

FON STRATEJİSİ

Turkifund Equities, sermaye kazancı ve temettü geliri sağlamanın yanı sıra Türkiye'nin ekonomik büyüme ve gelişiminden yararlanma potansiyeli olan şirketlerin hisse senetlerine yatırım yaparak getiri sağlamayı amaçlamaktadır. Fonun yöneticileri getiri fırsatlarını sektör seçimi ve hisse seçimi ile yaratmaktadırlar. Fon disiplinli risk yönetimi anlayışıyla yüksek performansı hedefleyen tecrübeli yöneticileri tarafından değer ve büyüme odaklı stratejilerle yönetilmektedir.

FON BİLGİLERİ (30/12/2011)

Baz Para Birimi	Euro
Toplam Varlıklar	28.812.588
Kuruluş Tarihi	19 Kasım 1997
Birim Fiyatı (I Sınıfı)	33,02
Toplam Gider Oranı	Yıllık %1,96
Karşılaştırma Ölçütü	%100 İMKB 30
Portföy Yönetimi	İş Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticisi	Elif Cengiz, Kemal Özmen

VARLIK DAĞILIMI

Hisse	Nakit ve Diğer Likit Varlıklar
%94,86	%5,14

PERFORMANS VE RİSK DEĞERLERİ

	2011	2010	2009
Sharpe Rasyosu	-1,30	0,98	1,99
Information Rasyosu	0,09	0,20	1,13
Alpha (%)	-2,95	3,28	12,15
Beta	0,92	0,88	0,86
Günlük Tracking Error (Ex-post) (%)	0,38	0,39	0,52
Yıllık Tracking Error (Ex-post) (%)	6,17	6,30	8,00

Türk sermaye piyasalarına yatırım yapmanın en kolay yolu



Türk **is** fund

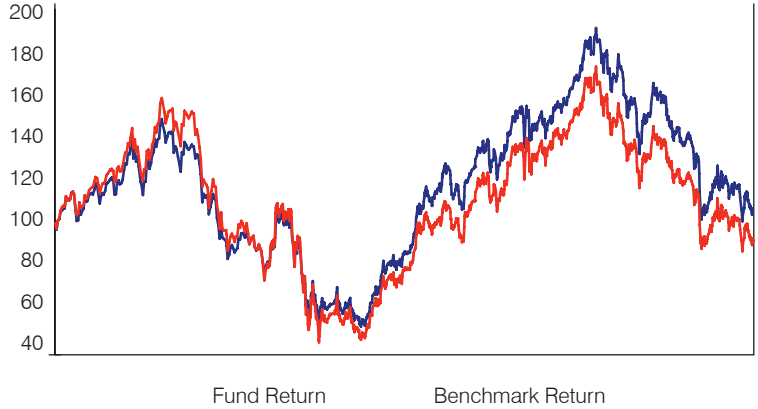
www.turkifund.com

İLK 10 MENKUL KIYMET (%)

HİSSE SENETLERİ	
TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.	9,74
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.	8,16
AKBANK T.A.Ş.	7,91
TÜPRAŞ TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	7,60
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	5,46
TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	4,79
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	4,73
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI TAO	3,43
KOÇ HOLDİNG A.Ş.	3,05
TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.	2,93

KARŞILAŞTIRMALI KÜMÜLATİF GETİRİLER

Karşılaştırmalı Kümülatif Getiriler (%)
05/01/2007 - 30/12/2011



DERECELENDİRME

Fon Adı	Dönem	Kurum	Kategori	Morningstar Derecelendirmesi
T. Equities	30/12/2011	Morningstar	Turkey Equities	4 Star

PIYASA YORUMU

Türk hisse senetleri 2011 yılında hem içsel hem de dışsal faktörlerden kaynaklanan yüksek volatiliteden olumsuz etkilendi. Global ekonomiye yönelik büyüme kaygıları, Euro-Bölgesinde yaşanan borç krizi, kredi derecelendirme kuruluşlarından gelen not indirimleri, azalan likidite ve bölgesel siyasi gerginlikler nedeniyle global düzeyde azalan risk iştahı, riskli varlıklarda yaşanan güçlü satışları da beraberinde getirdi. Yurtiçinde ise, TCMB'nin sıradışı politikaları, cari işlemler açığına yönelik kaygılar, Türk Lirası üzerindeki baskılar ve yükselen enflasyon piyasalarda önemli ölçüde belirsizlik yarattı.

