

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

29.06.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	2.634.997
Birim Pay Değeri (TRL)	0,032088
Yatırımcı Sayısı	201
Tedavül Oranı	13,69%

Portföy Dağılımı	
Pay Senetleri	89,70%
- Perakende	9,26%
- Tekstil, Entegre	8,69%
- Kimyasal Ürün	8,18%
- Çimento	8,17%
- Demir, Çelik Temel	7,19%
- Dayanıklı Tüketim	6,96%
- Gıda	5,78%
- Diğer	4,67%
- Otomotiv	4,47%
- Mobilya	4,35%
- Tarım Kimyasalları	3,79%
- Bankacılık	3,63%
- Otomotiv Lastiği	3,54%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	3,48%
- Seramik	3,05%
- Biracılık Ve Meşrubat	2,94%
- Teknoloji	1,54%
Borçlanma Araçları	2,67%
- Kamu	2,67%

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.	Erman Yıldız Hüseyin Gayde 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 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 kastlı 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
2017	28,11%	35,80%	11,92%	11,47%	11,84%	-0,10	2.243.030,37
2018	-7,82%	-5,75%	9,17%	14,39%	16,16%	-0,06	2.634.997,41

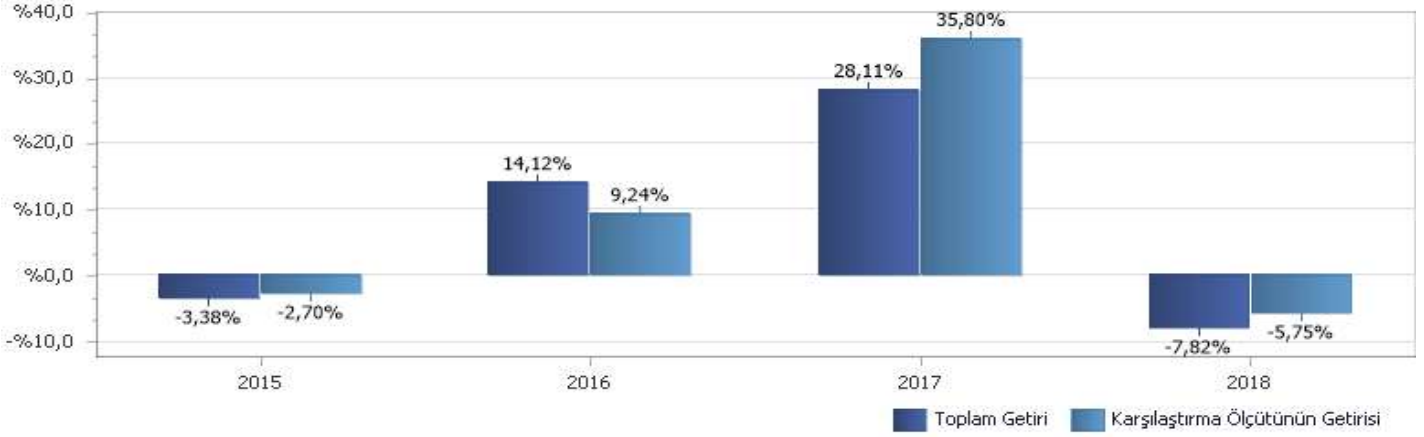
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) 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.

PERFORMANS GRAFİĞİ



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 1.01.2018 - 29.06.2018 döneminde net %-7,82 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %-5,75 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-2,08 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 itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

1.01.2018 - 29.06.2018 döneminde:	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1,24762%	28.572,18
Denetim Ücreti Giderleri	0,07113%	1.629,06
Saklama Ücreti Giderleri	0,03314%	758,98
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,08411%	1.926,29
Kurul Kayıt Ücreti	0,00000%	0,00
Diğer Faaliyet Giderleri	0,08229%	1.884,45
Toplam Faaliyet Giderleri	34.770,96	
Ortalama Fon Toplam Değeri	2.290.127,87	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,52%	

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

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi
17.12.2015 - 1.01.2017	%90 KAT50 + %5 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL
2.01.2017 - 30.12.2017	%95 KAT50 + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL
31.12.2017 - ...	%95 KATILIM 50 GETİRİ + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL

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

7) Geçen yıl gelişmekte olan ülkelerdeki olumlu algı, bu senenin ilk ayından sonra tersine döndü. Ocak ayından sonra tarihi ortalamalarının oldukça üzerinde çarpanlardan işlem gören gelişmekte olan ülke borsalarında satış trendi gözlemlendi. Satış baskısını tetikleyen en önemli faktör, petrol fiyatlarındaki artışla beraber enflasyon beklentilerinin artması ve FED'in beklenenin üzerinde faiz artış yapacağı algısının güçlenmesiydi. Bu duruma ek olarak Türkiye piyasalarında erken seçimin açıklanması ve USD kurundaki artışla beraber enflasyon beklentilerinin artması, Türkiye piyasalarının gelişmekte olan ülkelere kıyasla negatif ayrışmasıyla sonuçlandı.

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	-7,82%
Gerçekleşen Gider Oranı	1,53%
Azami Gider Oranı	1,84%
Brüt Getiri *	-6,30%

* 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	-16,31%
BIST 30 Endeksi	-16,89%
Bist-Kyd Dıbs 91 Gün	6,29%
Bist-Kyd Dıbs 182 Gün	5,41%
Bist-Kyd Dıbs 365 Gün	2,49%
Bist-Kyd Dıbs 547 Gün	-0,20%
Bist-Kyd Dıbs Tüm	-5,67%
Bist-Kyd Ösba Sabit	7,05%
Bist-Kyd Ösba Değişken	8,46%
Bist-Kyd Repo (Brüt)	6,67%
Bist-Kyd Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	16,49%
Bist-Kyd Eurobond Usd (TL)	10,39%
Bist-Kyd Eurobond Eur (TL)	13,87%
USD	20,91%
EUR	17,58%

3) Yönetici Değişimi Nedeni: Fon Kurucu Devri