

İŐ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylöl 2019 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Faaliyet Raporu

ŞİRKETİN UNVANI	:	İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
MERKEZİ	:	İstanbul
KURULUŞ TARİHİ	:	16/08/1995
FAALİYETİ	:	Sermaye piyasası araçları ile kıymetli madenlerden oluşan portföyün işletilmesi.
TİCARET SİCİL NO	:	367835
ADRESİ	:	Büyükdere Cad. İş Kuleleri Kule 1 Kat:5 Levent/İstanbul
TELEFON – FAKS	:	212/ 284 17 10 - 212/ 284 16 70
İNTERNET SİTESİ	:	www.isyatort.com.tr
RAPORUN DÖNEMİ	:	01.01.2019 – 30.06.2019
ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ	:	160.599.284 TL
KAYITLI SERMAYESİ	:	300.000.000 TL

Misyonumuz; Şirketimiz portföyünün mevzuat ve ana sözleşmeye uygun olarak, riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda etkin, tutarlı ve rasyonel bir şekilde profesyonelce yönetilmesi ve Kâr Payı Dağıtım Politikamız paralelinde pay sahiplerine yıllar itibarıyla düzenli bir temettü gelirisinin sağlanmasıdır.

Vizyonumuz; Değişen piyasa şartları paralelinde yatırım stratejisini, riski de optimum düzeyde tutacak şekilde güncelleyerek pay sahiplerine düzenli kâr payı dağıtımını sağlamak ve bu çerçevede tercih edilen bir kolektif yatırım kuruluşu olmaktır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 30.09.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

I. ORTAKLIK YAPISI

Şirketin ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Ortaklar	Grubu	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	A	2.347.411	1,46
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	B	44.106.690	27,47
T.Sınai Kalkınma Bankası AŞ	B	2.757.169	1,72
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	A	1.185.072	0,73
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	B	618.429	0,39
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	A	592.536	0,37
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	B	574.662	0,36
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	B	278.394	0,17
Diğer	B	108.138.921	67,33
Toplam		160.599.284	100,00

Şirket sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 16.059.928.400 adet hisseye ayrılmış olup, hisselerin 4.125.019 TL'sı (A) Grubu, 156.474.265 TL'sı (B) Grubu'dur. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu hisselerin her biri 1.000.000 (Birmilyon) adet oy hakkına, (B) Grubu hisselerinin her biri 1 (Bir) adet oy hakkına sahiptir.

II. YÖNETİM KURULU

Yönetim Kurulu üyeleri 21 Mart 2019 tarihli olağan genel kurul toplantısında 31.03.2020 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmiş olup, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Seçim Tarihi
Gamze Yalçın	: Başkan	21.03.2019
Kenan Ayvacı	: Başkan Vekili	23.07.2019
Volkan Kublay	: Üye	21.03.2019
H.Esma Uygun Çelikten	: Üye	21.03.2019
Serhat Gürleyen	: Üye	21.03.2019
Prof.Dr.Şule İşinsu Özmen	: Üye (Bağımsız)	21.03.2019
İbrahim Kurban	: Üye (Bağımsız)	21.03.2019

DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Rıfat Cenk Aksoy : Yönetim Kurulu Başkan Vekili (01.01.2019-27.06.2019)

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 30.09.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri ve yürüttükleri görevlere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır ;

GAMZE YALÇIN
BAŞKAN

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümü'nden 1993 yılında mezun olan Yalçın, aynı yıl T.İş Bankası A.Ş.'de uzman yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Organizasyon Müdürlüğü ve Muhasebe Müdürlüğü'nde çalıştıktan sonra Risk Yönetimi Bölümü'nün kuruluş sürecinde görev almış, bu bölümde 2002 yılında Müdür Yardımcılığına sonrasında Birim Müdürlüğüne, 2011 yılında ise Bölüm Müdürlüğüne atanmıştır. 2017 yılında Genel Müdür Yardımcılığına yükseltilen Yalçın, İngiltere'de The University of Birmingham'da Uluslararası Bankacılık ve Finans konusunda yüksek lisans programını tamamlamış, 2017 yılında Harvard Business School'da İleri Düzey Yöneticilik Programına katılmıştır. Şirketimizde 22.03.2018 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir.

