

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ŞİRKETİN ÜNVANI	:	İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
MERKEZİ	:	İstanbul
KURULUŞ TARİHİ	:	16/08/1995
FAALİYETİ	:	Portföy İşletmeciliği
RAPORUN DÖNEMİ	:	01/01/2011 – 30/06/2011
ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ	:	134.662.500 TL
KAYITLI SERMAYESİ	:	300.000.000 TL

**YÖNETİM KURULU :**

Yönetim Kurulu üyeleri 24 Mart 2011 tarihli olağan genel kurul toplantısında ve dönem içinde bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

GÜZİDE MELTEM KÖKDEN  
BAŞKAN (24.03.2011 – ...)

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler bölümünden mezun olduktan sonra yine Ankara Üniversitesi'nde yüksek lisans yapan Kökden, 1991 yılında göreve başladığı T.İş Bankası A.Ş.'de çeşitli bölüm ve kademelerde yönetici olarak çalışmış, 2006 yılında Sermaye Piyasaları Bölümü'ne Müdür olarak atanmıştır.

HÜRRİYET BELHİ AKPINAR  
BAŞKAN VEKİLİ (24.03.2011 – ...)

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İdari İlimler Fakültesi Ekonomi bölümünden mezun olan Akpınar, 1978 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de göreve başlamış, çeşitli bölüm ve kademelerde yönetici olarak çalıştıktan sonra 2008 yılında İnsan Kaynakları İş Ortaklığı Bölümü'ne Müdür olarak atanmıştır.

EMRE DURANLI  
ÜYE (24.03.2011 – ...)

Hacettepe Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İşletme bölümünden mezun olan Duranlı, 1996 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de göreve başlamış, çeşitli bölüm ve kademelerde yönetici olarak çalıştıktan sonra 2008 yılında İştirakler Bölümü'ne Birim Müdürü olarak atanmıştır.

NURGÜN ÖZDEŞ  
ÜYE (27.05.2011 – ...)

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünden mezun olan Özdeş, 1982 yılında T. İş Bankası A.Ş.'de göreve başlamış, çeşitli bölüm ve kademelerde yönetici olarak çalıştıktan sonra 2008 yılında İnsan Kaynakları Faaliyetleri Destek Bölümü'ne Müdür olarak atanmıştır.

---

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

AHMET ERGİN  
ÜYE (24.03.2011 – ...)

Gazi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Kamu Yönetimi bölümünden mezun olan Ergin, 1986 yılında göreve başladığı T. İş Bankası A.Ş.'de çeşitli bölüm ve kademelerde yönetici olarak çalıştıktan sonra 2007 yılında KOBİ Kredileri Tahsis Bölümü Kadıköy Bölge'sine Birim Müdürü olarak atanmıştır.

ÜLKER YILDIRIMCAN  
ÜYE (24.03.2011 – ...)

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler bölümünden mezun olan Yıldırımcan, 1987 yılında T. İş Bankası A.Ş.'de göreve başlamış, çeşitli bölüm ve kademelerde yönetici olarak çalıştıktan sonra 2008 yılında Yetenek Yönetimi Bölümü'ne Müdür olarak atanmıştır.

SERHAT GÜRLEYEN  
ÜYE (24.03.2011 – ...)

Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun olan Gürleyen, çeşitli kurum ve kademelerde çalışmış, 2002 ve 2007 yılları arasında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Araştırma Müdürü görevinde bulunmuştur. Halen aynı kurumda Direktör ünvanı ile görevini sürdürmektedir.

