

## İŞ PORTFÖY PRİVIA BANKACILIK HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) PERFORMANS SUNUM RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 06/03/2007

## YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30/06/2016 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	8,385,872
Birim Pay Değeri (TRL)	0.020554
Yatırımcı Sayısı	57
Tedavül Oranı	16.32%

Portföy Dağılımı	
<b>Pay Senetleri</b>	<b>94.53%</b>
- Bankacılık	32.51%
- Holding	9.37%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	9.28%
- İletişim	6.86%
- Perakende	6.46%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	4.25%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	4.16%
- Otomotiv	3.20%
- Kimyasal Ürün	3.03%
- Demir, Çelik Temel	2.56%
- İnşaat, Taahhüt	2.30%
- Diğer	2.29%
- Cam	2.28%
- Dayanıklı Tüketim	2.05%
- Gıda	1.68%
- Endüstriyel Tekstil	1.37%
- Sigorta	0.88%
- Elektrik	0.00%
- Finansal Kiralama, Faktoring	0.00%
<b>Teminat</b>	<b>3.06%</b>
<b>Ters Repo</b>	<b>2.58%</b>

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve/veya yabancı ortaklık paylarına yatırılır.	Mustafa Kemal Özmen
En Az Alınabilir Pay Adedi : Kurucu 1 Adet, Dağıtıcı T. İş Bankası 2.500.000 Adet	Ali Emrah Yücel

## Yatırım Stratejisi

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve/veya yabancı ortaklık paylarına yatırılır. Ayrıca, Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıklarına payları hariç olmak üzere BİAŞ'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. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Fon portföyüne yabancı sermaye piyasası araçları da dahil 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 borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz 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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri vahlörü 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, 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. 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 katılma paylarının satılmaya başlandığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kastlı eylemler ya da Fon'un itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir. 10) 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.11) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir.12) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.13) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişiminin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişiminin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.14) Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri: Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının dayanak varlıkları üzerinde oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir itfa geliri elde edemeyeceği gibi, performansla orantılı olarak vade sonunda elde edilen itfa tutarı nominal değerden daha düşük de olabilir. Bununla birlikte, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının günlük fiyat oluşumunda piyasa faizlerinde yaşanabilecek dalgalanmalar Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının günlük değerlemesini etkileyebilmektedir. Fonun Riske Maruz Değer (RMD) hesaplamalarında türev araçlarla birlikte Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarından kaynaklanan piyasa riskleri de dikkate alınır. Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları yatırımı yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Karşı taraf riski, ihraççı kurumun Yatırım/Borçlanma Aracından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları yatırımlarında ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının Fon Tebliği'nin 32'nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması ve koşulu aranır.

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

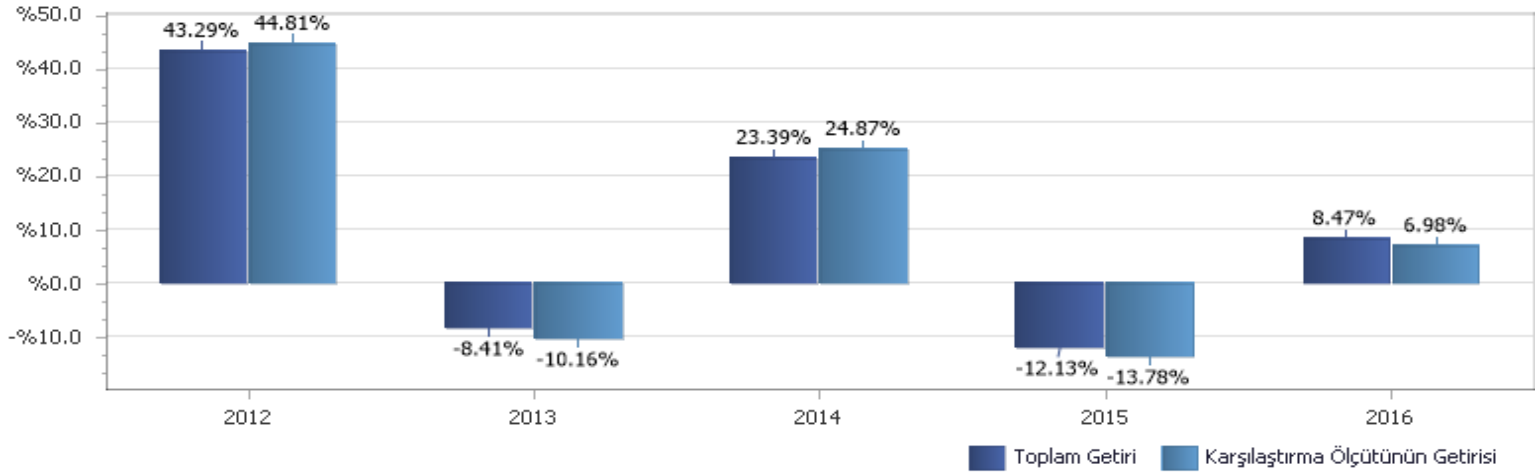
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu (***)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2012	43.29%	44.81%	6.16%	13.19%	14.30%	-0.01	22,171,245.30
2013	-8.41%	-10.16%	7.40%	24.21%	25.52%	0.04	20,196,230.37
2014	23.39%	24.87%	8.17%	17.74%	18.45%	-0.04	13,899,053.47
2015	-12.13%	-13.78%	8.81%	19.47%	19.91%	0.06	8,517,594.02
2016	8.47%	6.98%	3.63%	17.72%	17.96%	0.06	8,385,872.09