KENAN AYVACI
BAŞKAN VEKİLİ

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü'nden 1997 yılında mezun olan Kenan Ayvacı, 1998 yılında T. İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2006 yılında T. İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü'ne Müdür Yardımcısı, 2010 yılında Birim Müdürü, 2016 yılında da Bölüm Müdürü olarak atanmıştır. Galatasaray Üniversitesi'nde yüksek lisansını 2010 yılında tamamlayan Ayvacı, 12 Haziran 2019 tarihinden itibaren İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmekte olup, 23 Temmuz 2019 tarihinden itibaren de şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır.

VOLKAN KUBLAY
ÜYE

Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat bölümünden mezun olan Kublay, 2000 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2000 - 2008 yılları arasında görevini Müfettiş olarak sürdürmüş, 2008 yılında İştirakler Bölümüne Müdür Yardımcısı olarak atanmış, 2012 yılında da aynı bölümde Birim Müdürlüğüne yükselmiştir. 24.08.2012 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi olan Kublay'ın diğer bazı grup şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği görevleri de bulunmaktadır.

HAMİDE ESMA UYGUN ÇELİKTEN
ÜYE

1996 yılında Gazi Üniversitesi, İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun olan Çelikten, 1997 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü'nde Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Çelikten, aynı bölümde 2006 yılında Müdür Yardımcılığına, 2010 yılında Birim Müdürlüğüne terfi etmiştir. 31 Mayıs 2019 tarihinde İstanbul Özel Bankacılık Şube Müdürü olarak atanmış olup, Şirketimizde 22.03.2018 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 30.09.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

SERHAT GÜRLEYEN
ÜYE

Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun olan Gürleyen, 1995 - 1998 yılları arasında TEB Ekonomi Araştırmaları A.Ş.'de, 1998 - 2002 yılları arasında TEB Yatırım A.Ş.'de, 2002 - 2007 yılları arasında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Araştırma Müdürü görevlerinde bulunmuştur. Halen aynı kurumda Direktör unvanı ile görevini sürdürmekte olup, 28.03.2005 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevini de yürütmektedir.

PROF.DR. ŞULE İŞINSU ÖZMEN
BAĞIMSIZ ÜYE

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, İşletme Bölümünden 1981 yılında mezun olan Özmen, yüksek lisansını Orta Doğu Teknik Üniversitesi ile Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümünde, doktorasını Marmara Üniversitesi Ekonometri Bölümünde tamamlamıştır. Özmen, 1981 - 1985 yılları arasında Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde, 1985 - 1992 yılları arasında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesinde araştırma görevlisi olarak çalışmış, akademik kariyerine Marmara Üniversite'sinde devam etmiştir. 2009 yılından bu yana İstanbul Bilgi Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi'nde öğretim görevlisi olarak görev yapmaktadır. Şirketimizde 22.03.2018 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

İBRAHİM KURBAN
BAĞIMSIZ ÜYE

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Siyaset Bilimi ve Kamu Yönetimi Bölümünden 1982 yılında mezun olan Kurban, aynı yıl Uzman Yardımcısı olarak göreve başladığı Sermaye Piyasası Kurulu'nda uzmanlık ve baş uzmanlık kariyerini takiben, 1995 - 1999 yılları arasında Denetleme Dairesi Başkanlığı ve İstanbul Temsilciliği, 1999 yılında Muhasebe Standartları Başkanlığı görevlerini yürütmüştür. 1999 - 2008 yılları arasında ise İMKB Gözetim ve Teftiş Kurulu Başkanı, 2008 - 2012 yılları arasında İMKB Birinci Başkan Yardımcısı ve 2012 - 2014 yılları arasında Borsa İstanbul A.Ş.'de Başkan Danışmanı olarak görev yapmıştır. Ayrıca 2001 - 2010 yılları arasında farklı dönemlerde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Şirketimizde 20.03.2015 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 30.09.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

KOMİTELER :

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

İbrahim Kurban : Başkan
Prof.Dr.Şule Işınsu Özmen : Üye

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

İbrahim Kurban : Başkan
Volkan Kublay : Üye
F.Nilüfer Başarır Kutlutürk (*) : Üye

(*) Yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yönetici

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Prof.Dr.Şule Işınsu Özmen : Başkan
Volkan Kublay : Üye

ÜST YÖNETİM

Rıfat Cenk Aksoy : Genel Müdür

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirketin personel sayısı : 6

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 30.09.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

