

İŐ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ
(Eski Unvanı ile İŐ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ)

2014 YILI FAALİYET RAPORU



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

**YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

İş Yatırım Anonim Şirketi (Eski Ünvanı ile İş B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi)
Yönetim Kurulu'na,

**Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde
Denetimine İlişkin Rapor**

İş Yatırım Anonim Şirketi'nin (Eski Ünvanı ile İş B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi) 31
Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş
bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye
Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı
olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun
hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ
çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal
bilgilerin Şirket'in 29 Ocak 2015 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla
tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim
Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk
sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal
tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek
üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler
hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu
prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetim
sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve
uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.


Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm
önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative



Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi
29 Ocak 2015
İstanbul, Türkiye

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ŞİRKETİN ÜNVANI (*)	:	İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
MERKEZİ	:	İstanbul
KURULUŞ TARİHİ	:	16/08/1995
FAALİYETİ	:	Portföy İşletmeciliği
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	:	01.01.2014 – 31.12.2014
ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ	:	160.599.284 TL
KAYITLI SERMAYESİ	:	300.000.000 TL

(*)Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29.08.2013 tarihinde yayınlanan III-48.2 sayılı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde A ve B Tipi menkul kıymet yatırım ortaklığı ayrımı kaldırılmış olduğundan Şirket'in İş B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan unvanı, 11 Nisan 2014 tarihinden itibaren İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

I. ORTAKLIK YAPISI

Şirketin 31.12.2014 tarihi itibarıyla 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'si (A) Grubu, 156.474.265 TL'si (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.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

II. YÖNETİM KURULU :

Yönetim Kurulu üyeleri 26 Mart 2014 tarihli olağan genel kurul toplantısında bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır.

Özgür Temel	: Başkan
Ufuk Ümit Onbaşı	: Başkan Vekili
Volkan Kublay	: Üye
Serkan Uğraş Kaygalak	: Üye
Serhat Gürleyen	: Üye
Abdullah Akyüz	: Üye (Bağımsız)
Prof.Dr. Kamil Yılmaz	: Üye (Bağımsız)

KOMİTELER :

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

Prof.Dr. Kamil Yılmaz	: Başkan
Abdullah Akyüz	: Üye

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Prof.Dr. Kamil Yılmaz	: Başkan
Volkan Kublay	: Üye
F.Nilüfer Başarır Kutlutürk (*)	: Üye

(*) Yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yönetici

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Abdullah Akyüz	: Başkan
Volkan Kublay	: Üye

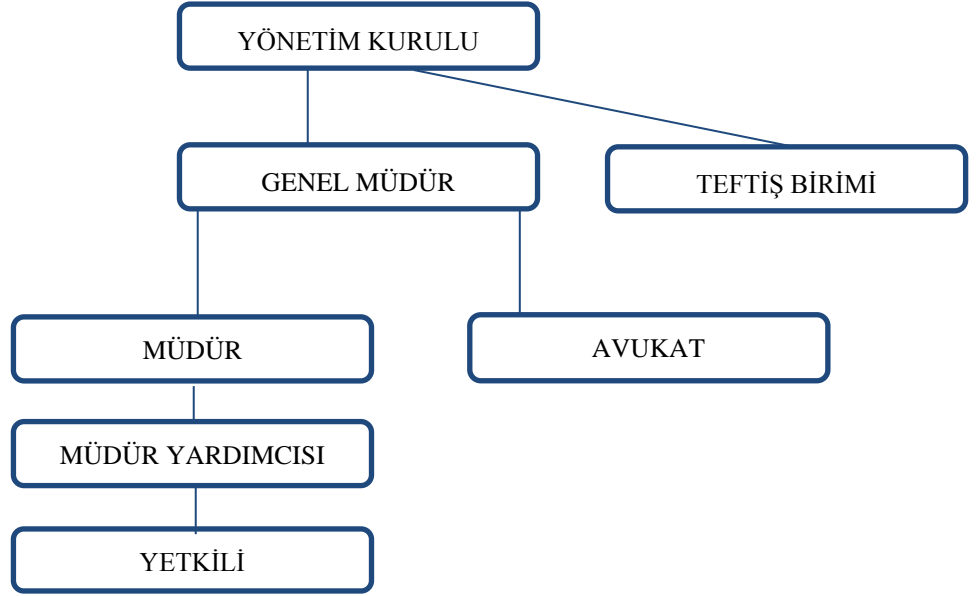
ÜST YÖNETİM

Yeşim Tükenmez	: Genel Müdür
----------------	---------------

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ORGANİZASYON ŞEMASI :



Şirketin personel sayısı yıl sonu itibariyle 6'dır. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, çalışanlara sağlanan haklar hususunda ilgili mevzuat ve iç düzenlemeler esas alınmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

III. GENEL EKONOMİK DURUM

2014 yılına ABD Merkez Bankası'nın (FED) varlık alımlarını azaltmaya başlaması sonrası gelişmekte olan ülke borsalarında satış dalgasının devam ettiği bir konjonktür ile girilmiş ancak ABD ekonomisinden gelen geçici yavaşlama sinyalleri ve Çin ekonomisine ilişkin sert iniş endişelerinin azalmaya başlamasıyla birlikte küresel risk iştahında düzelme yaşanmıştır. Haziran ayında parasal genişleme yönünde yeni adımlar atan Avrupa Merkez Bankası'nın politika faizini indirerek yeni bir uzun vadeli refinansman operasyon (T-LTRO) paketini piyasaya sunacaklarını açıklamasıyla küresel risk iştahı belirgin ölçüde artış kaydetmiştir.

Küresel risk algısı, Euro alanında düşük büyüme, zayıf talep koşullarına bağlı olarak enflasyondaki gerileme eğiliminin sürmesi ve Ukrayna ile Ortadoğu kaynaklı olumsuz gelişmeler nedeniyle yıl içinde dalgalı bir seyir izlemiştir. Yılın son aylarında, petrol fiyatlarındaki gerilemenin yanı sıra FED'in 16-17 Aralık tarihlerinde gerçekleştirdiği toplantısında beklentilere paralel olarak politika faiz oranını değiştirmemesi ve para politikasındaki normalleşme sürecinde "sabırlı" bir tutum sergileyeceğini belirtmesi faiz artırımı sürecinin yavaş gerçekleşeceği yönündeki beklentileri destekleyerek piyasaları rahatlatmıştır.

Türkiye ekonomisi 2014 yılının 3. çeyreğinde yıllık bazda % 1,7 ile beklentilerin oldukça altında bir büyüme kaydetmiştir. Küresel risk iştahına duyarlı, yüksek betalı piyasalardan biri olan Borsa İstanbul, küresel konjonktürdeki iyileşmeden en çok yararlanan gelişmekte olan piyasalar arasında yer almış, BIST 100 endeksi yılı % 26,4 oranında artış ile 85.721 puandan kapatmıştır. Risk iştahındaki artış ve petrol fiyatlarındaki düşüşün sonucu olarak tahvil faizleri de düşüş kaydetmiş, 2 yıllık gösterge DİBS faizi 2014 yılını % 8,02 seviyesinden tamamlamış, ABD Doları Türk Lirası karşısında 2013 yılı sonuna göre % 8,6 oranında değer kazanırken, Euro % 3,9 oranında değer kaybetmiştir. Enflasyon oranları ise yıl sonu itibariyle petrol fiyatlarındaki düşüşün de etkisiyle, TÜFE'de % 8,17, ÜFE'de % 6,36 olarak gerçekleşmiştir.

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.

2014 yılı sonu itibariyle 9 adete düşmüş olan menkul kıymet yatırım ortaklıklarının, yıl içinde en son kamuya açıkladıkları 26 Aralık 2014 tarihli portföy değer tablolarına göre toplam net aktif değerleri 449,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

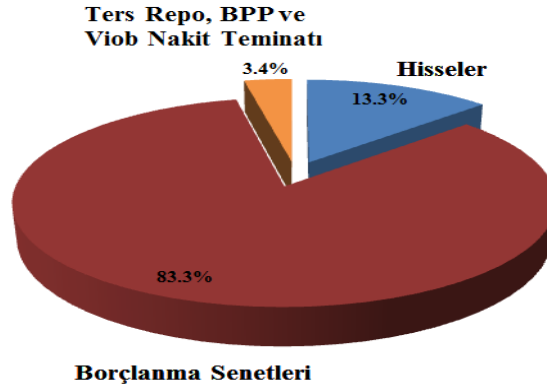
İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

V. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FİNANSAL DURUMU

Şirket portföyü, Yönetim Kurulunca belirlenen performans karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir. Yıl içinde portföyün ortalama dağılımı; % 13,3 oranında hisse, % 83,3 oranında borçlanma senetleri, % 3,4 oranında ters repo, Borsa Para Piyasası işlemleri ve Viob nakit teminat hesabı şeklinde gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2014 itibariyle 260.187.050.- TL tutarındaki Şirket net aktif değerinin sektör içindeki payı % 58'dir.

