

## İŞ PORTFÖY PY EUROBOND BORÇLANMA ARAÇLARI (DÖVİZ) ÖZEL FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 11.04.2013

## YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 29.06.2018 tarihi itibarıyla |             |
|------------------------------|-------------|
| Fon Toplam Değeri            | 238.470.329 |
| Fon Toplam Değeri            | 52.288.098  |
| Birim Pay Değeri (TRL)       | 0,029007    |
| Birim Pay Değeri (USD)       | 0,006360    |
| Yatırımcı Sayısı             | 138         |
| Tedavül Oranı                | 20,55%      |

| Portföy Dağılımı          |               |
|---------------------------|---------------|
| <b>Borçlanma Araçları</b> | <b>99,83%</b> |
| - Özel Sektör             | 81,05%        |
| - Kamu                    | 18,79%        |
| <b>Döviz</b>              | <b>0,28%</b>  |
| <b>Teminat</b>            | <b>0,04%</b>  |
| <b>Ters Repo</b>          | <b>0,03%</b>  |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                        | Portföy Yöneticileri |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, Türk Devleti, İl Özel İdareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi, belediyeler ve devletin kefalet ettiği diğer kuruluşlar ile Türk Özel Sektör Şirketlerinin yurt dışında ihraç ettiği Eurobondlara yatırılacaktır. | Uygar Kurtbay        |
|                                                                                                                                                                                                                                                             | Selim Kocaoğlu       |
|                                                                                                                                                                                                                                                             | Ali Emrah Yücel      |
| En Az Alınabilir Pay Adedi :1 Adet                                                                                                                                                                                                                          |                      |

| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, Türk Devleti, İl Özel İdareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi, belediyeler ve devletin kefalet ettiği diğer kuruluşlar ile Türk Özel Sektör Şirketlerinin yurt dışında ihraç ettiği Eurobondlara yatırılacaktır. Fon portföyüne ayrıca gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin ihraç ettiği USD ve EUR cinsinden Eurobondlar, döviz cinsinden/dövizde endeksli kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerde ihraç edilen USD-EUR cinsinden/USD-EUR'a endeksli kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ile diğer sermaye ve para piyasası enstrümanları dahil edilebilir. Fonun yönetim stratejisi, piyasa faiz öngörüsü çerçevesinde portföy vadesini ve varlık dağılımını dinamik şekilde kullanarak döviz cinsinden borçlanma araçlarının getirilerinden azami ölçüde yararlanmaktır. 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 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 dövizde 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 getirmeme 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 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 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 kasıtlı eylemler ya da Fon'un itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklaması) 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 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 getirilerinin 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 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. |

# İŞ PORTFÖY PY EUROBOND BORÇLANMA ARAÇLARI (DÖVİZ) ÖZEL FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

| PERFORMANS BİLGİSİ |                   |                         |                                |                                                  |                                      |                     |                                                                    |
|--------------------|-------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------|
| YILLAR             | Toplam Getiri (%) | Eşik Değer Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Eşik Değer Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu (***) | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
| 2014               | 24,46%            |                         | 8,17%                          | 8,41%                                            |                                      |                     | 10.329.295,83                                                      |
| 2015               | 28,25%            | 12,10%                  | 8,81%                          | 10,90%                                           | 10,79%                               | 0,04                | 13.215.238,21                                                      |
| 2016               | 25,12%            | 19,24%                  | 8,53%                          | 7,30%                                            | 8,56%                                | 0,05                | 47.125.205,43                                                      |
| 2017               | 17,49%            | 15,31%                  | 11,92%                         | 9,60%                                            | 9,93%                                | 0,08                | 159.530.232,62                                                     |
| 2018               | 14,24%            | 16,56%                  | 9,17%                          | 13,49%                                           | 13,67%                               | -0,14               | 238.470.329,20                                                     |

| PERFORMANS BİLGİSİ USD |                   |                                                   |                                                  |                                                   |                     |                                                                    |  |
|------------------------|-------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------|--|
| YILLAR                 | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu (***) | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |  |
| 2016 *****             | 3,75%             | -1,13%                                            | 7,30%                                            | 8,91%                                             | 0,09                | 13.390.885,83                                                      |  |
| 2017                   | 9,62%             | 7,58%                                             | 2,65%                                            | 2,09%                                             | 0,09                | 42.294.396,09                                                      |  |
| 2018                   | -5,52%            | -3,60%                                            | 5,97%                                            | 4,51%                                             | -0,14               | 52.288.098,14                                                      |  |

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

(\*\*) Portföyün ve eşik değerın 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.

(\*\*\*\*\*) 3.10.2016 tarihi itibarıyla USD fiyat açıklamaya başlamıştır.

2015 yılında fonun eşik değer getirisi (9,140%) TRLIBOR O/N getirisinin (12,096%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

PERFORMANS GRAFİĞİ

| Yıl  | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) |
|------|-------------------|--------------------------------------|
| 2014 | 24,46%            | 0,00%                                |
| 2015 | 28,25%            | 12,10%                               |
| 2016 | 25,12%            | 19,24%                               |
| 2017 | 17,49%            | 15,31%                               |
| 2018 | 14,24%            | 16,56%                               |

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

# İŞ PORTFÖY PY EUROBOND BORÇLANMA ARAÇLARI (DÖVİZ) ÖZEL 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 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. 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 %14,24 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %16,56 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-2,32 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değer Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde 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                                     | 0,100239%                     | 228.572,53 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0,000503%                     | 1.146,84   |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0,036829%                     | 83.986,99  |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0,001857%                     | 4.235,87   |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0,000000%                     | 0,00       |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0,016136%                     | 36.735,43  |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 354.677,66                    |            |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 228.046.766,08                |            |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 0,16%                         |            |

5) Performans sunum döneminde 1 defa eşik değer değişimi gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerdeki eşik değerler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

| Dönem                  | Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Bilgisi |
|------------------------|-----------------------------------------|
| 31.12.2014 - 1.01.2017 | %100 BIST-KYD Eurobond USD (TL)         |
| 2.01.2017 - ...        | %100 BIST-KYD ÖSBA Eurobond USD         |

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

7) Fon portföyü içerisinde, kredi riski makul görülen, Türk Şirketleri, Türk Bankaları ve Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi tarafından yurtdışı piyasalarda ihraç edilmiş eurobondlara yer verilmiştir. Portföyün durasyonu 3 – 4 yıl arasında seyredecek şekilde kurulmuş, likidite ve kredi riski primi kazanımlarıyla ABD Doları bazında mevduatın üzeri getiri sağlanması hedeflenmiştir. Ayrıca satışların arttığı getirilerin yüksek seviyelere geldiği dönemlerde portföyün durasyonu 4 yıla gelecek şekilde uzatılarak pozisyonlanılmış ve sonrasında gelen alım trendlerinde kıstaslara göre ek getiriler sağlanmaya çalışılmıştır.

# İŞ PORTFÖY PY EUROBOND BORÇLANMA ARAÇLARI (DÖVİZ) ÖZEL FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

## D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Net Getiri              | 14,24% |
| Gerçekleşen Gider Oranı | 0,16%  |
| Azami Gider Oranı       | 1,84%  |
| Brüt Getiri *           | 14,40% |

\* **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%  |