III. GENEL EKONOMİK DURUM – GÜNCEL

Türkiye ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %1,5 daraldı ve birinci çeyrekteki %2,4'lük düşüğe kıyasla daha olumlu performans gösterdi. Ekonomi yılın ilk yarısında reel olarak %1,9 küçülmüş oldu. Mevsimsellikten arındırılmış ve çeyreklik olarak bakıldığında, büyümenin üst üste iki çeyrektir pozitif yönde oluşması ise ekonomik aktivitenin toparlanma eğiliminde olduğunu gösteren unsurlardan biriydi. Yılın üçüncü çeyreğine dair öncü göstergeler bu durumu teyit eder nitelikteydi. Anket bazlı göstergelerden tüketici güveninde halen beklenen iyileşme görülemedi de imalat sanayi PMI endeksi, Reel Kesim Güven Endeksi ve kapasite kullanımı gibi veriler üçüncü çeyrek ortalamasında ikinci çeyrekte daha iyi performans kaydetti. Ayrıca sanayi üretiminde arındırılmamış olarak yılın ikinci çeyreğinde yıldan yıla kaydedilen %3,3'lük üretim kaybı, Temmuz-Ağustos döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %0,9'lük düşüş ile sınırlandı. Eylül ayında yayınlanan Yeni Ekonomi Programı'nda (YEP) bu yılın tamamında GSYH büyümesinin %0,5 olacağı öngörülürken, 2020-2022 yılları arasında her yıl için %5'lik büyüme oranı hedeflendi.

Zayıf seyreden iç talep paralelinde cari dengedeki olumlu seyir sürdü. 2018 yılını 27 milyar dolarlık açık ile tamamlayan cari denge, yıllık olarak Ağustos ayı itibarıyla 5,1 milyar dolarlık cari fazlaya döndü. Dengenin bu sene içinde 2002'den bu yana ilk kez yıllık bazda fazlaya geçmesinde, Türk Lirasının görece zayıf seyretmesi ve iç talebin daralmasıyla hem ithalatın frenlenmesi hem de ihracat ve turizm gelirlerindeki olumlu performans etkili oldu. Yıllık TÜFE enflasyonu ılımlı talep koşulları ile döviz kurlarındaki istikrarlı seyrin yansıması olarak Eylül ayında %9,3'e geriledi. YEP'e göre bu yılsonu için enflasyon tahmini %12 olurken, enflasyonun önümüzdeki sene %8,5 ile tek hanede gerçekleşmesi hedeflendi. Temmuz ayından bu yana Merkez Bankası'nın yaptığı toplam 10 puanlık faiz indirimi ile birlikte kredi faizleri ve tahvil faizleri gibi göstergeleri de içeren finansal koşullarda gevşeme yaşandı. Merkez Bankası ayrıca Ağustos ayında bankaların tutmakla yükümlü oldukları zorunlu karşılıklarda bir düzenlemeye giderek ekonomiyi destekleyici bir adım attı. Kararla birlikte TL kredi büyümesini %10-20 bandında belirleyen bankaların fonlama maliyetlerinde düşüş sağlanırken, diğer bankalar için maliyet arttı. Merkezi yönetim bütçe açığı GSYH'ye oranla 2018 yıl sonundaki %1,9 seviyesinden 12 ay birikimli olarak Eylül ayı itibarıyla %2,5 seviyesinde oluşurken, YEP'te 2019-2021 yılları hedefi %2,9 olarak belirlendi ve kamunun ekonomiyi desteğinin süreceğini gösterdi.