2014 yılı içinde portföyün ortalama dağılımı ;



Şirket portföyünde 31 Aralık 2014 itibariyle % 1,23 oranında kısa pozisyon Endeks Vadeli İşlem Sözleşmesi bulunmaktadır.

Yıl içinde geçerli olan performans karşılaştırma ölçütü ile yatırım stratejisi ;

14/03/2014 – 31/12/2014

Performans Karşılaştırma Ölçütü :

(BİST 30 ENDEKS GETİRİSİ) % 10 + (KYD TÜM DİBS ENDEKS GETİRİSİ) % 40 + (KYD SABİT ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 20 + (KYD DEĞİŞKEN ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 20 + (KYD O/N BRÜT REPO ENDEKS GETİRİSİ) % 10

Yatırım Stratejisi :

% 0 - % 30 hisse senetleri
% 30 - % 60 devlet iç borçlanma senetleri
% 20 - % 50 özel sektör borçlanma araçları
% 0 - % 30 ters repo

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01/01/2014 – 13/03/2014

Performans Karşılaştırma Ölçütü :

(BİST 30 ENDEKS GETİRİSİ) % 15 + (KYD TÜM DİBS ENDEKS GETİRİSİ) % 40 + (KYD SABİT ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 20 + (KYD DEĞİŞKEN ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 20 + (KYD O/N BRÜT REPO ENDEKS GETİRİSİ) % 5

Yatırım Stratejisi :

- % 0 - % 30 hisse senetleri
- % 30 - % 60 devlet iç borçlanma senetleri
- % 20 - % 50 özel sektör borçlanma araçları
- % 0 - % 30 ters repo

2014 yılı içinde gerçekleştirilen işlem hacimleri ve net kârlar;

	2014		2013	
	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)
Hisseler	455.763.207	3.459.126	578.450.011	3.476.691
Borçlanma Senetleri	245.402.904	1.001.859	258.998.991	(1.309.435)

Başlıca Finansal Göstergeler ;

	31.12.2014	31.12.2013	Değişim (%)
Aktif Büyüklüğü (TL)	260.242.113	261.876.849	- % 0,6
Borç Toplamı (TL)	597.498	1.193.842	- % 50
Ödenmiş Sermaye (TL)	160.599.284	160.599.284	-
Özvarlık Toplamı (TL)	259.644.615	260.683.007	- % 0,4
Net Kar /(Zarar) (TL)	28.994.124	4.376.908	% 562
Hasılat (TL)	355.541.504	397.266.388	- % 10,5
Piyasa Değeri (TL)	168.629.248	157.387.298	% 7,1
Borsa Kapanış Fiyatı (TL)	1,05	0,98	% 7,1

Toplam Borç / Özvarlık (%)	% 0,2	% 0,5
Kâr / Aktif Toplamı (%)	% 11,1	% 1,7
Özvarlık / Aktif Toplamı (%)	% 99,8	% 99,5

Şirketimizin 26 Mart 2014 tarihinde gerçekleştirilen 2013 yılına ait olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereğince 28 Mart 2014 tarihinden itibaren çıkarılmış sermayenin % 18,7'si oranında 30.032.066 TL tutarında nakit temettü dağıtımı yapılmış, dağıtım öncesi 1,07 TL olan ağırlıklı ortalama hisse fiyatımız (ISYAT) temettü dağıtımı sonrasında 0,88 TL olarak düzeltilmiştir. Şirketimizin aktif toplamı 31 Aralık 2014 itibariyle sene başına göre, ödenen temettünün etkisi arındırıldığında % 10,8 oranında büyümüştür.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 ve hisselerdeki fiyat değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse 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 sisteminin etkin bir şekilde faaliyet göstermesine çalışılmaktadır.

VII. İÇ KONTROL FAALİYETLERİ :

Şirketin tüm iş ve işlemlerinin, mevzuat, ana sözleşme ve iç düzenlemelerine uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde yürütülmesi, hesap, belge ve kayıt düzeninin güvenilirliğinin, bütünlüğünün sağlanması, hata, hile, usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla 2011 yılında iç kontrol sistemi oluşturulmuş ve konuya ilişkin İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet alınmaya başlanmıştır. 1 Ağustos 2014 tarihinde Şirket bünyesinde Teftiş Biriminin oluşturulmasıyla iç kontrol faaliyetleri ilgili tarihten itibaren bu birim tarafından üstlenilmiştir. Bu kapsamda iç kontrol faaliyetleri düzenli olarak yürütülmekte, aylık olarak hazırlanan iç kontrol raporları Yönetim Kurulunun bilgi ve değerlendirmelerine sunulmakta, iç kontrol sisteminin etkin bir şekilde faaliyet göstermesine çalışılmaktadır.

VIII. YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ :

Yönetim Kurulu tarafından kurulan komiteler ve atanan üyeler raporun ikinci bölümünde yer almaktadır. Denetim Komitesinin tamamı, diğer komitelerin başkanları bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Şirketin risk yönetim sistemi gereği hazırlanan risk raporları Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından değerlendirilmekte, risk düzeyinin yükseldiği tespit edildiği takdirde alınabilecek önlemlere ilişkin çalışmalar yapılarak Yönetim Kurulu bilgilendirilmektedir. Aday Gösterme ve Ücret komitelerinin işlevlerini de üstlenmiş olan Kurumsal Yönetim Komitesi, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmamasından kaynaklanabilecek çıkar çatışmalarını tespit etmek ve gerekli gördüğü takdirde iyileştirici çalışmalar yaparak Yönetim Kurulunu bilgilendirmekle sorumludur. 2003 yılında kurulmuş olan Denetim Komitesi ise muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim şirketinin belirlenmesi, iç kontrol sisteminin işleyişi ve bağımsız denetim süreçlerinin gözetiminden sorumludur.

Komitelerin, Şirket faaliyetinin gerekliliklerine uygun, verimli olarak çalışmasına ve işlevselliğine özen gösterilmektedir. Komiteler yılda en az dört defa olmak üzere gerektiği takdirde toplanmaktadır.

Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar :

Şirketin Yönetim Kurulu üyelerine aylık olarak Genel Kurul tarafından onaylanan huzur hakkı tutarı ödenmektedir. 2014 yılında Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve mali haklar toplamı 841.552 TL'dir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

IX. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ :

Şirketimizin 01.01.2014- 31.12.2014 döneminde ilişkili taraflar ile yaptığı işlemlerin tutarları ve ilgili kurumlar aşağıda yer almaktadır;

(TL)	01.01.2014 - 31.12.2014
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.523.163
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	1.133.812
T. İş Bankası A.Ş.	350.001
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. A.Ş.	15.496
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	2.379
SoftTech Yazılım Teknolojileri Araştırma Geliştirme ve Pazarlama Tic.A.Ş.	1.045
Toplam	3.025.896

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199. maddesi gereği hazırlanan 2014 yılına ait Bağlı Şirket Raporunun sonuç bölümü aşağıda sunulmaktadır.

“Şirketimiz ile ana ortağımız olan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., nihai ortağımız olan T. İş Bankası A.Ş. ve diğer grup şirketleri arasında 2014 faaliyet yılı içinde gerçekleşen, raporda ayrıntıları sunulan ticari işlemler Şirket faaliyetinin gerektirdiği işlemler olup, piyasada geçerli olan emsal bedeller üzerinden gerçekleştirilmiştir. Hakim şirketin yönlendirmesiyle, hakim şirket ya da ona bağlı bir şirket ile Şirketimiz arasında, Şirketimiz aleyhine alınmış bir karar veya zarara uğraticı bir işlem bulunmamaktadır.”

X. 01.01.2014 – 31.12.2014 DÖNEMİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER :

Olağan Genel Kurul ve Kâr Dağıtımı :

Şirketin 2013 yılı olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 26 Mart 2014 tarihinde yapılmıştır. Toplantı duyurusunda, gündeme, toplantı tarih ve adresine ilişkin ayrıntılara, ana sözleşme tadil tasarısına, 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 % 49,94 oranında gerçekleşmiştir. Toplantıya menfaat sahipleri ve medya katılım göstermemiştir.