**DENETİM KURULU :**

Kenan Ayvacı - Engin Ekşi

Denetim Kurulu üyeleri 24 Mart 2011 tarihli olağan genel kurul toplantısında bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

**DENETİM KOMİTESİ :**

Emre Duranlı - Serhat Gürleyen

**DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM VE DENETİM KURULU ÜYELERİ**

Mükremin Cantekin : Yönetim Kurulu Üyesi (01.01.2011 – 27.05.2011)  
Işıl Dadaylı : Denetim Kurulu Üyesi (01.01.2011 – 24.03.2011)

**ÜST YÖNETİM :**

Yeşim Tükenmez : Genel Müdür  
S.Bileyda Vural : Müdür

---

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****I. Genel Ekonomik Durum**

2011 yılının ilk çeyreğinde Ortadoğu ve Kuzey Afrika'da yaşanan gerginlikler, Japonya'da yaşanan deprem ile tsunaminin yarattığı can ve mal kayıpları, Avro bölgesindeki borç krizinin ağırlaşması küresel piyasalarda satışlara yol açmış fakat satış baskısı sınırlı ve geçici olmuştur. Yılın ikinci çeyreğinde ise Yunanistan, İrlanda ve Portekiz'in borç sorununun kısa vadeli istikrar paketleri ile çözülemeyeceğinin anlaşılması, Yunanistan'ın borcunu yeniden yapılandırmak zorunda kalacağına ilişkin söylentiler ve küresel büyümenin hız kestiğine ilişkin veriler global risk iştahını bozmuştur.

Dünya piyasalarında yaşanan bu olumsuzluklardan etkilenmesinin yanı sıra aşırı ısınma endişeleri de yaşayan Türkiye borsası, 2011 yılının ilk yarısında gelişmekte olan ülkeler arasında en kötü performansı gösteren piyasa olmuş, İMKB 100 endeksi dönemi % 4'lük bir azalış ile 63.269 puandan kapatmıştır. Haziran 2011 itibariyle gösterge bileşik DİBS faizi % 9 civarlarında seyretmiş, enflasyon rakamları ÜFE'de % 6,21 (uçtan uca % 10,19), TÜFE'de ise % 3,43 (uçtan uca % 6,24) olarak gerçekleşmiştir.

**II. Sektördeki Durum**

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

Menkul kıymet yatırım ortaklıklarınının 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle toplam portföy büyüklükleri 731.642.092.- TL olarak gerçekleşmiştir.

**III. Faaliyetler ve Performans**

Şirket portföyü, Yönetim Kurulu'nca belirlenen performans karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir. Dönem içinde portföyün ortalama dağılımı; % 39,5 oranında hisse senedi, % 5,3 oranında ters repo ve Borsa Para Piyasası işlemleri, % 55,2 oranında borçlanma senetleri şeklinde gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2011 itibariyle 227.347.613 TL tutarındaki Şirket portföyünün sektör içindeki payı % 31'dir.

30 Haziran 2011 itibariyle gerçekleştirilen işlem hacimleri ve net kârlar;

	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)
Hisse Senedi	480.314.309	(4.606.928)
Borçlanma Senetleri	208.214.960	619.756

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirket portföyünde 30 Haziran 2011 itibariyle % 10,57 oranında kısa pozisyon Endeks Vadeli İşlem Sözleşmesi bulunmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI No: 29 sayılı tebliğine uygun hazırlanan finansal tablolara göre aktif büyüklüğümüz 236.397.244 TL olarak gerçekleşerek, 31 Mart 2011 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılan 21.546.000 TL tutarındaki temettünün etkisi arındırıldığında, sene başına göre % 3,4 oranında büyümüş ve Şirketimiz dönemi 701.869 TL tutarında kâr ile kapatmıştır. Şirketin piyasa değeri 30 Haziran 2011 tarihli kapanış fiyatına göre 152.168.625 TL olarak gerçekleşmiştir.