İMKB 30 endeksi 2011 yılında, yukarıda bahsettiğimiz nedenlerle hem MSCI yükselen piyasalar hem de MSCI gelişmiş piyasalar endekslerinin gerisinde kaldı. Yılın son çeyreğinde İMKB 30 endeksi, bankaçılık hisselerinde yaşanan önemli gerileme ile birlikte Türk Lirası ve Euro bazında sırasıyla %16 ve %14 değer yitirirken 2011 yılının tamamında yaşanan kayıpları Türk Lirası ve Euro bazında sırasıyla %24 ve %36 olarak gerçekleştirdi. Türk hisse senetlerinde yaşanan gerilemeye paralel olarak Turkifund Equities 2011 yılını Euro bazında %35,2 net (%33,2 brüt) düşüşle kapatırken, karşılaştırma ölçütünün 2011 yılı için Euro bazında brüt kaybı %35,8 olarak gerçekleşti.

A.B.D.'den gelen olumlu makroekonomik veriler, Avrupalı politika yapımcılarının yaşanan borç krizi ile mücadele için ortaya koydukları çabalar, 2012 yılına olumlu bakılmasına neden olan faktörler olarak öne çıkmaktadır. Buna rağmen yaşanan sorunlara kısa dönemde somut ve kalıcı çözümler bulabilmenin zorluğu sebebiyle, piyasalarda yaşanan volatilitenin 2012 yılında da sürecini düşünmekteyiz. Cari işlemler açığının finansmanı ile ilgili sorunların yanı sıra, Türkiye, ekonomisinin ihracat ve dış kaynak anlamında Avrupa'ya yüksek derecede bağımlılık göstermesi nedeniyle dış şok ve dalgalanmalardan daha kolay etkilenebilecek duruma gelmektedir. Belirtilen faktörlerin yanı sıra TCMB'nin bankaları olumsuz etkileyen sıkılaştırıcı politikaları, Türk ekonomisinde beklenen yavaşlama, yükselen enflasyon beklentileri, cari işlemler açığıyla ilgili problemler ve Türk Lirasında yaşanan değer kaybı 2012'yi Türkiye için zorlu bir yıl haline getirmektedir. Avrupa Birliği üyesi ülkeler tarafından borç krizi konusunda atılacak somut adımlar, global düzeyde azalan likiditeyi yeniden artıracak bir parasal genişleme döngüsü, Türkiye'de büyüme, cari açık ve enflasyon konusunda yaşanabilecek iyileşmeler Türk hisse senetlerine yönelik risk iştahını yeniden canlandırabilecek faktörler olarak sıralanabilir. Bu aşamada, bankaçılık hisselerine karşılaştırma ölçütüne göre daha düşük oranda yer vermekle birlikte, Turkifund Equities, ekonomide yaşanabilecek olumsuzluklardan göreceli olarak az etkilenecek hisselerden oluşan çeşitlendirilmiş bir portföye sahiptir.

GEÇMİŞ GETİRİLER (%)

	Fon	Karşılaştırma Ölçütü	DJN	FTSE	DAX	İMKB30
2011	-35,2	-35,8	9,0	-2,8	-14,7	-35,8
2010	27,4	26,2	19,7	12,7	16,1	26,2
2009	99,5	90,2	15,6	32,1	23,8	90,2
2008	-52,0	-59,9	-30,5	-47,7	-40,4	-59,9
2007	32,5	47,6	-4,7	-5,1	22,3	57,5
2006	-10,3	-11,0	4,5	13,2	22,0	-17,5
3 Yıl	64,7	54,2				
5 Yıl	4,8	-8,8				

Getiriler Euro bazında hesaplanmaktadır.

