

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

30 Eylül 2014 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Faaliyet Raporu

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2014 – 30.09.2014 DÖNEMİNE AİT 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 – 30.09.2014
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.

YÖNETİM KURULU :

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

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.

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.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2014 – 30.09.2014 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

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.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2014 – 30.09.2014 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

DENETİM KOMİTESİ :

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

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

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

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ :

Abdullah Akyüz : Başkan
Volkan Kublay : Üye

ÜST YÖNETİM :

Yeşim Tükenmez : Genel Müdür

30 Eylül 2014 itibariyle Şirketin personel sayısı : 6

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2014 – 30.09.2014 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

I. Genel Ekonomik Durum

ABD ekonomisinin toparlanmasına karşın Euro bölgesinin yüksek borç, düşük büyüme deflasyon sarmalı riskinden kurtulamaması ve yakın çevremizde Ukrayna, Suriye ve Irak'ta devam eden iç savaşlar, küresel risk algısının dalgalı bir seyir izlemesine yol açmıştır. Fed Açık Piyasa Komitesinin 16-17 Eylül tarihlerinde gerçekleştirdiği toplantısında, aylık varlık alım programı beklentiler paralelinde 10 milyar USD daha azaltılarak 15 Milyar USD'ye indirilmiştir. Öte yandan Avrupa Merkez Bankası'nın Haziran ayında açıkladığı uzun vadeli refinansman operasyon (T-LTRO) paketi çerçevesinde 18 Eylül'de gerçekleştirdiği ilk ihaleye finansal kuruluşlardan gelen talep beklentilerin altında kalmış, bu gelişme düşük maliyetli finansman imkanının bölgede ekonomik aktivitenin toparlanması için yeterli olmayacağına yönelik görüşleri desteklemiştir.

Küresel risk iştahına duyarlı, yüksek betalı piyasalardan biri olan Borsa İstanbul, yıl içinde genel olarak küresel piyasalar paralelinde hareket ederken, Ağustos ayı ortalarından itibaren Avrupa ekonomisindeki yavaşlama ve jeopolitik risklerin de etkisiyle dünya piyasalarının gerisinde kalmış, BİST 100 endeksi dönemi % 10,5 oranında artış ile 74.937 puandan kapatmıştır. Fed'in çıkış stratejisine ilişkin beklentilerin piyasalarda satış baskısı yaratmasıyla gösterge DİBS faizi 30 Eylül itibariyle % 9,95 civarında seyretmiş, enflasyon oranları 1 Ocak – 30 Eylül 2014 dönemi itibariyle ÜFE'de % 7,24 (uçtan uca % 9,84), TÜFE'de ise % 6,43 (uçtan uca % 8,86) 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 madenlerden oluşan karma portföyü işletmek üzere anonim ortaklık şeklinde ve kayıtlı sermaye esasına göre kurulan sermaye piyasası kurumlarıdır.

Menkul kıymet yatırım ortaklıklarınının 26 Eylül 2014 tarihi itibariyle toplam net aktif değerleri 475,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

III. Şirketin Faaliyetleri ve Finansal 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. Dönem içinde portföyün ortalama dağılımı; % 13,2 oranında hisse, % 82,9 oranında borçlanma senetleri, % 3,9 oranında ters repo, Borsa Para Piyasası işlemleri ve Vob teminat hesabı şeklinde gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2014 itibariyle 247.504.884.- TL tutarındaki Şirket net aktif değerinin sektör içindeki payı % 52'dir.

Şirket portföyünde 30 Eylül 2014 itibariyle % 0,4 oranında uzun pozisyon Endeks Vadeli İşlem Sözleşmesi bulunmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2014 – 30.09.2014 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01/01/2014 – 30/09/2014 döneminde geçerli olan performans karşılaştırma ölçütü ile yatırım stratejisi ;

14/03/2014 –

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

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

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle gerçekleştirilen işlem hacimleri ve net kârlar;

	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)
Hisseler	238.602.263	1.442.218
Borçlanma Senetleri	191.271.472	233.239

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2014 – 30.09.2014 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Başlıca Finansal Göstergeler ;

	30.09.2014
Aktif Büyüklüğü (TL)	247.699.336
Borç Toplamı (TL)	433.538
Ödenmiş Sermaye (TL)	160.599.284
Özvarlık Toplamı (TL)	247.265.798
Net Kar /(Zarar) (TL)	16.614.857
Hasılat (TL)	222.472.714
Piyasa Değeri (TL)	165.417.263
Borsa Kapanış Fiyatı (TL)	1,03

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 30 Eylül 2014 itibariyle sene başına göre, ödenen temettünün etkisi arındırıldığında % 6 oranında büyümüştür.