Toplantı duyurusunun mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşması amaçlanmış, duyuru toplantı tarihinden en az 3 hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik genel kurul sisteminde, Şirketin internet sitesinde, yurt çapında yayın yapan bir gazete ve ticaret sicili gazetesinde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Toplantı öncesinde finansal tablolar, faaliyet raporu, bağımsız denetim raporu, kâr dağıtım tablosu, ana sözleşme tadil metni 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, hazırlanmış cetveli ve ana sözleşme tadil tasarısı tam metin olarak Merkezi Kayıt Kuruluşunun

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

elektronik genel kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

Olağan genel kurul toplantısında, yönetim kurulu üyeleri raporun ikinci bölümünde yer aldığı şekilde belirlenmiş, Şirketin 2013 yılı dağıtılabilir kârından ve olağanüstü yedekler kaleminden karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 18,7'si oranında, 30.032.066,11 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş, dağıtım 28 Mart 2014 tarihinde başlayarak 1 Nisan 2014 tarihinde tamamlanmıştır.

Ayrıca 2014 yılı için bağımsız denetim şirketi olarak Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesine, Türk Ticaret Kanununun 395 ile 396. maddelerinde yazılı muameleler için Yönetim Kurulu üyelerine izin verilmesine ve 2014 yılı içinde yapılabilecek bağışların üst sınırının 115.000 TL olarak belirlenmesine karar verilmiş, 2013 yılında hiç bağış yapılmamış olduğu bilgisi de verilmiştir.

Ana Sözleşme Tadili :

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29 Ağustos 2013 tarihinde yayınlanan III-48.2 sayılı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliğine uyum sağlanmasını teminen hazırlanan, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11 Mart 2014 tarih, 198/2511 sayılı yazısı ile uygun bulunan, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 12 Mart 2014 tarih, 2464/1472 sayılı yazısı ile onaylanan Şirketin Ana Sözleşme Tadil Tasarısı 26 Mart 2014 tarihli olağan genel kurul toplantısında onaylanmış ve ana sözleşmenin 2., 6., 9., 12., 13., 15., 21., 28. maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir. Ana sözleşmenin son hali Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin internet sitesinde yer almaktadır.

YENİ ŞEKİL

ŞİRKETİN UNVANI

Madde 2- Şirketin ticaret unvanı," İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ" dir. Bu esas sözleşmede kısaca "Şirket" olarak anılacaktır.

YAPILAMAYACAK İŞLER

Madde 6- Şirket özellikle;

- a) Ödünç para verme işleriyle uğraşamaz.
- b) Bankacılık Kanunu'nda tanımlandığı üzere mevduat veya katılım fonu toplayamaz ve mevduat veya katılım fonu toplama sonucunu verebilecek iş ve işlemler yapamaz.
- c) Ticari, sınai ve zirai faaliyette bulunamaz.
- ç) Aracılık faaliyetinde bulunamaz.
- d) Açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz.
- e) Portföylerindeki varlıkları rehin veremez ve portföye ilişkin olarak yapılan işlemler ve Kurulca izin verilen haller haricinde teminat olarak gösteremez.
- f) Günlük operasyonlar ve türev araçlar nedeniyle gerçekleştirilen işlemlerin teminatı kapsamında gereken miktardan fazla nakit tutamaz.
- g) Faaliyetlerinin gerektirdiği miktar ve değerden fazla taşınır ve taşınmaz mal edinemez.
- ğ) Portföylerine hiçbir şekilde rayiç değerinin üzerinde varlık satın alamaz ve portföyden bu değerinin altında varlık satamaz. Rayiç değer Tebliğ'de tanımlanan değerdir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

BORÇLANMA SINIRI VE BORÇLANMA SENETLERİ İLE ALMA-DEĞİŞTİRME HAKKINI İÇEREN MENKUL KIYMETLERİN ÇIKARILMASI

Madde 9- Şirket, kısa süreli nakit ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla kamuya açıkladığı son hesap dönemine ilişkin yıllık finansal tablolarında yer alan özkaynak tutarının % 20'sine kadar kredi kullanabilir veya aynı sınırlar içinde kalmak ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uymak suretiyle bono ihraç edebilir. Borçlanma araçlarının bedellerinin nakit olması ve teslimi anında tamamen ödenmesi şarttır.

Çıkarılan tahvil ve sermaye piyasası aracı niteliğindeki diğer borçlanma araçları tamamen satılmadıkça veya satılmayanlar iptal edilmedikçe aynı türden yeni tahvil ve sermaye piyasası aracı niteliğindeki diğer borçlanma araçları çıkarılmaz.

ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR

Madde 12- Şirket portföyünün yönetiminde riskin dağıtılması esasları çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu'nun 48. maddesi ile yürürlükte olan ilgili tebliğ ve düzenlemelerde belirlenmiş olan sınırlamalara ve yönetim ilkelerine uyulur.

Şirket gerekli görmesi halinde portföyüne yabancı kıymetler alabilecek olup, söz konusu yabancı kıymetlere ilişkin kriterler aşağıdaki şekildedir :

T.C. Merkez Bankası'nca alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı kıymetlerden borsa veya borsa dışında ikincil piyasada işlem görenler alınır.

Şirket portföyüne Newyork, Tokyo, Londra, Frankfurt, Shanghai, Hong Kong, Toronto, Paris, Lizbon, Amsterdam, Brüksel, BM&F Bovespa, Budapeşte, Lüksemburg, Malta, Oslo, Helsinki, İtalya, İsviçre, İspanya, Avustralya borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.

Şirket portföyüne yabancı devlet kamu sermaye piyasası araçlarından A.B.D., İngiltere, Fransa, Almanya, Japonya, Kanada, Avustralya, İsviçre, Malta, Lüksemburg, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Avusturya, Portekiz, Rusya, Meksika, Arjantin, İsveç, Singapur, Yeni Zelanda, Brezilya, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Güney Kore, Çin, Belçika, Kuveyt, Malezya, Malta, Polonya, Katar, Tayvan, Tunus ve Karadağ ülkelerine ait olanlar alınabilir. Portföye yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş menkul kıymetler alınamaz.

Şirket portföyünde bulunan yabancı kıymetler satın alındığı borsada, kote olduğu diğer borsalarda veya borsa dışında satılabilir.

ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI

Madde 13- Şirket portföyündeki varlıklar, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yetkilendirilmiş kuruluşlar nezdinde ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde saklanır. 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlerde yer alan yürürlük ve uyum süreleri saklıdır.

PORTFÖY YÖNETİCİLİĞİ HİZMETİ, DANIŞMANLIK VE DİĞER HİZMETLER

Madde 15- Şirket, yeterli sayıda ihtisas personeli istihdam etmek kaydıyla kendi portföyünü yönetebileceği gibi portföy yönetim hizmetini Kurulun onayının alınması şartıyla ve imzalanacak bir sözleşme ile bir portföy yönetim şirketinden de sağlayabilir.

Şirket, portföy yönetim hizmetini dışarıdan sağlamadığı durumda, Kurulun onayının alınması şartıyla yatırım danışmanlığı yetki belgesi almış bir portföy yönetim şirketinden imzalanacak bir sözleşme ve Kurul'un yatırım danışmanlığına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde yatırım danışmanlığı hizmeti alabilir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirket, muhasebe ve operasyon gibi hizmetler ile iç kontrolden sorumlu personeli yatırım kuruluşlarından, kontrolü ve takibi yönetim kurulu tarafından gerçekleştirilmek şartıyla risk yönetim sistemine ilişkin hizmeti yatırım kuruluşlarından ve Kurulca uygun görülecek uzmanlaşmış diğer kuruluşlardan sağlayabilir. Bir portföy yönetim şirketinden portföy yönetim hizmeti alınması halinde, ilgili portföy yönetim şirketinden risk yönetim hizmeti de alınabilir.

Bu hizmetlerin alımı esnasında Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve sınırlamalarına uyulur.

Şirket bünyesinde, Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde, iç kontrol sisteminin ve teftiş biriminin oluşturulması zorunludur. Risk yönetim sistemi ise söz konusu hizmetin Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde dışarıdan sağlanmaması halinde Şirket bünyesinde oluşturulur.

GENEL MÜDÜR VE MÜDÜRLER

Madde 21- Yönetim Kurulunca, Şirket işlerinin yürütülmesi için bir Genel Müdür ve yeterli sayıda Müdür atanır. Genel müdür olarak görev yapacak kişinin Sermaye Piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanununda belirtilen şartları haiz olması zorunludur.

Genel müdürün münhasıran ve tam zamanlı olarak bu görev için istihdam edilmiş olması zorunludur. Genel müdürlük görevine 12 aylık süre içerisinde üç aydan fazla vekâlet edilemez. Bu sürenin sonunda bu göreve yeniden vekâleten atama yapılamaz.

