

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 – 31/03/2011**

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 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.

MÜKREMİN CANTEKİN
ÜYE (24.03.2011 – ...)

Gazi Üniversitesi İdari İlimler Fakültesi Maliye bölümünden mezun olan Cantekin, 1978 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de göreve başlamış, çeşitli bölüm ve kademelerde yönetici olarak çalıştıktan sonra 2008 yılında İş Operasyonlar Bölümü'ne Birim Müdürü 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

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**

Dünya piyasaları olumlu ekonomik veriler ve şirket kârlarının etkisiyle 2011 yılına iyi bir başlangıç yapmış fakat Kuzey Afrika'dan başlayarak Ortadoğu'ya yayılan siyasi kargaşa ve ardından Japonya'da meydana gelen deprem ile tsunaminin yarattığı can ve mal kayıpları piyasaları olumsuz yönde etkileyerek, satışlara yol açmıştır. Gelişmiş ülkelerde eşanlı olarak uygulanan genişleyici para politikalarının sayesinde satışlar geçici olmuş ve sonrasında göreceli bir toparlanma yaşanmıştır.

Dünya piyasalarında yaşanan bu tedirginlikler Türkiye'yi fazlasıyla etkilemiş, yılın ilk çeyreğinde Türkiye piyasaları gelişmekte olan piyasalar arasında en kötü performansı gösterenler arasında yer almıştır. İMKB 100 endeksi dönemi % 2,4'lük bir azalış ile 64.434 puandan kapatmıştır. Yurtiçinde Merkez Bankası'nın bankacılık sektörüne yönelik aldığı kararların da piyasanın düşüşünde önemli etkisi olmuş, benzer şekilde faizlerde de sert yükselişler yaşanmıştır. Mart 2011 itibariyle gösterge bileşik DİBS faizi % 8,9 civarlarında seyretmiş, enflasyon rakamları ÜFE'de % 5,40 (uçtan uca % 10,08), TÜFE'de ise % 1,57 (uçtan uca % 3,99) 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 31 Mart 2011 tarihi itibariyle toplam portföy büyüklükleri 746.035.747.- 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; % 41 oranında hisse senedi, % 3 oranında ters repo ve Borsa Para Piyasası işlemleri, % 56 oranında borçlanma senetleri şeklinde gerçekleşmiştir. 31 Mart 2011 itibariyle 226.723.212 TL tutarındaki Şirket portföyünün sektör içindeki payı % 30'dur.

31 Mart 2011 itibariyle gerçekleştirilen işlem hacimleri ve net kârlar;

	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)
Hisse Senedi	264.128.999	(2.154.305)
Devlet ve Özel Sektör Tahvili	129.402.360	146.515

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

Şirket portföyünde 31 Mart 2011 itibariyle % 4,78 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 246.576.323 TL olarak gerçekleşmiş, Şirket dönemi 81.026 TL zarar ile kapatmıştır.

Şirketin 24 Mart 2011 tarihli olağan genel kurul toplantısında, çıkarılmış sermayesinin % 16'sı oranında 21.546.000 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş, dağıtım 31 Mart 2011 tarihinde başlamıştır. Şirketin piyasa değeri, dağıtım sonrasında 31 Mart 2011 tarihli kapanış fiyatına göre 172.368.000 TL olarak gerçekleşmiştir.

01/01/2011 – 31/03/2011 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. 31.03.2011 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	44.106.693	32,75
Diğer	B	90.505.807	67,21
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 aşgari düzeye indirmeye çalışmaktadır.

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

VI. 01/01/2011 - 31/03/2011 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 ve dağıtım 31 Mart 2011 tarihinde başlamıştır.

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 4 adet özel durum açıklaması ve 12 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 8 adet Yönetim Kurulu kararı alınmış olup, denetçilere iletilmesi gerekli herhangi bir durum sözkonusu olmamıştır.