Gelişmiş ülkelerde Merkez Bankalarının politikaları gevşemeci yöne evrilmeye devam ederken, küresel büyümedeki zayıflık ve ticaret savaşlarının alevlenmesi bu durumun ana sebeplerindendi. ABD ve Çin arasında dönem dönem oynaklık gösteren ticaret anlaşmazlıkları ile birlikte Brexit gibi gelişmeler de küresel büyüme üzerindeki endişeleri canlı tuttu. Fed, bu yılın ikinci faiz indirimini Eylül ayında gerçekleştirdi. Piyasa beklentileri ise yılın kalanında ilave bir faiz indirimi yapılması yönünde kalmaya devam etti. Avrupa Merkez Bankası Eylül ayında faiz indirimi ile birlikte yeni bir varlık alım programı başlattığını duyurdu. Japonya Merkez Bankası herhangi bir değişikliğe gitmese de daha sonraki toplantılarda bir gevşeme adımı gelebileceğine dair beklentileri yükseltti. Ekim ayı içinde ABD ve Çin arasında bazı ticaret tarifelerinin askıya alınmasını da içeren bir ön anlaşmaya varılması ise küresel risk iştahı açısından olumlu ve dengeleyici bir faktördü. IMF, Ekim ayında yayınladığı Küresel Ekonomik Görünüm raporunda 2019 yılında küresel büyüme tahminini aşağı revize ederek %3 olarak belirledi ve bu tahmin 2008-2009 yıllarından beri küresel büyümedeki en düşük seviye oldu. Büyümenin 2020 yılında %3,4'e hızlanmasını öngören IMF, bu tahminini Latin Amerika, Orta Doğu ve gelişmekte olan Avrupa ülkelerinde beklediği toparlanmaya dayandırırken, ABD ve Çin ekonomilerinde aşağı yönlü risklerin sürdüğünü belirtti. Bu ülkelerdeki hız kaybını önlemek için ise ticaret tansiyonunun azaltılmasının büyük önem taşıdığı belirtildi.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 30.09.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

IV. SEKTÖRDEKİ DURUM

Menkul kıymet yatırım ortaklıkları, sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşan karma portföyü işletmek üzere anonim ortaklık şeklinde ve kayıtlı sermaye esasına göre kurulan sermaye piyasası kurumlarıdır.

Menkul kıymet yatırım ortaklıklarının 27 Eylül 2019 tarihli portföy değer tablolarına göre toplam net aktif değerleri 543,8 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup Şirketin 265 milyon TL net aktif değerinin sektör içindeki payı %48,7' dir.

V. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FİNANSAL DURUMU

Şirket portföyü, Yönetim Kurulunca belirlenen eşik değer ve yatırım stratejisi çerçevesinde İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir.

01.01.2019 - 30.09.2019 dönemi Şirketin net aktif değerindeki artış oranı %19,65 seviyesindedir.

Yıl içinde portföyün ortalama varlık dağılımı; % 1 oranında pay, % 18 oranında Türk Lirası borçlanma araçları, % 38 oranında Eurobond, % 3 oranında yatırım fonu katılma belgesi, % 6 oranında VİOP nakit teminatı ve % 34 oranında Ters Repo ile Borsa Para Piyasası işlemleri şeklinde gerçekleşmiştir.

Dönem sonu itibarıyla Şirket portföyünde bulunan Vadeli İşlem Sözleşmelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır;

- Şirket Net Aktif Değeri'nin % 9,20 oranında alışı yönlü Endeks-30 kontratı
- Şirket Net Aktif Değeri'nin % 3,09 oranında alışı yönlü Altın kontratı
- Şirket Net Aktif Değeri'nin % 26,34 oranında satışı yönlü USDTRY kontratı

01.01.2019 – 30.09.2019 döneminde geçerli olan eşik değer ile yatırım stratejisi ;

Portföy yönetimi performans ölçümünde eşik değer uygulamasına devam edilmektedir.

2019 yılı için eşik değer, **3 ay vadeli Türk Lirası Referans Satış Faiz Oranı** (TRLIBOR) olarak belirlenmiş olup getirisi, 30 Eylül 2019 itibarıyla % 19,89'e denk gelmektedir

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 30.09.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yatırım stratejisi ;

% 0 - % 100	Özel Sektör Borçlanma Araçları
% 0 - % 100	Ters Repo
% 0 - % 80	Eurobond
% 0 - % 70	Paylar
% 0 - % 50	Devlet İç Borçlanma Senetleri
% 0 - % 20	Takasbank Borsa Para Piyasası işlemleri
% 0 - % 20	Yatırım Fonu
% 0 - % 20	Yabancı Paylar
% 0 - % 10	Kıymetli Madenler ve Kıymetli Madenlere dayalı Sermaye Piyasası Araçları
% 0 - % 10	Vadeli Mevduat/Katılım Hesapları

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen işlem hacimleri ve net kârlar;

	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)
Hisseler	23.765.097	856.281
Borçlanma Senetleri	48.438.143	95.400
Eurobondlar (*)	31.206.272	1.730.321
Yatırım Fonları	23.563.660	347.251

