

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ'NİN**

31 Aralık 2020 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin
Performans Sunum Raporu

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE İLİŞKİN BİLGİLER

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla:

Toplam Net Aktif Değeri (TL)	:	249.720.539
Birim Pay Değeri (TL)	:	1,55
Yatırımcı Sayısı (*)	:	22.605
Tedavül oranı (%)	:	% 94,80
Portföy Dağılımı (%)	:	
- Ters Repo İşlemleri	:	% 54,8
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	:	% 22,75
- Borsa Para Piyasası İşlemleri	:	%10,66
- Eurobondlar	:	% 3,65
- VİOB Nakit Teminatı	:	%2,9
- Yatırım Fonu Katılma Belgeleri	:	% 2,83
- Vadeli Mevduat	:	% 2,41

(*) 18 Mart 2020 tarihinde gerçekleşen 2019 yılı Olağan Genel Kurul döneminde Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ'den elde edilen verilere göre 22.605 pay sahibimiz bulunmaktadır.

Yatırım Amacı:

Ortaklık portföyü değişen piyasa şartlarına göre esnek yönetilirken, orta ve uzun vadede Türk Lirası cinsinden maksimum reel getiri hedeflenmektedir. Yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak yüksek getiri fırsatlarından yararlanmak esastır.

Yatırım Stratejisi:

Ortaklık portföyü ağırlıklı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile ters-repo işlemlerinden oluşurken, belirlenen risk limiti içerisinde kalmak şartıyla finansal piyasalarda oluşabilecek fırsatlara göre paylar, türev araçlar, kıymetli madenler ve yabancı para menkul kıymetlere yatırım yapılabilmektedir.

Portföy Yöneticisi:

Şirket portföyü, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen yatırım stratejisi ve risk limitleri çerçevesinde, eşik değer hedefi ile İş Portföy Yönetimi AŞ tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir. Portföy yöneticisi Deniz Genç'tir.

Eşik Değer :

1 Ocak 2017 tarihinden itibaren portföy yönetimi performans ölçümünde, karşılaştırma ölçütü uygulamasının yerine eşik değer hedeflemesine geçilmiş, 2020 yılı için eşik değer, 3 ay vadeli Türk Lirası Referans Satış Faiz oranı (TRLIBOR) olarak belirlenmiştir.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün/Eşik Değerin Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Net Aktif Değer (TL)
2016	% 8,57	% 11,43	% 8,53	% 3,05	% 3,27	-0,10	234.832.614
2017	% 11,57	% 10,70	% 11,92	% 4,16	% 0,39	0,17	240.156.274
2018	% 14,86	% 20,48 (**)	% 20,30	% 14,94	% 0,50	-0,04	242.058.271
2019	% 24,71	% 24,67	% 11,84	%5,99	% 0,93	0.04	276.179.969
2020	%13,09	%11,64 (**)	% 14,60	%6,50	%0,41	0,05	249.720.539

(*) Enflasyon oranlarında ilgili dönemlerde gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.

(**) Türk Lirası gecelik referans faiz oranının bileşik getirisi, eşik değerden daha yüksek olduğundan referans değer olarak dikkate alınmıştır.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

C. DİPNOTLAR

1. Şirket'in faaliyet kapsamı Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ana sözleşmesi çerçevesinde portföy işletmeciliği faaliyetinde bulunmaktadır.
2. Şirket portföyü, Yönetim Kurulunca belirlenen eşik değer ve yatırım stratejisi çerçevesinde yönetilir.
3. Şirket portföyünün ve eşik değerın getiri ayrıntılarına "Performans Bilgisi" başlığında yer verilmiştir. Eşik değer, Şirketin olası riski ile getiri beklentisi göz önüne alınarak, portföyün yatırım stratejisine uygun olarak belirlenmiştir.

Buna göre, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde portföyün net dönemsel getirisi % 13,09, eşik değer olarak dikkate alınan 3 ay vadeli Türk Lirası Referans Satış Faiz oranı (TRLIBOR) getirisi %10,82 olmuştur. Ancak ilgili mevzuat hükmü gereğince, Borsa İstanbul gecelik referans faiz oranı olan TLREF endeks getirisi %11,64 olduğundan, bu referans değer eşik değer getirisi olarak alınmıştır. Performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının eşik değer ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif ya da negatif yüzdesel değer, nispi getiri olarak adlandırılmaktadır. 18 Mart 2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında %34.3 oranında toplam 55.085.554 TL nakit kar payının 23 Mart 2020 tarihinden itibaren pay sahiplerine dağıtılmasına karar verilmiştir. Ödenen kar payı sonrasında nispi getiri hesabında gerekli düzeltme yapılmıştır. Portföy performansının hesaplanmasında nakit kar payına ilişkin yapılan düzeltme sonrasında 2020 yılı sonunda %1.45 oranında nispi getiri elde edilmiştir.

4. Şirket'in genel yönetim ve faaliyet giderleri toplamının, ortalama net aktif değerine oranı %3'dür.
5. Yatırım ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan istisnadır.
6. Bilgi rasyosu, portföy yöneticisinin karşılaştırma ölçütü/eşik değere göre aldığı farklı pozisyonlardan elde edilen ek getirinin, portföy getirisi ile eşik değer arasındaki günlük farkın standart sapmasına bölümüdür. Başka bir deyişle riske göre düzeltilmiş getiri oranıdır. Bilgi rasyosundaki artış, alınan aktif riske göre daha iyi nispi getiri elde edildiğini gösterir.