

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

### A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 14.03.1989

#### YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 30.06.2017 tarihi itibarıyla   |               |
|--------------------------------|---------------|
| Fon Toplam Değeri              | 19,519,480    |
| Birim Pay Değeri (TRL)         | 52.707203     |
| Yatırımcı Sayısı               | 1,315         |
| Tedavül Oranı                  | 3.70%         |
| Portföy Dağılımı               |               |
| <b>Pay Senetleri</b>           | <b>92.24%</b> |
| - Bankacılık                   | 27.99%        |
| - Holding                      | 9.06%         |
| - Petrol Ve Petrol Ürünleri    | 7.99%         |
| - İletişim                     | 7.60%         |
| - Hava Yolları Ve Hizmetleri   | 7.19%         |
| - Perakende                    | 4.79%         |
| - Otomotiv                     | 4.17%         |
| - Biraçılık Ve Meşrubat        | 3.91%         |
| - Demir, Çelik Temel           | 3.79%         |
| - İnşaat, Taahhüt              | 3.11%         |
| - Gayrimenkul Yatırım Ort.     | 2.41%         |
| - Tekstil, Entegre             | 1.78%         |
| - Dayanıklı Tüketim            | 1.54%         |
| - Teknoloji                    | 1.51%         |
| - Gıda                         | 1.36%         |
| - Cam                          | 1.18%         |
| - Kimyasal Ürün                | 1.01%         |
| - Elektrik                     | 1.01%         |
| - İletişim Cihazları           | 0.84%         |
| - Sigorta                      | 0.00%         |
| - Finansal Kiralama, Faktoring | 0.00%         |
| <b>Ters Repo</b>               | <b>7.32%</b>  |
| <b>Teminat</b>                 | <b>2.27%</b>  |

| Fon'un Yatırım Amacı  | Portföy Yöneticileri             |
|---|----------------------------------|
| Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve/veya yabancı ortaklık paylarına yatırılır.   | Hüseyin Gayde<br>Ali Emrah Yücel |
| En Az Alınabilir Pay Adedi :1 Adet  |                                  |
| 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 ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİAŞ'ta işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payları 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.  |                                  |
| 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 edilmesinde, 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 edilmesinde, 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 getirmemesi 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 Yaratılan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifikalı 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 olasılığıdır. 6) 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 halka arz edildiği 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 kasıtlı 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 kaybına uğrayabileceği ifade etmektedir.11) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin 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 değeri ve dönem sonu getirisi faiz ödemesinin yanında dayanak varlığın piyasa performansına bağlıdır. Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının dayanak varlıkları üzerine 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 değişimler ve dayanak varlık fiyat değişimleri de etkili olabilmektedir. Piyasa faizlerinde ve dayanak varlık fiyatında 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 yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Karşı taraf riski, ihraççı kurumun Yatırım/Borçlanma Araçlarından 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. |                                  |

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

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

### PERFORMANS BİLGİSİ

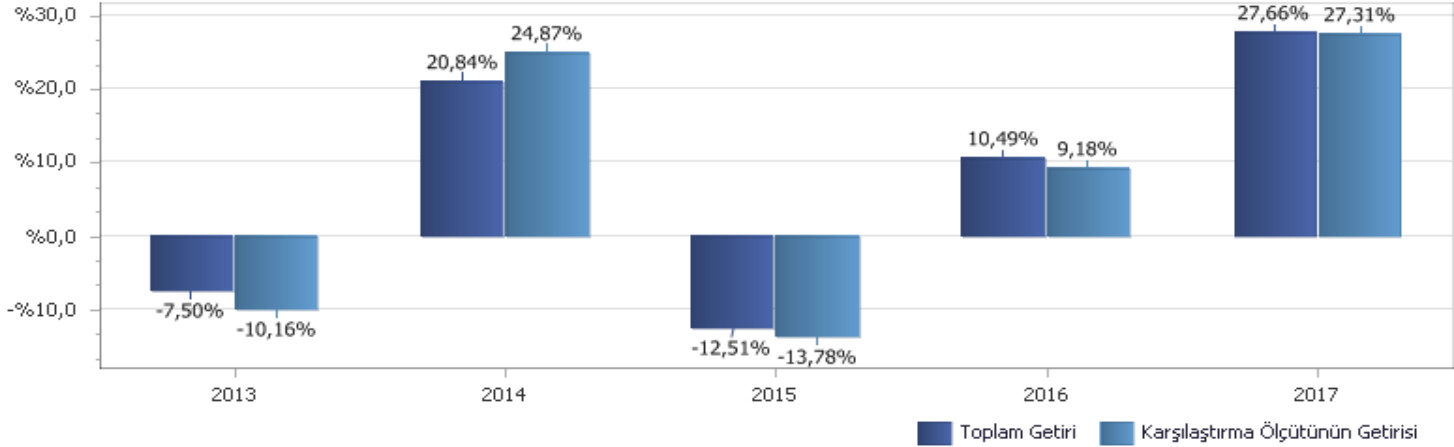
| YILLAR | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu (***) | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
|--------|-------------------|---|--------------------------------|--|---|---------------------|--|
| 2013   | -7.50%            | -10.16%   | 7.40%                          | 24.89%   | 25.52%  | 0.07                | 29,297,324.00  |
| 2014   | 20.84%            | 24.87%  | 8.17%                          | 17.92%   | 18.45%  | -0.10               | 25,710,001.56  |
| 2015   | -12.51%           | -13.78%   | 8.81%                          | 19.40%   | 19.91%  | 0.04                | 24,213,701.66  |
| 2016   | 10.49%            | 9.18%   | 8.53%                          | 17.61%   | 18.50%  | 0.02                | 19,197,468.02  |
| 2017   | 27.66%            | 27.31%  | 5.89%                          | 12.61%   | 13.39%  | 0.00                | 19,519,479.95  |

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

(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki 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.

### PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

# İŞ PORTFÖY 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 tebliği, 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 %27,66 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %27,31 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,35 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.

| 01.01.2017 - 30.06.2017 döneminde:                     | Fon Toplam Değerine Oranı (%) | TL Tutar   |
|--|-------------------------------|------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 1.665200%                     | 315,454.98 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0.006328%                     | 1,198.74   |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0.008340%                     | 1,580.01   |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0.138788%                     | 26,292.03  |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0.009893%                     | 1,874.17   |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0.030155%                     | 5,712.57   |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 352,112.50                    |            |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 18,943,964.35                 |            |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 1.86%                         |            |

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

| Dönem                   | Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi            |
|-------------------------|---|
| 02.01.2012 - 01.01.2014 | %85 BIST 100 + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) |
| 02.01.2014 - 01.01.2017 | %90 BIST 100 + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) |
| 02.01.2017 - ...        | %95 BIST 100 + %5 BIST-KYD Repo (Brüt)  |

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

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 yılın ilk yarısında piyasalardaki olumlu gelişmeler paralelinde bankacılık sektör ağırlığını yüksek tutarak ve doğru hisse seçimleriyle ek getiri fırsatlarını yakalamaya çalışmıştır.

# İŞ PORTFÖY 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              | 27.66% |
| Gerçekleşen Gider Oranı | 1.88%  |
| Azami Gider Oranı       | 1.85%  |
| Brüt Getiri *           | 29.50% |

\* 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%  |