(*) Eurobondların işlem hacmi 5.514.352 Amerikan Doları'dır

Başlıca Finansal Göstergeler ;

	30.09.2019
Aktif Büyüklüğü (TL)	265.898.723
Borç Toplamı (TL)	1.304.699
Ödenmiş Sermaye (TL)	160.599.284
Özvarlık Toplamı (TL)	264.594.024
Net Kar /(Zarar) (TL)	53.595.695
Hasılat (TL)	107.364.044
Piyasa Değeri (TL)	203.961.090
Borsa Kapanış Fiyatı (TL)	1,27

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 30.09.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketimizin 21 Mart 2019 tarihinde gerçekleştirilen 2018 yılına ait olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereğince 25 Mart 2019 tarihinden itibaren çıkarılmış sermayenin % 18,7' si oranında 30.032.066 TL tutarında nakit temettü dağıtımı yapılmış, 0,99 TL olan bir önceki gün kapanış fiyatımız (ISYAT) 25 Mart 2019 gün başı itibarıyla 0,80 TL olarak düzeltilmiştir.

VI. RİSKLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME VE RİSK YÖNETİM SİSTEMİ :

Şirketin faaliyet konusu portföy işletmeciliğidir. Şirket, faaliyeti gereği kaynaklarının tamamını para ve sermaye piyasası araçlarına yatırmakta olduğundan önemli sayılabilecek bir piyasa riski ile karşı karşıyadır. Piyasa riski, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur, emtia ve paylardaki fiyat değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, pay riski, türev araçlar ve kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. Şirket menkul kıymetlerini rayiç değerler ile değerleyerek portföy değişimini günlük olarak takip etmekte, oluşturulan risk yönetim sistemi gereğince portföy riskinin düzenli olarak hesaplanması ve raporlanması hususunda İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet almaktadır. İlgili raporlar Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmekte, risk yönetim sistemi etkin bir şekilde yürütülmektedir.

VII. 01.01.2019 – 30.09.2019 DÖNEMİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER :

Olağan Genel Kurul ve Kâr Dağıtımı :

Şirketin 2018 yılına ait olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 21 Mart 2019 tarihinde yapılmıştır. Toplantı duyurusunda, gündeme, toplantı tarih ve adresine ilişkin ayrıntılara, toplantıya katılımın esaslarına, vekaletname örneğine yer verilmiş, toplam oy hakları, imtiyazlı paylara ilişkin bilgileri içeren bilgilendirme dokümanı Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Şirketin internet sitesinde yayınlanmıştır. İmtiyazlı pay sahiplerinin tamamının hazır bulunduğu toplantıda, mevzuat çerçevesinde asgari % 25 oranındaki toplantı nisabı geçerli olmuş, katılım % 44,65 oranında gerçekleşmiştir. Toplantıya medya katılım göstermemiş, menfaat sahiplerinden bağımsız denetçi firma yetkilisi katılmıştır.

Toplantı duyurusunun mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşması amaçlanmıştır. Duyuru, toplantı tarihinden en az üç hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik genel kurul sisteminde, Şirketin internet sitesinde ve Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Toplantı öncesinde finansal tablolar, faaliyet raporu, bağımsız denetim raporu, kâr dağıtım tablosu elektronik ortamda yayınlanmış ve Şirket merkezinde hazır bulundurulmuştur. Toplantı esnasında pay sahiplerince soru sorma hakkı kullanılmamış, gündeme madde eklenmesi talebinde bulunulmamış, toplantı sonrasında ise toplantı tutanağı ile hazırlanan cetveli Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik genel kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulurken ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

Olağan genel kurul toplantısında yönetim kurulu üyeleri, bu raporun ikinci bölümünde yer aldığı şekilde belirlenmiştir. Şirketin 2018 yılı dağıtılabilecek kârından ve olağanüstü yedekler kaleminden

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 30.09.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 18,7'si oranında, 30.032.066 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiştir. Dağıtım, 25 Mart 2019 tarihinde başlayarak 27 Mart 2019 tarihinde tamamlanmıştır.