Genel müdür, yönetim kurulu kararları doğrultusunda ve Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre şirketi yönetmekle yükümlüdür. Genel müdür, yönetim kurulu üyeliği sıfatını taşımamakla birlikte, yönetim kurulu toplantılarına katılır; ancak oy hakkı yoktur.

Yönetim kurulu üyelerinin görev süresini aşan süreler için genel müdür atanabilir.

TEMSİLCİ TAYİNİ

Madde 28- Pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat düzenlemeleri çerçevesinde temsilci olarak genel kurula yollayabilir.

Vekâletnamenin şekli Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, Yönetim Kurulu tarafından belirlenir. Payın birden fazla sahibi varsa içlerinden biri veya üçüncü bir kişi temsilci olarak atanabilir.

Katılma haklarını temsilci olarak kullanan kişi, temsil edilenin talimatına uyar. Talimata aykırılık oyu geçersiz kılmaz.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü :

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliğinin 11. maddesinde düzenlenen "Yatırımcı İlişkileri Bölümü" görevlerinin Genel Müdüre bağlı olarak Müdür unvanı ile çalışan, gerekli lisans belgesine sahip olan F.Nilüfer Başarır Kutlutürk'ün yönetici sıfatıyla ve Şirkette yetkili unvanı ile görev yapmakta olan Muazzez Demircan'ın yerine getirmesi kararlaştırılmış, ayrıca F.Nilüfer Başarır Kutlutürk Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak atanmıştır. İlgili mevzuat kapsamında ayrı bir Yatırımcı İlişkileri Bölümü oluşturulmamıştır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Teftiş Birimi :

Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-48.2 sayılı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliğinin 22. maddesi çerçevesinde Şirket bünyesinde bir Teftiş Birimi oluşturulmuş, Nilüfer Bayram Kıdemli Müfettiş unvanı ile bu birime atanmıştır.

Bilgilendirme Politikası :

Şirketimizin Bilgilendirme Politikası, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği çerçevesinde güncellenmiş ve kamuya açıklanmıştır.

XI. 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 itibariyle 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.

XII. DİĞER HUSUSLAR :

- 2014 yılında Şirket tarafından yapılan bağış bulunmamaktadır.
- Portföy ve Net Aktif Değer Tablosu : Şirketin ilgili dönem içinde en son açıklanan ayrıntılı portföy ve net aktif değer tablosu aşağıda yer almaktadır.

