

İŞ PORTFÖY TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ FONU(İYD) PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 12.05.1997

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2017 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	57,761,055
Birim Pay Değeri (TRL)	1.582007
Yatırımcı Sayısı	166
Tedavül Oranı	3.65%
Portföy Dağılımı	
Pay Senetleri	92.79%
- Bankacılık	35.13%
- Holding	9.35%
- Perakende	7.36%
- Demir, Çelik Temel	6.59%
- Otomotiv	5.19%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	3.79%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	3.31%
- İnşaat, Taahhüt	2.85%
- Biraçılık Ve Meşrubat	2.80%
- İletişim	2.31%
- Dayanıklı Tüketim	2.03%
- Cam	1.99%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	1.75%
- Gıda	1.73%
- Teknoloji	1.29%
- İletişim Cihazları	1.14%
- Kimyasal Ürün	1.09%
- Elektrik	0.97%
- Diğer	0.79%
- Endüstriyel Tekstil	0.51%
- Tarım Kimyasalları	0.43%
- Otomotiv Lastiği	0.39%
- Sigorta	0.00%
Ters Repo	5.72%
Teminat	1.73%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon toplam değerinin en az %80'ü BIST Temettü Endeksi içerisinde yer alan ortaklık paylarına yatırarak, yatırımcılarına devamlı olarak nakit temettü ödeyen ve temettü verimi yüksek şirketlere yatırım imkanı sunmayı hedeflemektedir.	Hüseyin Gayde Ali Emrah Yücel
1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon toplam değerinin en az %80'ü BIST Temettü Endeksi içerisinde yer alan ortaklık paylarına yatırarak, yatırımcılarına devamlı olarak nakit temettü ödeyen ve temettü verimi yüksek şirketlere yatırım imkanı sunmayı hedeflemektedir. Aktif yönetim stratejisi kapsamında Fon, şirketlerin geçmiş temettü performanslarını ve gelecekteki temettü dağıtım potansiyellerini analiz ederek, temettü ödeme ve değer artışı anlamında getiri imkanları sunabilecek ortaklık paylarına yatırım yapmayı amaçlamaktadır. Bu kapsamda Fon, BIST Temettü Endeksi'nde yer almayan ortaklık paylarına da yatırım yapabilir.BIST Temettü Endeksi, Borsa İstanbul pazarlarında (Yakın İzleme Pazarı, C ve D listeleri hariç) işlem gören ve değerlendirme günü itibarıyla son 3 yılda nakit temettü dağıtan şirketlerin paylarından oluşur. 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 dövizle endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşıyan 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 yapılmaması riskini ifade etmektedir.3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratıcı 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 kaydedebileceği 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 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) 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 enstrümanlar enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatımadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişimi ifade etmektedir.11) 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.12) 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 değişiminin opsiyon fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.13) Emtia Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.11) 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.12) 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 göstermek	

İŞ PORTFÖY TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ FONU(YD) 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
2017 ****	27.86%	24.74%	5.89%	14.10%	14.35%	0.18	57,761,055.02

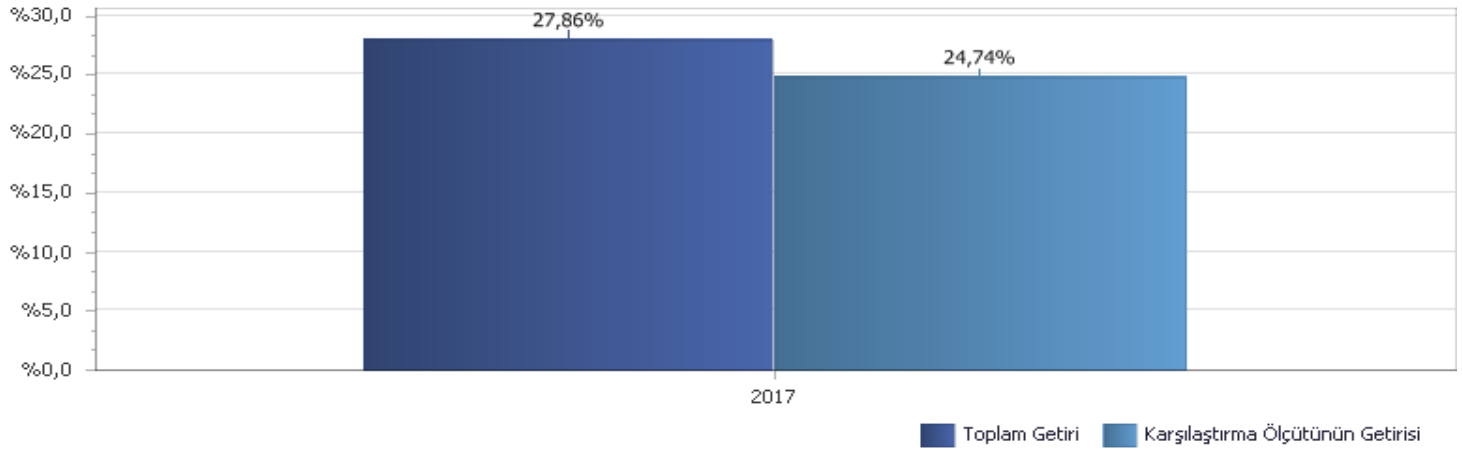
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) 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 02.01.2017 tarihinden sene sonuna kadar olan değerleri vermektedir.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İŞ PORTFÖY TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ FONU(IYD) 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 02.01.2017 - 30.06.2017 döneminde net %27,86 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %24,74 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %3,12 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.

02.01.2017 - 30.06.2017 döneminde:	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.255554%	670,644.37
Denetim Ücreti Giderleri	0.004708%	2,514.64
Saklama Ücreti Giderleri	0.031620%	16,889.51
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.080340%	42,912.93
Kurul Kayıt Ücreti	0.000000%	0.00
Diğer Faaliyet Giderleri	0.024119%	12,883.05
Toplam Faaliyet Giderleri	745,844.50	
Ortalama Fon Toplam Değeri	53,414,230.06	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.40%	

5) Performans sunum dönemi içerisinde karşılaştırma ölçütü sabit kalmıştır

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi
02.01.2017 - ...	%95 BIST TEMETTÜ + %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 TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ FONU(IYD) PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

Net Getiri	27.86%
Gerçekleşen Gider Oranı	1.41%
Azami Gider Oranı	1.85%
Brüt Getiri *	29.28%

* 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%