Ayrıca 2019 yılı için bağımsız denetim şirketi olarak Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesine, Türk Ticaret Kanununun 395 ile 396. maddelerinde yazılı muameleler için Yönetim Kurulu üyelerine izin verilmesine ve 2019 yılı içinde yapılabilecek bağışların üst sınırınının 125.000 TL olarak belirlenmesine karar verilmiş, 2018 yılında hiç bağış yapılmamış olduğu bilgisi sunulmuştur.

VIII. KÂR DAĞITIM POLİTİKASI :

Yönetim Kurulumuzun 26.02.2014 tarihli toplantısında alınan karar gereğince Kâr Dağıtım Politikası aşağıdaki şekilde güncellenmiş ve 26 Mart 2014 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır. Bu çerçevede kâr dağıtım politikasının esasları aşağıda yer almaktadır.

- Ana Sözleşmenin 33. maddesi gereğince, Şirketin net dağıtılabilir dönem kârının en az % 20' sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur.
- Bir önceki yıl sonu itibarıyla oluşan net aktif değer % 5'i veya ilgili yıla ait net dağıtılabilir kârın % 30'undan hangisi yüksek ise asgari söz konusu tutarın nakit olarak dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi kâr dağıtım politikası olarak benimsenmiştir.
- Nakit kâr payı dağıtımı, en geç kâr dağıtım kararının alındığı genel kurul toplantı tarihini izleyen ikinci ayın sonuna kadar yapılır. Kaydi pay şeklindeki kâr payı dağıtımı ise yasal izinleri takiben gerçekleştirilir.
- Pay sahipleri için genel kurul kararı ile belirlenen nakit kâr payı ödenmedikçe yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına kâr payı ödemesi yapılmaz.