IV. 30.09.2014 itibariyle Ortaklık Yapısı :

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.

01.01.2014 – 30.09.2014 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

V. Risklere ilişkin değerlendirme ve risk yönetim sistemi :

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 hisse senedi fiyat değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse senedi riski, türev araçlar ve kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. Şirket menkul kıymetlerini rayiç değerler ile değerlendirerek 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 değerlendirilmektedir.

VI. 01.01.2014 – 30.09.2014 dönemine ilişkin önemli gelişmeler :

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, 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.

Olağan genel kurul toplantısında, yönetim kurulu üyeleri raporun ilk kısmında yer aldığı şekilde belirlenmiş, Şirketin 2013 yılı dağıtılabılır 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.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2014 – 30.09.2014 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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;

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

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.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2014 – 30.09.2014 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2014 – 30.09.2014 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2014 – 30.09.2014 DÖNEMİNE AİT 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.

VII. Kâr Dağıtım Politikası :

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.

VIII. 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.

01.01.2014 – 30.09.2014 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. PORTFÖY DEĞER TABLOSU		26/09/2014														
Meskul Kıymet Türü	İhraççı Kurum	Vade	Kıymet Tanımı	Nominal Değer	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Satın Alış Tarihi	Birim Satın Alış Fiyatı	Birim Satın Alış Fiyatı	VKGS	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Toplam Değer %	Portföy Değeri %	Net Varlık %
I) HİSSE SENEDİ				4.395.008,05									27.680.505,05	100,00%	111,16%	111,16%
Haberleşme				150.000,00								11,85	1.777.500,00	6,42%	0,72%	0,72%
TCCELL				150.000,00			01/08/2014	12,18					1.777.500,00	6,42%	0,72%	0,72%
Aracı Kurumlar				0,65								1,16	0,75	0,00%	0,00%	0,00%
İSMEEN				0,65			30/07/2012	1,19					0,75	0,00%	0,00%	0,00%
Savunma Sanayi				45.000,00									417.150,00	1,51%	0,17%	0,17%
ASELS				45.000,00			25/07/2014	8,53				9,27	417.150,00	1,51%	0,17%	0,17%
Borsa Yatırım Fonları				200.000,00									4.532.000,00	16,37%	1,83%	1,83%
İSY30				200.000,00			18/12/2013	20,24				22,66	4.532.000,00	16,37%	1,83%	1,83%
God'a İчки ve Tütün				16.500,00									2.447.445,00	8,84%	0,99%	0,99%
DOCO				16.500,00			02/09/2013	105,00				148,33	2.447.445,00	8,84%	0,99%	0,99%
Kimya,Petrol,Kaçuk ve Plastik Ürünleri				128.500,00									1.673.650,00	6,05%	0,67%	0,67%
TUPRS				28.500,00			17/03/2014	41,16				46,90	1.336.600,00	4,83%	0,54%	0,54%
PETKM				100.000,00			16/09/2014	3,47				3,37	337.000,00	1,22%	0,14%	0,14%
Metal Ana Sanayi				0,37									0,77	0,00%	0,00%	0,00%
KRDMD				0,37			02/07/2013	1,06				2,08	0,77	0,00%	0,00%	0,00%
Elektrik, Gaz ve Bahar				100.000,00									472.000,00	1,71%	0,19%	0,19%
ODAS				100.000,00			15/05/2014	4,94				4,72	472.000,00	1,71%	0,19%	0,19%