01/01/2011 – 30/06/2011 döneminde geçerli olan performans karşılaştırma ölçütü ile yatırım stratejisi ;

**Performans Karşılaştırma Ölçütü**

İMKB 30 ENDEKS GETİRİSİ % 30 + KYD 182 GÜNLÜK DİBS ENDEKS GETİRİSİ % 35 + KYD 365 GÜNLÜK DİBS ENDEKS GETİRİSİ % 30 + KYD O/N BRÜT REPO ENDEKS GETİRİSİ % 5

**Yatırım Stratejisi**

% 25 - % 55 Hisse Senedi

% 45 - % 75 Devlet İç Borçlanma Senetleri ve Özel Sektör Borçlanma Senetleri

% 0 - % 30 Ters Repo

**IV. 30.06.2011 itibariyle Ortaklık Yapısı :**

<u>Ortaklarımız</u>	<u>Grubu</u>	<u>Pay Tutarı TL</u>	<u>Oranı (%)</u>
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	A	50.000	0,04
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	42.466.693	31,53
Diğer	B	92.145.807	68,43
Toplam		134.662.500	100,00

**V. Önemli Riskler ve Belirsizlikler :**

Şirketin faaliyet konusu portföy işletmeciliğidir. Şirket, faaliyeti gereği kaynaklarının tamamını para ve sermaye piyasası araçlarına yatırmakta, mevzuat ve ana sözleşmesi çerçevesinde portföyünün en az % 25'ini hisse senetlerinden oluşturma zorunluluğu bulunmaktadır. Bu sebeple Şirket önemli sayılabilecek bir piyasa riski ile karşı karşıyadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelebilecek ve Şirket'i olumsuz etkileyebilecek değişimlerdir. Şirket menkul kıymetlerini rayiç değerler ile değerleyerek portföy değişimini günlük olarak takip etmekte, piyasalarda belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde ise riski asgari düzeye indirmeye çalışmaktadır.

SERİ:XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**VI. 01/01/2011 - 30/06/2011 dönemine ilişkin gelişmeler :**

Şirketin 2010 yılı olağan genel kurul toplantısı 24 Mart 2011 tarihinde yapılmış ve yönetim kurulu üyeleri ile şirket denetçileri raporun ilk kısmında yer aldığı şekilde belirlenmiştir. Toplantıda 2010 yılı dönem kârından ve olağanüstü yedekler kaleminden karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 16'sı oranında, 21.546.000 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş, dağıtım 31 Mart 2011 tarihinde başlayarak 4 Nisan 2011 tarihinde tamamlanmıştır.

İlgili toplantıda, mevzuatın öngördüğü nisaplar ve pay defterine kayıt süreleri geçerli olmuş, davetler yurt çapında yayın yapan 2 gazete ve T.T.S.G.'nde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Faaliyet raporu genel kurul öncesinde Şirket merkezinde hazır bulundurulmuştur. Toplantıda soru sorma hakkı kullanılmamış, özel denetçi atanması talebinde bulunulmamıştır. Genel kurul toplantı tutanakları Kamuyu Aydınlatma Platformu'ndan ve Şirket'in internet sitesinde kamuya duyurulmuş, Şirket merkezinde açık tutulmuştur.

Ayrıca aynı toplantıda Yönetim Kurulu üyelerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmelerine izin verilmesine karar verilmiştir.

**VII. Diğer hususlar :**

Dönem içerisinde Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca 6 adet özel durum açıklaması ve 25 adet haftalık portföy değer tablosu gönderimi Kamuyu Aydınlatma Platformunda süresi içerisinde yapılmış, Sermaye Piyasası Kurulu ve/veya İstanbul Menkul Kıymetler Borsası tarafından hiçbiri için ek açıklama talep edilmemiştir.

Dönem içerisinde 16 adet Yönetim Kurulu kararı alınmış olup, denetçilere iletilmesi gerekli herhangi bir durum söz konusu olmamıştır.

Raporlama dönemi sonrasında Şirket Denetim Kurulu üyeliğinden istifa ederek ayrılan Sn. Engin Ekşi'nin yerine, diğer Denetim Kurulu üyesi tarafından Sn. Zeki Davut atanmış ve ilgili hususun T.T.K.'nin 352. maddesi gereğince tescil ve ilan edilmesine karar verilmiştir.