IX. DİĞER HUSUSLAR VE AÇIKLAMALAR :

- Portföy ve Net Aktif Değer Tablosu; Şirketin 30 Eylül 2019 tarihli portföy ve net aktif değer tablosu aşağıda yer almaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 30.09.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.				30/09/2019						
PORTFÖY DEĞER TABLOSU										
Menkul Kıymetin Türü	İhraççı Kurum	Vade	Kıymet Tanımı	Nominal Değer	Faiz Ödeme Sayısı	Birim Satın Alış Fiyatı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Toplam Değer %	Portföy Değeri %
1) HİSSE SENEDİ				500,000.00				1,315,000.00	100.00%	0.50%
Holding ve Yatırım Şirketleri				500,000.00				1,315,000.00	100.00%	0.50%
Devlet Tahvili	İŞ Girişim Sermayesi Y.O.			500,000.00		2.03	2.63	1,315,000.00	100.00%	0.50%
II) BORÇLANMA SENEDİ				64,200,000.00				66,035,301.28	100.00%	24.87%
Devlet Tahvili		10/06/2020	TRT100620T16	4,000,000.00	0	84.215	91.36	3,654,305.60	5.53%	1.38%
Toplam Devlet Tahvili				4,000,000.00				3,654,305.60	5.53%	1.38%
Özel Sektör Tahvili	AKFEN HOLDING	06/01/2020	TRSAKFH12015	4,000,000.00	4	104.563	105.200	4,208,001.20	6.37%	1.58%
Özel Sektör Tahvili	AKTİF YATIRIM BANKASI	27/12/2019	TRFAKYBA1949	2,000,000.00	12	100.000	100.883	2,017,654.40	3.06%	0.76%
Özel Sektör Tahvili	ARÇELİK	16/07/2021	TRSAARCL72112	4,500,000.00	4	100.000	104.647	4,709,110.50	7.13%	1.77%
Özel Sektör Tahvili	ASLAN ÇİMENTO	18/06/2021	TRASLAN62118	2,000,000.00	4	100.000	101.745	2,034,907.80	3.08%	0.77%
Özel Sektör Tahvili	AYGAZ	04/08/2021	TRSAAYGZ28218	1,800,000.00	4	100.000	102.914	1,852,454.88	2.81%	0.70%
Özel Sektör Tahvili	BOLU ÇİMENTO	11/01/2021	TRSBOLU12115	3,000,000.00	4	100.000	105.356	3,160,670.70	4.79%	1.19%
Özel Sektör Tahvili	BOLU ÇİMENTO	05/07/2021	TRSBOLU72119	5,000,000.00	4	100.000	105.622	5,281,102.50	8.00%	1.99%
Özel Sektör Tahvili	DEVA HOLDING	04/05/2021	TRSDVA52119	2,490,000.00	4	101.483	102.910	2,562,468.21	3.88%	0.97%
Özel Sektör Tahvili	EREĞLİ DEMİR ÇELİK	28/05/2021	TRSERGL52117	3,000,000.00	4	100.000	102.781	3,083,436.90	4.67%	1.16%
Özel Sektör Tahvili	HALKBANK	22/10/2027	TRSTHAL2716	1,000,000.00	12	101.064	100.818	1,008,181.70	1.53%	0.38%
Özel Sektör Tahvili	HEKTAŞ TİCARET	10/03/2021	TRSHKTK32123	500,000.00	4	100.000	100.983	504,915.10	0.76%	0.19%
Özel Sektör Tahvili	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	25/01/2021	TRISGY12113	1,430,000.00	4	100.000	103.866	1,485,281.23	2.25%	0.56%
Özel Sektör Tahvili	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	25/11/2019	TRISGYK1917	1,000,000.00	4	103.003	101.906	1,019,056.30	1.54%	0.38%
Özel Sektör Tahvili	KOÇ FİAT FINANSMAN	10/06/2021	TRSKFTF62113	900,000.00	4	100.000	100.901	908,109.90	1.38%	0.34%
Özel Sektör Tahvili	KOÇ FINANSMAN	14/06/2021	TRSKCTF62110	1,900,000.00	4	100.000	105.105	1,996,986.45	3.02%	0.75%
Özel Sektör Tahvili	OPET PETROL	19/02/2021	TRSOPAS22129	1,400,000.00	4	100.000	102.901	1,440,613.44	2.18%	0.54%
Özel Sektör Tahvili	RÖNESANS HOLDING	19/02/2020	TRSRNSH22023	500,000.00	4	101.834	102.041	510,204.60	0.77%	0.19%
Özel Sektör Tahvili	SARTEN AMBALAJ	11/10/2019	TRSSRNE1912	1,680,000.00	4	106.161	104.742	1,759,668.12	2.66%	0.66%
Özel Sektör Tahvili	TÜPRAŞ	22/01/2021	TRSTPRS12115	6,250,000.00	4	100.000	103.998	6,499,865.00	9.84%	2.45%
Özel Sektör Tahvili	TÜPRAŞ	05/02/2021	TRSTPRS22114	3,800,000.00	4	100.000	103.099	3,917,768.46	5.93%	1.48%
Özel Sektör Tahvili	VAKIFBANK	06/09/2027	TRSVKFB92719	600,000.00	4	99.825	100.668	604,009.44	0.91%	0.23%
Özel Sektör Tahvili	YAPI KREDİ BANKASI	20/06/2029	TRSYKBK62914	5,000,000.00	4	100.000	106.334	5,316,676.50	8.05%	2.00%
Özel Sektör Tahvili	YDA İNŞAAT	16/03/2022	TRSYDAT32212	2,500,000.00	4	98.935	100.032	2,500,801.25	3.79%	0.94%