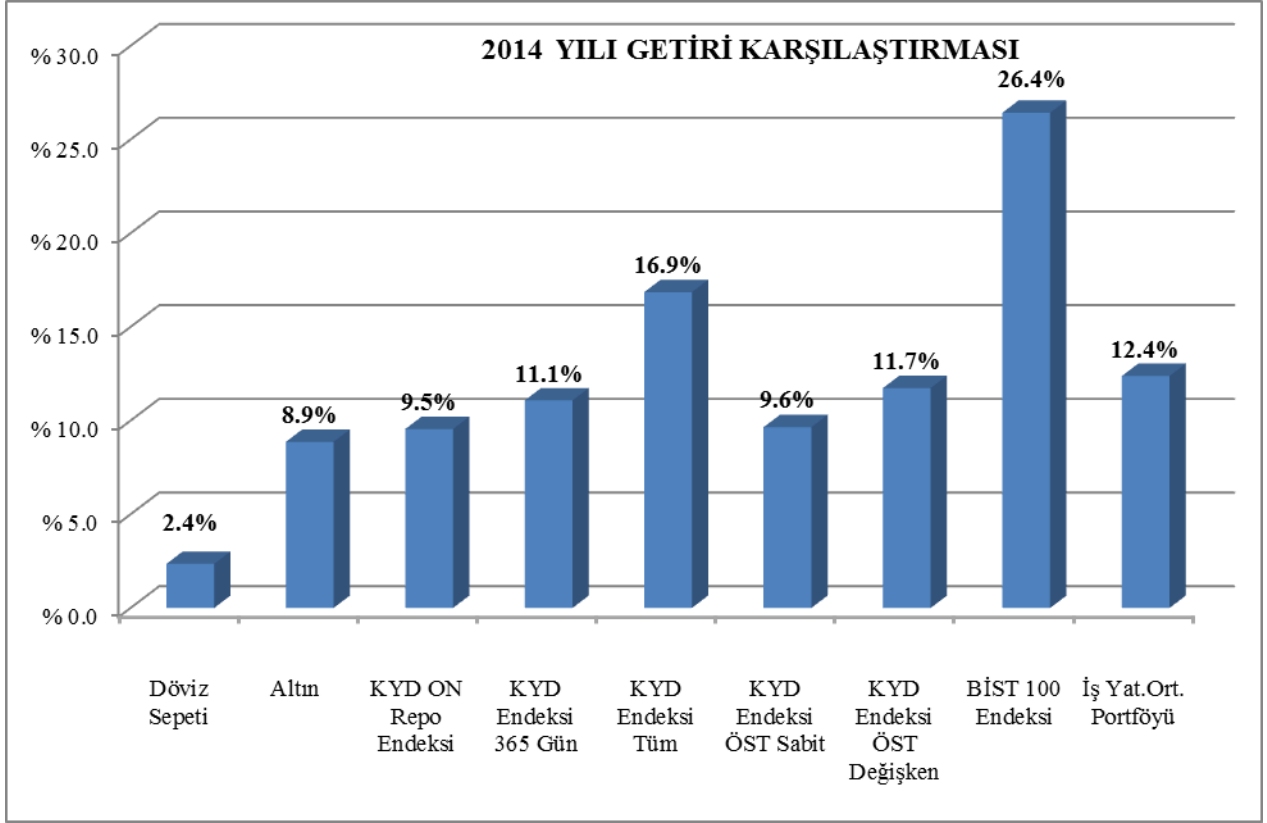
İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. PORTFÖY DEĞER TABLOSU		26/12/2014													
Sermaye Piyasası Araçları	İhracat Kurum	Yatır	Kıymet Tanımı	Nominal Değer	Fazla Ödeme	Satım Tarihi	Birim Satım Alın Fiyatı	VKS	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Toplam Değer %	P.D.T. %	Toplam Değer %	Fazla Ödeme	
														Ödeme	Ödeme
J) FAY				6,196,008.05						39,876,863.24	100.00%	15.15%	15.31%		
Haberleşme															
TTKOM				60,000.00		25/11/2014	6.71		7.10	2,176,000.00	5.46%	0.31%	0.84%		
TCCELL				125,000.00		07/11/2014	12.30		14.00	1,750,000.00	4.39%	0.66%	0.67%		
Araç Kurumlar															
ISMEN				0.65		30/07/2012	1.19		1.15	0.75	0.00%	0.00%	0.00%		
Savunma															
ASBLS				30,000.00		30/09/2014	1.58		12.10	363,000.00	0.91%	0.14%	0.14%		
Borsa Yatırım Faahları															
ISY30				150,000.00		18/12/2013	20.24		26.23	3,934,500.00	9.87%	1.49%	1.51%		
Gıda İçki ve Tütün															
DOCO				11,500.00		02/09/2013	105.00		186.00	2,116,000.00	5.30%	0.81%	0.82%		
DEKAS				25,000.00		02/10/2014	47.74		49.42	1,483,200.00	3.72%	0.56%	0.57%		
Kıymet, Petrol, Kuyruk ve Plastik Ürünleri															
TUPRS				25,000.00		25/12/2014	44.13		53.40	1,385,000.00	3.47%	0.53%	0.53%		
Metallere Sanayi															
KGKSN				125,000.37						265,000.78	0.66%	0.10%	0.10%		
Metal Ekm, Makine ve Gereç															
ARCLK				20,000.00		02/10/2014	12.15		15.55	311,000.00	0.78%	0.12%	0.12%		
TOASO				40,000.00		25/11/2014	14.68		15.85	634,000.00	1.59%	0.24%	0.24%		
Elektrik, Gaz ve Buhar															
ODAS				97,500.00		15/02/2014	1.94		4.30	614,250.00	1.54%	0.23%	0.24%		
ULUSE				40,000.00		21/11/2014	13.70		12.90	516,000.00	1.29%	0.20%	0.20%		
Diğer Yapım ve Onarım İşleri															
ENKAI				100,000.00		05/12/2014	5.48		5.27	237,000.00	0.59%	0.04%	0.04%		
Perakende Ticaret															
MIGROS				30,000.33						679,507.47	1.70%	0.26%	0.26%		
Ticaret ve Depolama															
TIYAO				172,000.64		01/11/2013	14.83		22.65	879,207.47	2.20%	0.36%	0.37%		
PGSUS				140,000.54		25/12/2014	8.24		9.56	1,497,605.65	3.76%	0.57%	0.57%		
Bankalar															
AKBNK				499,999.66		25/12/2014	1.44		4.63	4,314,997.37	10.82%	1.64%	1.66%		
YKBNK				121,009.21		26/12/2014	4.99		4.89	611,251.63	1.52%	0.23%	0.23%		
GARAN				600,000.00		25/12/2014	9.23		9.35	5,610,000.00	14.07%	2.13%	2.15%		
ISATR				6.00		20/10/2014	16,193.62		16,750.00	100,500.00	0.25%	0.04%	0.04%		
TKSB				200,000.00		13/11/2014	1.83		1.04	408,000.71	1.02%	0.15%	0.16%		
HALKB				100,000.00		19/12/2014	14.33		13.80	1,380,000.00	3.46%	0.52%	0.53%		
Finansal Kiralama ve Factoring															
İSFEN				1,040,000.000		25/12/2014	0.93		0.93	967,200.00	2.43%	0.37%	0.37%		
Holding ve Yatırım Şirketleri															
KÇOL				120,000.00		25/12/2014	11.87		12.20	1,476,000.00	3.70%	0.56%	0.57%		
TAYHL				30,000.00		25/12/2014	18.75		19.10	373,000.00	0.94%	0.14%	0.14%		
SAHOL				200,000.000		26/12/2014	9.83		10.15	2,030,000.00	5.09%	0.77%	0.78%		
SISE				180,000.280		26/11/2014	2.93		2.57	357,003.26	0.90%	0.14%	0.14%		
SIGSY				1,399,999.550		03/04/2012	3.31		3.21	3,535,999.61	8.87%	1.34%	1.36%		
İKFN				50,000.000		12/11/2014	5.69		5.80	280,000.00	0.73%	0.11%	0.11%		
Gayri Menkul Yatırım Ortaklığı															
EKOYO				475,000.000		26/12/2014	2.69		2.73	1,298,750.00	3.25%	0.49%	0.50%		
İB BORSALANMA ARAÇLARI															
Devlet Tahvil															
	13/07/2015	TR150715T17	1,000,000.00	0	21/03/2014	66,590	201		95.62	956,318.31	2.39%	0.36%	0.37%		
	07/10/2015	TR1071015T12	7,000,000.00	2	11/04/2014	99,080	285		101.805	7,126,524.20	0.02%	0.10%	0.10%		
	18/11/2015	TR181115T18	5,000,000.00	0	23/10/2014	91,332	327		93.063	4,653,148.50	1.17%	0.17%	0.19%		
	27/01/2016	TR1270116T18	8,500,000.00	2	06/02/2014	101,291	397		104.711	8,900,448.60	4.04%	3.38%	3.42%		
	24/02/2016	TR120216T10	5,000,000.00	2	04/04/2014	96,928	149		106.581	5,352,251.20	4.28%	3.64%	3.68%		
	13/07/2016	TR130716T18	5,000,000.00	2	26/08/2014	100,049	365		104.308	5,213,586.00	2.37%	1.98%	2.00%		
	08/03/2017	TR1080317T18	6,000,000.00	2	19/09/2013	99,545	303		105.318	6,319,081.20	2.87%	2.40%	2.43%		
	14/02/2018	TR140218T10	7,000,000.00	2	23/05/2013	89,985	1146		98.571	6,899,989.60	3.13%	2.62%	2.65%		
	20/06/2018	TR120618T18	2,000,000.00	2	15/01/2014	99,985	1172		102.109	2,042,175.20	0.93%	0.78%	0.79%		
	14/11/2018	TR141118T19	6,000,000.00	2	04/04/2014	96,928	149		104.741	6,284,819.20	3.52%	2.99%	3.02%		
	27/05/2019	TR1270519T13	1,000,000.00	2	29/09/2014	107,993	1552		112.139	1,121,390.00	0.31%	0.43%	0.43%		
	10/07/2019	TR100719T18	2,000,000.00	2	21/11/2014	104,237	1857		106.873	2,143,644.20	2.43%	2.03%	2.05%		
	15/01/2020	TR150120T16	6,000,000.00	2	23/07/2014	108,030	1848		116.019	7,309,229.96	3.32%	2.78%	2.81%		
	12/01/2022	TR120122T17	5,000,000.00	2	23/05/2013	106,474	2374		113.170	5,684,844.20	2.67%	2.24%	2.26%		
	14/09/2022	TR140922T17	5,000,000.00	2	23/05/2013	92,665	2819		106.190	5,509,805.50	2.41%	2.02%	2.04%		
	08/03/2023	TR1080323T10	6,000,000.00	2	20/10/2014	87,955	2994		97.480	5,848,823.80	2.66%	2.22%	2.25%		
	27/09/2023	TR1270923T11	5,000,000.00	2	24/11/2014	100,281	3197		108.224	5,411,206.50	2.46%	2.06%	2.08%		
	20/09/2024	TR120924T13	6,000,000.00	2	12/11/2014	112,155	3712		119.632	7,177,938.00	3.26%	2.73%	2.76%		
Toplam Devlet Tahvil															
				96,000,000.00						101,294,858.66	46.66%	38.53%	38.53%		
Özel Sektör Tahvil															
	21/06/2015	TRSAKFK1519	2,600,000.00	4	20/06/2014	100,078	312		100.808	2,620,997.08	1.19%	1.00%	1.01%		
	08/04/2015	TRAKBNK1512	910,000.00	12	04/08/2014	100,220	101		101.164	920,624.98	0.42%	0.35%	0.35%		
	09/02/2015	TRAKBNK1514	5,620,000.00	12	06/02/2014	100,163	45		100.534	5,649,985.21	2.37%	2.15%	2.17%		
	01/04/2015	TRQAKBK1513	1,500,000.00	9	31/10/2014	96,424	61		98.294	1,474,404.13	0.37%	0.26%	0.27%		
	30/06/2015	TRALFKS1519	1,000,000.00	0	30/06/2014	90,694	186		94.923	940,249.50	0.43%	0.26%	0.26%		
	15/01/2015	TRALFKS1518	2,000,000.00	4	21/07/2014	100,106	20		102.238	2,044,758.00	0.93%	0.78%	0.79%		
	02/01/2015	TRBANKPOZ1511	4,890,000.00	4	13/06/2014	101,500	7		102.514	4,807,894.88	2.18%	1.83%	1.85%		
	11/04/2016	TRBANKELEK1511	13,840,000.00	4	07/07/2014	101,111	472		103.648	14,206,155.19	6.45%	5.49%	5.49%		
	02/06/2015	TRBANKBOSSA1515	790,000.00	4	28/02/2014	101,683	518		101.746	792,112.62	0.32%	0.27%	0.27%		
	31/12/2015	TRBANKBOSSA1516	2,380,000.00	12	14/05/2014	101,741	310		101.283	2,390,271.25	1.09%	0.91%	0.92%		
	01/07/2015	TRBANKCRED1516	3,320,000.00	12	14/01/2014	100,731	189		101.283	3,342,662.00	1.53%	1.28%	1.29%		
	10/04/2015	TRBANKDENIZ1518	3,000,000.00	0	21/11/2014	96,513	307		97.451	2,923,232.80	1.33%	1.11%	1.12%		
	20/05/2015	TRBANKDENIZ1519	4,200,000.00	12	23/01/2014	100,333	145		100.927	4,218,947.86	1.69%	1.41%	1.43%		
	09/09/2015	TRBANKDESTEK1516	1,010,000.00	4	05/08/2014	100,495	207		100.982	1,027,519.40	1.15%	1.15%	1.16%		
	09/06/2016	TRBANKDEVA1516	3,880,000.00	12	11/04/2014	99,659	731		100.504	3,899,256.56	1.77%	1.49%	1.50%		
	11/03/2015	TRBANKEREGLI1517	4,100,000.00	2	14/03/2014	102,078	73		103.159	4,239,509.16	1.92%	1.61%	1.62%		
	09/02/2015	TRBANKHANKAS1511	5,500,000.00	0	04/02/2014	99,584	45		98.908	5,418,067.15	3.37%	2.82%	2.85%		
	07/04/2016	TRBANKHANKAS1516	630,000.00												

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU



İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Saydamlık, eşitlik, sorumluluk ve hesap verebilirlik ilkelerini benimsemiş olan İş Yatırım Ortaklığı, Sermaye Piyasası Kurulunun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerinin tamamına, zorunlu tutulmayan ilkelerin ise tamamına yakınına uymaktadır. Uygulanamayan istisna nitelikteki bazı ilkeler ise herhangi bir çıkar çatışmasına sebebiyet vermemektedir.