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

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

(\*\*\*) 2016 yılının ilk 6 ayında, nispi getirilerdeki artış ve takip hatasındaki artış benzer oranlarda gerçekleştiği için, 2015 yılına kıyasla bilgi rasyosunda önemli bir değişiklik olmamıştır.

**PERFORMANS GRAFİĞİ**



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

## İŞ PORTFÖY PRİVIA BANKACILIK HİSSE SENEDİ ÖZEL 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 - 30/06/2016 döneminde net %8.47 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %6.98 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %1.49 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	1.237602%	108,631.69
Denetim Ücreti Giderleri	0.026007%	2,282.77
Saklama Ücreti Giderleri	0.007897%	693.19
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.144769%	12,707.22
Kurul Kayıt Ücreti	0.014910%	1,308.76
Diğer Faaliyet Giderleri	0.012972%	1,138.60
Toplam Faaliyet Giderleri	126,762.23	
Ortalama Fon Toplam Değeri	8,777,598.20	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.444156%	

5) Performans sunum döneminde 2 defa karşılaştırma ölçütü değişimi gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerdeki karşılaştırma ölçütleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi
02/01/2012 - 01/01/2013	%85 BIST 100 + %13 BIST-KYD Repo (Brüt) + %1 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama + %1 ABD DOLARI (Döviz Satış)
02/01/2013 - 01/01/2014	%85 BIST 100 + %15 BIST-KYD Repo (Brüt)
02/01/2014 - ...	%90 BIST 100 + %10 BIST-KYD Repo (Brüt)

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

7) 2016 senesinde FED 'den beklenen 4 adet faiz artırımını, Çin başta olmak üzere küresel büyüme endişelerinin artması ve Avrupa bankacılık sektörü karlılığıyla ilgili olumsuz beklentiler hisse senedi piyasalarının seneye satış baskısıyla başlamasına sebep oldu. Ancak FED Başkanı'ndan gelen destekleyici açıklamalar ve diğer başlıca merkez bankalarının genişlettikleri gevşek para politikaları küresel büyümeye dair endişeleri zayıflatırken emtia fiyatlarındaki yükseliş, dolar endeksinde görülen geri çekilme ve Türkiye makroekonomik görünümünde yaşanan iyileşme piyasaları destekledi. Küresel büyümeye dair verilerin zayıf görünüme işaret etmeye devam etmesi, yurtdışında artan siyasi belirsizlikler ve İngiltere'nin AB üyeliğinden çıkma belirsizliği hisse senedi endekslerinde yaşanan sert yükselişin ardından kar realizasyonuna yol açtı. Türkiye özelinde BIST 100 endeksi 70.700 seviyelerinden başladığı 2016 senesinin ilk yarısını 76.800 seviyesinde kapattı. Fon seneye defansif bir pozisyon ve düşük betayla başlarken, yarıyıl içinde yaşanan rallide fonun betası artırılmıştır. Mayıs ayı sonundan itibaren ise ikinci çeyrek beklentileri de dikkate alınarak fonun taşıdığı bankacılık sektör oranı yükseltilmiştir.

## İŞ PORTFÖY PRİVIA BANKACILIK HİSSE SENEDİ ÖZEL 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	8.47%
Gerçekleşen Gider Oranı	1.44%
Azami Gider Oranı	1.83%
Brüt Getiri *	9.91%

\* 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%