TÜRKİSFUND -YATIRIM STRATEJİLERİ

Türkisfund (SICAV) bir şemsiye fonudur.

Türkisfund (SICAV) Fonu

Türkisfund iki alt fondan oluşmaktadır:
Equities (Hisse Fonu) ve
Bonds (Bono Fonu).

Türkisfund Equities (Hisse Fonu)

Ağırlıklı olarak İMKB'de işlem gören, yüksek getiri potansiyeli taşıyan şirketlerin hisse senetlerine yatırım yapmaktadır.

Türkisfund Bonds (Bono Fonu)

Ağırlıklı olarak Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi ve diğer kamu otoriteleri ile Türk şirketleri tarafından ihraç edilen sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yapmaktadır.

HUKUKİ YAPI

Kuruluş yeri	Lüksemburg
Tescil Edildiği Ülkeler	Lüksemburg, Almanya, İngiltere, Hollanda, Fransa, İsveç
Denetleme Kurumu	Commission de Surveillance de Secteur Financier (CSSF)
Hukuki Şekil	SICAV
Baz Para Birimi	Euro

Türkisfund (SICAV) UCITS III direktiflerine 2007 yılında tam uyumlu hale getirilmiştir ve 20 Aralık 2002 tarihli Lüksemburg Kanunu'nun birinci kısmına tabidir.

FONUN KURUCUSU ve ALIM/SATIM ŞUBELERİ

Kurucu Banka	Isbank GmbH Frankfurt
Saklamacı Kuruluş ve Fon İdarecisi	CACEIS Bank Lüksemburg
Alım/Satım Şubeleri	Distirübütörler
CACEIS Bank Lüksemburg	Isbank GmbH Frankfurt
Isbank GmbH Frankfurt	Isbank Londra
Isbank Londra	Isbank GmbH Amsterdam
Isbank GmbH Amsterdam	Maxis Securities Ltd.
Isbank GmbH Paris	
Skandinaviska Enskilda Banken AB	

YÖNETİM BİLGİLERİ

Portföy Yöneticisi	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	Satış Komisyonu	Sınıf A* : en fazla %5
Değerleme Günü	Türkisfund Equities - Her iş günü		Sınıf I** : en fazla %3
Alım/Satım Zamanı	12:00 Lüksemburg saatiyle	Minimum Başlangıç Yatırımı	Sınıf A : 1.000 Euro
Takas Süresi	T + 2		Sınıf I : 10.000 Euro
		Fon Yönetimi Komisyonu	Yıllık %1,5

* Bireysel müşteriler
** Kurumsal müşteriler

PORTFÖY YÖNETİCİSİ

- Türkisfund (SICAV) Fonu'nun portföy yönetimi hizmeti İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından karşılanmaktadır.
- İş Portföy Yönetimi %22,3'lük pazar payıyla sektörünün lider kurumudur.
- İş Portföy Yönetimi'nin ortakları her biri kendi alanında öncü olan Türkiye İş Bankası grup şirketleridir.
- Avrupa Yatırım Fonları Birliği (EFAMA)'nin 57 kurumsal üyesi bulunmaktadır. İş Portföy Yönetimi EFAMA'ya kurumsal üye olarak katılan ilk Türk portföy yönetimi şirkettir.

İLETİŞİM

İş Portföy Yönetimi A.Ş. Seda Somali Telefon: +90 212 386 29 60 Faks: +90 212 325 16 45 E-posta: ssomali@isasset.com	Isbank GmbH Frankfurt, Almanya Selami Düz, Genel Müdür Yardımcısı Telefon: +49 69 29 90 11 50 Faks: +49 69 29 90 12 22 E-posta: selami.duz@isbankgmbh.de	Isbank Londra Hasan Candan, Şube Müdürü Telefon: +44 207 606 05 96 Faks: +44 207 726 25 66 E-posta: hasan.candan@isbank.co.uk	Isbank GmbH Amsterdam, Hollanda M. Sanem Teoman, Şube Müdürü Telefon: +31 20 530 63 30 Faks: +31 20 530 63 40 E-posta: sanem.teoman@isbankgmbh.de
--	--	---	---