Uygulanamayan ilkelerin gerekçeleri ile Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin yapılan çalışmaların ayrıntıları ilgili başlıklarda yer almaktadır.

BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ

2.1 Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Şirket bünyesinde ayrı bir Yatırımcı İlişkileri Bölümü oluşturulmamış, Kurumsal Yönetim Tebliğinin 11. maddesinde düzenlenen ilgili bölüm görevlerinin Şirket Genel Müdürü Yeşim Tükenmez'e bağlı olarak Müdür unvanı ile çalışan, Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansına sahip olan F.Nilüfer Başarır Kutlutürk'ün Yönetici sıfatıyla ve Şirkette Yetkili unvanı ile görev yapmakta olan Muazzez Demircan'ın yerine getirmesi kararlaştırılmıştır. Yatırımcı İlişkileri Faaliyetlerine İlişkin Rapor 23 Aralık 2014 tarihinde Yönetim Kuruluna sunulmuştur. Yatırımcı İlişkileri faaliyetleri arasında pay sahiplerine ilişkin mevcut bilgilerin sağlıklı ve güncel tutulması, pay sahiplerinin yazılı veya sözlü bilgi taleplerinin ticari sır kapsamında olanlar hariç yanıtlanması, genel kurul toplantılarının mevzuat ve ana sözleşmeye uygun olarak yapılması, kurumsal yönetim ilkelerine uyum çalışmaları yer almaktadır. Yıl içinde pay sahiplerinden gelen yazılı bilgi talebi bulunmamaktadır, gelen birkaç adet sözlü bilgi talebi ise yanıtlanmıştır.

2.2 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek her türlü gelişme, Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Şirketin internet sitesinde duyurulmaktadır. Bunun dışında pay sahiplerinden gelen bilgi taleplerinin ivedilikle yanıtlanmasına çalışılmaktadır. Şirket ana sözleşmesinde özel denetçi atanmasına ilişkin bir düzenleme bulunmamakla birlikte, pay sahiplerinin mevzuat çerçevesinde genel kurulda özel denetçi atanması talebinde bulunmaları mümkündür. Yıl içerisinde yapılan genel kurul toplantılarında özel denetçi atanması talebinde bulunulmamıştır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2.3 Genel Kurul Toplantıları

Yıl içinde 2013 yılı olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda gerçekleştirilmiştir. Toplantı duyurusunda, gündeme, toplantı tarih ve adresine ilişkin ayrıntılara, ana sözleşme tadil tasarısına, 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 % 49,94 oranında gerçekleşmiştir. Toplantıya menfaat sahipleri ve medya katılım göstermemiştir.

Toplantı duyurusunun mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşması amaçlanmış, duyuru toplantı tarihinden en az 3 hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik genel kurul sisteminde, Şirketin internet sitesinde, yurt çapında yayın yapan bir gazete ve ticaret sicili gazetesinde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Toplantı öncesinde finansal tablolar, faaliyet raporu, bağımsız denetim raporu, kâr dağıtım tablosu, ana sözleşme tadil metni 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, hazirun cetveli ve ana sözleşme tadil tasarısı tam metin olarak Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik genel kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

Yıl içinde yapılan bağış ve yardımlara ilişkin bilgi olağan genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi olarak ve yıllık faaliyet raporunda bilgi olarak yer almıştır. 2014 yılında Şirket tarafından yapılan bağış ve yardım bulunmamaktadır.

2.4 Oy Hakları ve Azlık Hakları

Pay sahiplerine oy haklarını en kolay ve uygun şekilde kullanım fırsatı sunulabilmesi için azami gayret gösterilir. Sermaye Piyasası Kurulunun onayından geçmiş ana sözleşmemiz gereği Şirket hisse senetleri A ve B grubu olarak ikiye ayrılır. Her bir hisse genel kurul toplantılarında 1 (bir) adet oy hakkına sahip olmakla beraber sadece yönetim kurulu üye seçiminde A grubu hisselerin her biri 1.000.000 (birmilyon) adet oy hakkına, B grubu hisselerin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. Şirketimizin faaliyeti gereği hakimiyet kurduğumuz bir iştirakimiz bulunmamaktadır. Ana sözleşmemizde Sermaye Piyasası mevzuatında yer alan azlık tanımı haricinde bir azlık tanımı bulunmamaktadır. Yapılan genel kurul toplantısında azlık pay sahipleri tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterilmemiştir.

2.5 Kâr Payı Hakkı

Şirketin mevzuat gereği 26 Şubat 2014 tarihinde güncellenen Kâr Dağıtım Politikası çerçevesinde bir önceki yıl sonu itibariyle oluşan net aktif değerinin % 5'i veya ilgili yıla ait net dağıtılabilir kârımızın % 30'undan hangisi yüksek ise asgari söz konusu tutarın nakit olarak ve kâr dağıtım kararının alınacağı genel kurul toplantı tarihini izleyen ikinci ayın sonuna kadar dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi esasına dayanan bir kâr dağıtım politikası benimsenmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Kâr Dağıtım Politikası, 26 Mart 2014 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında onaylanmış, Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve internet sitesinde duyurularak, yıllık faaliyet raporunda yer almıştır. Ana sözleşmede kâr katılım konusunda bir imtiyaz yoktur. Kurucu intifa senedi ile Yönetim Kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kâr payı verilmesi uygulaması bulunmamakta, kâr payı ödemeleri politikada yer alan süreler dahilinde yapılmaktadır.

Şirket'in 26 Mart 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 2013 yılı dağıtılabilir kârından ve olağanüstü yedekler kaleminden karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 18,7'si oranında, 30.032.066,11 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş, dağıtım 28 Mart 2014 tarihinde başlayarak 1 Nisan 2014 tarihinde tamamlanmıştır.

2.6 Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır. Payların devri Türk Ticaret Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası mevzuatına tabidir.

BÖLÜM III - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1 Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin İstanbul Ticaret Sicilinde de tescil edilmiş olan kurumsal internet site adresi "www.isyatort.com.tr"dir. Kurumsal Yönetim İlkelerinin ilgili bölümünde yer alan tüm hususlara (Şirketin çağrı yoluyla hisse senedi ve vekalet toplanmasına ilişkin bilgi formları bulunmadığından internet sitesinde bu hususlar yer almamaktadır) internet sitesinde bulunmakta ayrıca ilgili hususların büyük çoğunluğu İngilizce olarak da yer almaktadır. İnternet sitesinin güncel tutulmasına özen gösterilmektedir.

3.2 Faaliyet Raporu

Şirketimizin yıllık faaliyet raporlarında Kurumsal Yönetim İlkeleri ve diğer mevzuatta belirtilen bilgilerin tamamına yer verilmekte, ara dönem faaliyet raporlarında ise Sermaye Piyasası Mevzuatının öngördüğü şekilde bir önceki yıl sonu ile ilgili ara dönem arasında meydana gelen değişiklikler yer almaktadır.

BÖLÜM IV - MENFAAT SAHİPLERİ

4.1 Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Ticari sır niteliğinde olmayan her türlü kayıtlı Şirket bilgisi eşitlik ilkesi çerçevesinde pay ve menfaat sahipleri ile paylaşılmakta olup, Şirket faaliyetine ve yönetimine ilişkin önemli konular özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmakta, portföy değer tabloları haftalık olarak yayımlanmakta ve bu bilgiler Şirketin internet sitesinde yer almaktadır.

Menfaat sahipleri istedikleri takdirde görüşlerini veya mevzuata ya da etik ilkelere aykırı olduğunu düşündükleri hususları Şirkete iletebilmekte, konu hakkında Yatırımcı İlişkilerinde Sorumlu Yönetici veya diğer yöneticiler vasıtasıyla Kurumsal Yönetim Komitesi veya Denetimden Sorumlu Komite bilgilendirilmektedir. 2014 yılında bu çeşit bir başvuru intikal etmemiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

4.2 Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket ana sözleşme ve mevzuat gereği Yönetim Kurulu tarafından temsil ve ilzam edilmekte olup, Yönetim Kurulu üyeleri genel kurul toplantısında pay sahiplerince seçilmektedir. Menfaat sahipleri Yönetim Kurulunda direkt olarak temsil edilmiyor olsalar bile konulara ilişkin görüş ve değerlendirmelerini Şirkete iletebilmekte, bu görüş ve değerlendirmeler Yönetim Kurulu tarafından karar aşamasında dikkate alınmaktadır. Menfaat sahipleri açısından önemli sonuç doğuracak kararların alınması söz konusu olduğunda ise, ilgili menfaat sahibi ile iletişim kurularak görüş alış verişinde bulunulmasına özen gösterilmektedir.