Özel Sektör Tahvili	ZİRAAT BANKASI	06/03/2020	TRFTCZB32018	3,950,000.00	4	100.000	101.242	3,999,051.10	6.06%	1.51%
Toplam Özel Sektör Tahvili				60,200,000.00				62,380,995.68	94.47%	23.49%
III) YABANCI MENKUL KIYMETLER				14,900,000.00				85,159,737.71	100.00%	32.07%
Yabancı Tahvil	GARANTİ BANKASI	20/04/2021	USM8931TAA71	3,500,000.00	2	100.263	105.587	20,856,602.23	24.49%	7.86%
Yabancı Tahvil	İŞ BANKASI	30/04/2020	XS1121459074	500,000.00	2	97.675	102.594	2,895,058.19	3.40%	1.09%
Yabancı Tahvil	İŞ BANKASI	21/04/2022	XS1508390909	900,000.00	2	91.281	101.172	5,138,842.83	6.03%	1.94%
Yabancı Tahvil	T.İHRACAT KREDİ BANKASI	08/02/2021	XS1345632811	300,000.00	2	98.624	100.686	1,704,722.86	2.00%	0.64%
Yabancı Tahvil	T.İHRACAT KREDİ BANKASI	23/09/2021	XS1028943089	300,000.00	2	95.952	99.316	1,681,524.42	1.97%	0.63%
Yabancı Tahvil	TSKB	30/10/2019	XS1117601796	2,900,000.00	2	99.136	102.373	16,755,126.09	19.67%	6.31%
Yabancı Tahvil	TSKB	22/04/2020	XS1219733752	500,000.00	2	99.659	102.570	2,894,366.07	3.40%	1.09%
Yabancı Tahvil	TSKB	18/05/2021	XS1412393172	400,000.00	2	97.624	101.022	2,280,551.45	2.68%	0.86%
Yabancı Tahvil	VAKIFBANK	30/01/2023	XS1760780731	3,200,000.00	2	90.445	96.699	17,463,744.82	20.51%	6.58%
Yabancı Tahvil	YAPI KREDİ BANKASI	24/02/2022	XS1571399754	1,000,000.00	2	95.718	100.194	5,654,648.78	6.64%	2.13%
Yabancı Tahvil	ZİRAAT BANKASI	03/05/2022	XS1605397394	1,400,000.00	2	92.305	99.157	7,834,549.98	9.20%	2.95%
V) DİĞER				93,550,326.00				94,304,723.15	100.00%	35.52%
BPP		01/10/2019		440,000.00		100.000	100.042	440,184.44	0.47%	0.17%
Toplam BPP				440,000.00				440,184.44	0.47%	0.17%
Repo		01/10/2019	TRT280628T18	7,192,435.00	0	111.228	111.278	8,003,592.33	8.49%	3.01%
Repo		01/10/2019	TRT200422T14	4,764,495.00	2	104.943	104.990	5,002,234.25	5.30%	1.88%
Repo		01/10/2019	TRT200422T14	14,293,465.00	2	104.943	104.990	15,006,702.74	15.91%	5.65%
Repo		01/10/2019	TRT200422T14	3,335,150.00	2	104.943	104.990	3,501,563.97	3.71%	1.32%
Repo		01/10/2019	TRT240724T15	14,424,010.00	2	83.195	83.232	12,005,388.49	12.73%	4.52%
Repo		01/10/2019	TRT110226T13	23,197,720.00	2	86.215	86.254	20,008,958.90	21.22%	7.54%
Repo		01/10/2019	TRT180123T10	2,610,970.00	2	95.750	95.793	2,501,119.86	2.65%	0.94%
Repo		01/10/2019	TRT180123T10	18,276,750.00	2	95.750	95.793	17,507,839.04	18.57%	6.59%
Toplam Repo				88,094,995.00				83,537,399.58	88.58%	31.46%
Katılma Belgesi			TI1	15,331.00		260.896	261.473	4,008,644.13	4.25%	1.51%
Katılma Belgesi			ISZ	5,000,000.00		1.1978	1.2637	6,318,495.00	6.70%	2.38%
Toplam Katılma Belgesi				5,015,331.00				10,327,139.13	10.95%	3.89%
VI) VADELİ İŞLEM SÖZLEŞMELERİ										
UZUN POZİSYONLAR				31,850.00				32,571,325.00	100.00%	12.27%
VOB		31/10/2019	F_XAUTRYM1019	30,000.00		296.769	272.790	8,183,700.00	25.13%	3.08%
VOB		31/10/2019	F_XUJ0301019	1,850.00		125.897	131.825	24,387,625.00	74.87%	9.19%
KISA POZİSYONLAR				12,216.00				69,803,428.80	100.00%	26.29%
VOB		31/10/2019	F_USDTRY1019	11,700.00		5.9624	5.7099	68,805,830.00	95.71%	25.16%
VOB		31/12/2019	F_USDTRY1219	516.00		6.3456	5.8093	2,997,598.80	4.29%	1.13%
VII) VOB NAKİT TEMİNAT				18,695,451.18				18,695,451.18	100.00%	7.04%
VOB Nakit Teminat				18,695,451.18		1.00	1.00	18,695,451.18	100.00%	7.04%
Toplam VOB Nakit Teminat				18,695,451.18				18,695,451.18	100.00%	7.04%
PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI (I+II+III+V+VII)								265,510,213.31		
HAZİR DEĞERLER (+)								15,139.35		
ALACAKLAR (+)								69,848.78		
DİĞER AKTİFLER (+)								776,096.49		
BORÇLAR (-)								1,395,128.58		
TOPLAM DEĞER								264,976,169.35		
TOPLAM DEĞER / PAY SAYISI								1.649921		