
Bist-Kyd Eurobond Usd (TL)	7.08%
Bist-Kyd Eurobond Eur (TL)	3.64%
USD	-1.14%
EUR	0.75%