

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ'NİN**

31 Aralık 2023 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin
Performans Sunum Raporu



EY

**Building a better
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No - 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT YATIRIM PERFORMANSI KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak – 31 Aralık 2023 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak – 31 Aralık 2023 dönemine ait performans sunuş raporu İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Şirket'in, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere SPK'nın Seri: II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygun olarak ve Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca TMS 29, "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("TMS 29") dahil olmak üzere Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre, ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir. Dolayısıyla ekteki performans sunuş raporu bağımsız denetime tabi tutulacak ve TMS 29 kapsamında enflasyon düzeltmesi uygulanacak olan finansal tablolardan farklılık arz eden finansal bilgiler baz alınarak Şirket tarafından hazırlanmıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited


Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Ocak 2024
İstanbul, Türkiye

A. TANITICI BİLGİLER

1. Şirkete İlişkin Bilgiler

İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. portföy işletmeciliği faaliyeti ile iştigal eden bir menkul kıymet yatırım ortaklığıdır. Şirket, 1995 yılında kurulmuş, 1 Nisan 1996 tarihinde halka arz olunmuştur. Şirket'in ana ortağı Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin bir iştiraki olan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir.

2. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla portföye ilişkin bilgiler:

Toplam Net Aktif Değeri (TL)	:	371.077.542
Birim Pay Değeri (TL)	:	2.3106
Pay Sahibi (*)	:	37.914
Fiili Dolaşımdaki Pay oranı (%)	:	% 67,27
Portföy Dağılımı (%)	:	
- Eurobondlar		%25,53
- Yatırım Fonu Katılma Belgeleri	:	% 18,55
- Paylar	:	%3,62
- Borsa Para Piyasası İşlemleri	:	%18,13
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	:	%23,22
- Vadeli Mevduat		%7,23
- VİOP Nakit Teminatı	:	%3,72
Portföy Toplamı	:	%100

(*) 22 Mart 2023 tarihinde gerçekleşen 2022 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı için Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'den elde edilen verilere göre 37.914 pay sahibimiz bulunmaktadır.

Payların Sektörel Dağılımı	Oransal Dağılım
Teknoloji	% 3,62
Pay Toplam	% 3,62

3. 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 getiri fırsatlarından yararlanmak esastır.

4. Yatırım Stratejisi:

Ortaklık portföyünün ana yatırım stratejisi, makul riskler alınmak suretiyle dengeli getiri sağlanmasına yöneliktir. Bu bağlamda, Yönetim Kurulumuzun belirlediği risk limiti ve yatırım bant aralıkları içerisinde kalmak kaydıyla; başta kamu ve özel sektör borçlanma araçları olmak üzere finansal piyasalarda oluşabilecek fırsatlara göre paylar, türev araçlar, kıymetli madenler, ters-repo, Borsa Para Piyasası işlemleri, vadeli mevduat ile yabancı para menkul kıymetlere yatırım yapılabilir. Yatırım yapılabilmektedir.

5. Portföy Yöneticisi:

Şirket portföyü, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen yatırım stratejisi ve risk limitleri çerçevesinde, eşik değer hedefi ile İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir. 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren İş Portföy Yönetimi A.Ş.’den portföy yönetimi hizmeti alınmaktadır.

6. Eşik Değer :

2023 yılı için eşik değer olarak “BIST TLREF Endeksi” belirlenmiştir.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

	Net Getiri	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer	Enflasyon Oranı (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması	Eşik Değerin Standart Sapması	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Net Aktif Değer (TL)
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
2021	%22,53	%20,59	% 36,08	%4,37	% 0,77	0,02	274.661.481
2022	%34,78	%13,99	% 64,27	%4,52	% 0,53	0,22	318.450.675
2023	%43,02	%21,10	%64,77	%5,12	%1,14	0,17	371.077.542

(*) 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 2023 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde portföyün net dönemsel getirisi % 43,02 olarak gerçekleşirken, eşik değer olarak dikkate alınan BIST TLREF Endeksi getirisi % 21,10 olmuştur. 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. Portföy performansının ölçümünde, yıl içerisinde ödenen nakit kar payına ilişkin yapılan düzeltme sonrasında 31 Aralık 2023 itibarıyla nispi getiri oranı % 21,92 olmuştur.

4. Genel yönetim ve faaliyet giderleri toplamının, ortalama net aktif değere oranı % 6,88'dir.
5. Yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları kurumlar vergisinden 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.