4.3 İnsan Kaynakları Politikası

Şirket 6 kişilik bir kadro ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Personel sayısının az olması, unvan ve kadro çeşitliliğinin fazla olmaması sebebiyle insan kaynaklarına ilişkin ayrı bir birim oluşturulmasına veya çalışan ilişkilerini yürütmek için bir temsilci atanmasına gerek görülmemiştir. Personelin işe alımı ve özlük hakları, çalışma hayatını düzenleyen kanunlar, yönetim kurulu kararları, iç yönetmelikler ve etik kurallar çerçevesinde yürütülmekte olup, Şirket çalışanları ilgili konulara, görev tanımlarına, iş ve işleyişlerine ilişkin kurallar konusunda bilgilendirilmektedir. 2014 yılında herhangi bir personel şikayeti intikal etmemiştir.

4.4 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirket faaliyetlerinin ilkeli, etkin, rasyonel bir şekilde yürütülmesi ve Şirket ile çalışanlarının saygınlığının korunmasına yönelik olarak oluşturulmuş etik kurallar yıllık faaliyet raporlarında ve Şirketin internet sitesinde yayınlanmaktadır. Şirket 2014 yılı içinde bir sosyal sorumluluk projesinde yer almamıştır.

BÖLÜM V - YÖNETİM KURULU

5.1 Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu üyelerimiz 26 Mart 2014 tarihli olağan genel kurul toplantısında seçilmiş olup, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri ve yürüttükleri görevlere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

ÖZGÜR TEMEL

BAŞKAN (26.03.2014 –)

University of Birmingham Business School'dan mezun olan Temel, 1994 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de göreve başlamıştır. 1995 - 2003 yılları arasında Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş olarak, 2003 - 2008 yılları arasında sırasıyla Sermaye Piyasaları Bölümü, İzmir Şubesi ve Ege Kurumsal Şubesinde Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Sermaye Piyasaları Bölümü'ne 2008 yılında Birim Müdürü olarak atanmış, 2013 yılında Bölüm Müdürlüğüne yükselmiştir. Şirketimize 02.12.2013 tarihinde Yönetim Kurulu Başkanı olarak seçilen Özgür Temel'in bazı grup şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği görevleri de bulunmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

UFUK ÜMİT ONBAŞI

BAŞKAN VEKİLİ (26.03.2014 –)

İstanbul Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat bölümünden mezun olan Onbaşı, 1991 - 1994 yılları arasında T. İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümünde, 1994 - 1998 yılları arasında Körfezbank A.Ş. Hazine Müdürlüğünde, 1998 - 2000 yılları arasında Bank Kapital A.Ş. Hazine Müdürlüğünde Müdür Yardımcısı, 2000 yılında ise Müdür ve Grup Müdürü olarak görev yapmıştır. 2000 yılında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yurtiçi Piyasalar Müdürlüğünde Müdür olarak göreve başlayan Onbaşı, 2003 yılından itibaren aynı kurumda Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir. 02.04.2011 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevini yürütmektedir.

VOLKAN KUBLAY

ÜYE (26.03.2014 –)

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.

SERKAN UĞRAŞ KAYGALAK

ÜYE (26.03.2014 –)

ODTÜ İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümünden mezun olan Kaygalak, 1997 yılında T. İş Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2006 - 2008 yılları arasında Fon Yönetimi Bölümü'nde Müdür Yardımcısı, 2008 - 2010 yılları arasında Tarsus Şube Müdürü, 2010 - 2013 yılları arasında ise Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmış, 29.04.2013 tarihinde Kartlı Ödeme Sistemleri Bölümüne Müdür olarak atanmıştır. Şirketimize 02.12.2013 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiştir.

SERHAT GÜRLEYEN

ÜYE (26.03.2014 –)

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.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ABDULLAH AKYÜZ

BAĞIMSIZ ÜYE (26.03.2014 –)

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat ve Maliye bölümünden mezun olan Akyüz, yüksek lisansını California Üniversitesi'nde tamamlamıştır. Eğitiminin ardından 1983 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nda Araştırmacı olarak göreve başlayan, İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda Müdür olarak görev alan Akyüz, 1995 - 1998 yılları arasında İMKB Takas ve Saklama Bankası'nda (Takasbank) Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almıştır. 1994 - 1998 yılları arasında İMKB'de Başkan Yardımcılığı, 1999 - 2011 yılları arasında Türk Sanayicileri ve İşadamları Derneği ABD temsilciliği görevlerinde bulunmuş olan Akyüz, 01.11.2011 tarihinden itibaren İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de, 02.04.2012 tarihinden itibaren Şirketimizde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

PROF. DR. KAMİL YILMAZ

BAĞIMSIZ ÜYE (26.03.2014 -)

Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun olan Yılmaz, Maryland Üniversitesi'nde yüksek lisans ve doktorasını tamamlamıştır. 1992 - 1994 yılları arasında Dünya Bankası'nda çalışan, 1994 yılında Koç Üniversitesi'nde öğretim üyesi olarak göreve başlayan Yılmaz, 2003 - 2004 ve 2010 - 2011 yılları arasında Pennsylvania Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nde ziyaretçi öğretim üyesi olarak araştırmalarda bulunmuştur. Ayrıca 2007 - 2009 yılları arasında TÜSİAD-Koç Üniversitesi Ekonomik Araştırma Forumu Direktörü olarak görev yapmıştır. Halen Koç Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Ekonomi Bölümü öğretim üyesi olan Prof. Dr.Kamil Yılmaz'ın uluslararası ticaret, uluslararası finans, makroekonomi ve Türkiye ekonomisi üzerine ulusal ve uluslararası dergilerde yayınlanmış birçok bilimsel makalesi ve kitapları bulunmaktadır. 02.04.2012 tarihinden itibaren Şirketimizde, 27.03.2014 tarihinden itibaren Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışında görev almalarına ilişkin herhangi bir iç düzenleme bulunmamaktadır. 2014 yılında yapılan olağan genel kurul toplantısında, yönetim kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde kendi veya başkası namına Şirketin faaliyet konusuna girecek iş ve işlemleri yapmaları hususunda izin verilmiştir.

Aday Gösterme Komitesinin görevlerini de üstlenmiş olan Kurumsal Yönetim Komitesi, 24 Mart 2014 tarihli raporu ile iki adet bağımsız Yönetim Kurulu Üye adayını Yönetim Kuruluna sunmuş ve adaylar Yönetim Kurulunun 24 Mart 2014 tarihli kararı ile yönetim kurulu üyeliğine aday gösterilmişlerdir. Bağımsız üyeler mevzuatın gerektirdiği tüm bağımsızlık kriterlerini sağlamakta olup, yıl içinde üyelerin bağımsızlığını ortadan kaldıran bir durum oluşmamıştır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimiz Sn. Prof. Dr. Kamil Yılmaz ve Sn. Abdullah Akyüz'ün 2014 yılında tarafımıza sundukları bağımsızlık beyanlarının örneği aşağıda yer almaktadır;

BAĞIMSIZLIK BEYANI

İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
YÖNETİM KURULU'NA,

İş B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de ("Şirket") bağımsız yönetim kurulu üyeliğine aday olmam sebebiyle,

- Şirket, Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,
- Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, %5 ve üzeri ortak, önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya ana ortakta yönetim kurulu üyeliği hariç yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmem durumunda, üniversite öğretim üyeliği hariç, görevim süresince kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı olarak çalışmayacağımı,
- Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,
- Şirket yönetim kurulunda son on yıl içinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,
- Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmadığımı,
- Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu

beyan ederim.

Saygılarımla,

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

5.2 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket ana sözleşme hükümleri uyarınca Yönetim Kurulu, başkan veya başkan vekilinin çağrısı ile tespit edilen gündem çerçevesinde en az ayda bir kez olmak üzere gerektiği sıklıkta toplanır. Yönetim kurulunun toplantı gün ve gündemi başkan tarafından tespit edilir, ancak toplantı günü yönetim kurulu kararı ile de tespit olunabilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Her yönetim kurulu üyesi başkandan, başkanın olmadığı zamanlarda başkan vekilinden yönetim kurulunu toplantıya çağırmasını yazılı olarak isteyebilir. Başkan veya başkan vekili yönetim kurulu üyesinin toplantı talebini ihtiyaca bağlı olarak ve imkânlar ölçüsünde karşılamaya özen gösterir. Her üyenin bir oy hakkı olup, oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren üye, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar, farklı görüşler zapta geçer.

Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğunun varlığı ile toplanır, kararlar toplantıya katılanların çoğunluğuyla alınır. Oylarda eşitlik olması halinde o konu gelecek toplantıya bırakılır. Bu toplantıda da eşit oy alan teklif reddedilmiş sayılır. Yönetim kurulu toplantılarına mevzuat çerçevesinde elektronik ortamda katılım mümkündür. Yönetim Kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı ve oyların ne şekilde kullanılacağına ilişkin hususlar ana sözleşmede ayrıntılı olarak yer aldığı için ayrıca bir yazılı iç düzenleme oluşturmaya gerek görülmemiştir.

2014 yılı içerisinde 29 adet Yönetim Kurulu kararı alınmış olup, bağımsız üyelerce onaylanmayan önemli nitelikte sayılan işlem veya ilişkili taraf işlemi bulunmamaktadır. Toplantılarda katılımın tam olmasına çalışılmakta ve kararlar oybirliği ile alınmaktadır.

Yönetim Kurulu üyeleri görevleri esnasında kusurları ile şirkette sebep olabilecekleri zararlar açısından sigorta ettirilmişlerdir.

5.3 Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimizin faaliyet gereksinimleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde oluşturulan komiteler, üyeleri, faaliyetleri ve prosedürler aşağıda yer almaktadır. Komitelerde görev alan Yönetim Kurulu üyeleri icracı değildir.

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE :

- | | |
|---------------------------|----------|
| (*) Prof.Dr. Kamil Yılmaz | : Başkan |
| (*) Abdullah Akyüz | : Üye |

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

- | | |
|----------------------------------|----------|
| (*) Prof.Dr. Kamil Yılmaz | : Başkan |
| Volkan Kublay | : Üye |
| (**) F.Nilüfer Başarır Kutlutürk | : Üye |

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ :

- (*) Abdullah Akyüz : Başkan
Volkan Kublay : Üye

(* Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri

(**) Yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yönetici

Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde, Denetim Komitesinin başkan ve üyesi, diğer komitelerin ise başkanları bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim şirketinin belirlenmesi, bağımsız denetim çalışmaları ile iç kontrol sistemini etkinliğinin gözetiminden sorumlu olan Denetim Komitesi yılda en az dört kez toplanmaktadır. Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığının takibi, yatırımcı ilişkilerinin gözetimi, etkinliğinin sağlanması ve aynı zamanda Aday Gösterme ile Ücret Komitelerinin görevlerini de yerine getiren, iki yönetim kurulu üyesi ile yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yöneticiden oluşan Kurumsal Yönetim Komitesi senede en az dört kere olmak üzere gerekli gördüğü takdirde toplanmaktadır. Risklerin takibi, değerlendirilmesi ve önlenmesine ilişkin çalışmalar yapmakla yükümlü olan Riskin Erken Saptanması Komitesi senede en az dört kere olmak üzere gerektiği takdirde toplanmakta, Şirket portföyünün durumu, dağılımı ve risk raporları çerçevesinde değerlendirmelerini yapmaktadır.

Şirkette 2 adet bağımsız yönetim kurulu üyesi mevcuttur, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin mevzuat gereği her komitede bulunma zorunluluğu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-48.2 sayılı tebliği gereği atanmış olan iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesinin üstlendiği sorumluluk ile ilgili Komitelerin sorumluluğunun aynı paralelde bulunması, konuların ilintili olması ve bütünlük arzemesi sebebiyle bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev alması durumu ortaya çıkmaktadır.

5.4 Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketin risk yönetimi ve iç kontrol sistemleri mevcuttur. Ayrıca 2014 yılında Şirket bünyesinde mevzuat ve politikalara uygunluk denetimlerini gerçekleştirmek, başta iç kontrol sistemi ve risk yönetim sisteminin işleyişi olmak üzere şirketin tüm faaliyetlerinin gözetim ve teftiş fonksiyonunu yerine getirmek üzere bir Teftiş Birimi kurulmuş, ilgili Birimde görev yapmakta olan Müfettiş o zamana kadar dışarıdan hizmet olarak alınan iç kontrol personelinin görev ve sorumluluklarını da üstlenmiştir.

Bu kapsamda Şirket içinde iç kontrol faaliyetleri düzenli olarak yürütülmekte, iç kontrol raporları aylık olarak hazırlanarak Yönetim Kuruluna sunulmaktadır. Risk yönetim sistemi kapsamında ise risk hesaplamaları konusunda İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet alınmakta, haftalık olarak hazırlanan risk raporları Yönetim Kuruluna sunulmaktadır. İlgili raporlar gerek Riskin Erken Saptanması Komitesi gerek Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

5.5 Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirketin hedefi, portföyünün ilgili mevzuat ve ana sözleşme çerçevesinde, riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda, etkin ve rasyonel bir şekilde yönetilmesi ve Kâr Dağıtım Politikası çerçevesinde pay sahiplerine yıllar itibariyle düzenli bir temettü gelirisinin sağlanmasıdır.

Bu amaçla portföye ilişkin yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütü belirlenmekte, portföy yöneticilerinin piyasa beklentileri ve portföy dağılımına ilişkin görüşleri de alınarak Yönetim Kurulu tarafından karara bağlanmaktadır. İlgili karar kamuya açıklanmakta ve Şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Yönetim Kurulu, kendilerine yapılan periyodik raporlamalar ile Şirketin faaliyetlerini düzenli olarak gözden geçirmekte ve performansını takip etmektedir.

5.6 Mali Haklar

Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirkette görev yapan her kademedeki yönetici ve çalışanların ücretlendirme esaslarını içeren Ücretlendirme Politikası 21.03.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiş, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin internet sitesinden kamuya duyurulmuş, aynı zamanda 02.04.2012 tarihli olağan genel kurul toplantısında ortakların bilgilerine sunulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi, ilgili politika çerçevesinde Şirketin ücretlendirme uygulamalarını izler, denetler, gerektiğinde analiz ve değerlendirmelerini Yönetim Kuruluna sunar.

Mevzuat ve ana sözleşmesi gereği huzur hakkı, ücret ve kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında Şirket, mal varlığından ortaklarına, yönetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz, kredi veremez. Yönetim kurulu üyelerine ve/veya personele verilmiş herhangi bir borç, kefalet veya teminat bulunmamaktadır. Yönetim kurulu ve üst düzey personele ödenen ücret ve/veya menfaatler Şirketin finansal raporlarında ve yıllık faaliyet raporunda kamuya açıklanmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2014 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ŞİRKET ETİK KURALLARI

Faaliyet alanı portföy işletmeciliği olan İş Yatırım Ortaklığı A.Ş., portföyünün etkin ve rasyonel bir şekilde yönetilmesini ve bu sayede yatırımcılarına düzenli ve yüksek bir getiri sağlamayı hedeflemektedir. Şirket çalışanları bu hedefi gerçekleştirirken aşağıda yer alan etik kurallara uyarlar.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.,

- Niteliği ve faaliyeti gereği bağlantılı olduğu her türlü hukuki sınırlamalara ve mevzuata uyar.
- Faaliyetlerini eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik, sorumluluk ilkelerinin çerçevesinde yürütür.
- Portföyünün riskin dağıtılması ilkesi çerçevesinde profesyonel ve güvenilir bir anlayış ile yönetilmesini sağlar.
- Şirket ile ilgili menfaat sahiplerinin haklarına saygı duyar, onları korur, şirketin durumu hakkında gerektiği şekilde bilgilendirilmelerini sağlar.
- Çıkar çatışmalarını engel olacak her türlü önlemi alır.
- Şirketin hazırladığı, kamuya açıkladığı ve düzenleyici otoritelere sunduğu verilerin tamamen doğru, eksiksiz ve anlaşılabilir olması ve zamanında açıklanması konusunda azami gayreti sarf eder.
- Şirketin her çalışanını şirket bünyesinde eşit kabul eder, adil ve güvenli bir çalışma ortamı sağlar.
- Çalışanlarının kişilik onurlarını ve yasalarla tanınmış haklarını korur.

ÇALIŞANLAR;

- Yasalara ve şirket içi düzenlemelere uygun davranırlar.
- İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin adını ve saygınlığını benimser ve korurlar.
- Birbirleriyle, üstleriyle ve müşterileriyle olan ilişkilerinde ölçülü ve dikkatli davranırlar.
- Menfaat teminine ve/veya çıkar çatışmasına neden olabilecek ilişkilerden kaçınırlar.
- Mesleki bilgi ve deneyimlerini artırma ve kendilerini geliştirme hususunda devamlı gayret gösterirler.
- Şirkete ait sır olabilecek nitelikteki bilgileri saklama yükümlülüğünün bilincindedirler.
- Şirket malvarlığı ve kaynaklarının doğru kullanımı konusunda hassasiyet gösterirler.
- Etik kurallara aykırı herhangi bir durumda yönetimi bilgilendirmekle yükümlüdürler.