Diğer Yapım ve Onarım İşleri				100.000,00									506.000,00	1,83%	0,20%	0,20%
ENKAI				100.000,00			25/08/2014	5,38				5,06	506.000,00	1,83%	0,20%	0,20%
Toplam Ticaret				25.000,00									460.000,00	1,66%	0,19%	0,19%
BİZİM				25.000,00			16/09/2014	19,14				18,40	460.000,00	1,66%	0,19%	0,19%
Perakende Ticaret				40.000,33									71.406,589	2,58%	0,29%	0,29%
MİGROS				40.000,33			01/11/2013	14,85				17,85	71.406,589	2,58%	0,29%	0,29%
Uyutma				60.000,54									582.503,48	2,10%	0,23%	0,23%
PGSSZ				10.000,00			08/09/2014	29,19				26,05	260.500,00	0,94%	0,11%	0,11%
THYAO				50.000,54			05/02/2014	6,91				6,44	322.003,48	1,16%	0,13%	0,13%
Bankalar				1.300.006,23									5.910.099,06	21,35%	2,38%	2,38%
GARAN				150.000,00			26/09/2014	8,19				7,99	1.198.500,00	4,33%	0,48%	0,48%
TSKB				700.000,36			22/08/2014	1,59				1,81	1.267.000,64	4,58%	0,51%	0,51%
YKBNK				100.000,21			26/09/2014	4,46				4,39	439.000,92	1,59%	0,18%	0,18%
AKBNK				299.999,66			26/09/2014	7,70				7,37	2.210.997,49	7,99%	0,89%	0,89%
HALKB				50.000,00			17/09/2014	15,72				13,75	687.500,00	2,48%	0,28%	0,28%
İSAR				600			15/09/2014	15,17	55			17,8500	107.100,00	0,39%	0,04%	0,04%
Holding ve Yatırım Şirketleri				2.229.999,920									8.188.150,10	29,58%	3,00%	3,00%
TAHLH				50.000,00			22/09/2014	18,68				18,15	907.500,00	3,28%	0,37%	0,37%
İSGSY				1.784.999,550			03/04/2012	2,31				2,20	3.926.999,01	14,19%	1,58%	1,58%
SİSE				7.000,38			26/09/2014	2,42				2,87	200.901,09	0,73%	0,08%	0,08%
SAHOL				200.000,00			26/09/2014	9,57				9,42	1.884.000,00	6,81%	0,76%	0,76%
KÇGOL				125.000,00			26/09/2014	10,58				10,15	1.268.750,00	4,58%	0,51%	0,51%
İB BORÇLANMA SENTLERİ				208.000.000,000									208.856.964,800	100,00%	84,27%	84,21%
Devlet Tahvil		25/03/2015	TRT250315T19	5.000.000,00	0,1025	0	06/03/2014	89,36015	180			95,796	4.789.786,00	2,29%	1,93%	1,93%
Devlet Tahvil		13/05/2015	TRT130515T11	3.500.000,00	0,0250	2	22/10/2013	94,59000	229			99,470	3.481.458,40	1,67%	1,40%	1,40%
Devlet Tahvil		15/07/2015	TRT150715T17	1.000.000,00	0,1176	0	21/03/2014	86,59000	292			93,235	932.347,70	0,45%	0,38%	0,38%
Devlet Tahvil		07/10/2015	TRT101015T12	10.000.000,00	0,0415	2	11/04/2014	99,07983	376			103,278	10.327.833,00	4,94%	4,17%	4,16%
Devlet Tahvil		27/01/2016	TRT270116T18	8.500.000,00	0,0450	2	06/02/2014	101,29662	488			101,060	8.590.110,20	4,11%	3,46%	3,46%
Devlet Tahvil		24/02/2016	TRT240216T10	8.000.000,00	0,0515	2	08/09/2014	101,71494	316			101,307	8.208.772,00	3,93%	3,18%	3,18%
Devlet Tahvil		13/07/2016	TRT130716T18	5.000.000,00	0,0410	2	26/08/2014	100,04945	656			99,816	4.990.803,50	2,29%	2,01%	2,01%
Devlet Tahvil		08/03/2017	TRT080317T18	6.000.000,00	0,0450	2	19/09/2013	99,54500	894			99,987	5.999.211,60	0,03	2,42%	2,42%
Devlet Tahvil		14/02/2018	TRT140218T10	7.000.000,00	0,0315	2	23/05/2013	99,98500	1237			92,602	6.482.172,20	3,10%	2,61%	2,61%
Devlet Tahvil		20/06/2018	TRT200618T18	2.000.000,00	0,0415	2	15/01/2014	93,96542	1363			99,231	1.984.610,20	0,95%	0,80%	0,80%
Devlet Tahvil		14/11/2018	TRT141118T19	6.000.000,00	0,0440	2	04/04/2014	96,92839	1510			101,596	6.095.775,60	2,92%	2,46%	2,46%
Devlet Tahvil		15/01/2020	TRT150120T16	7.200.000,00	0,0215	2	25/07/2014	108,02981	1937			107,397	7.833.752,3	3,75%	3,16%	3,16%
Devlet Tahvil		12/01/2022	TRT120122T17	5.200.000,00	0,0475	2	23/05/2013	100,67600	2665			101,838	5.295.584,84	2,53%	2,19%	2,19%
Devlet Tahvil		14/09/2022	TRT140922T17	5.000.000,00	0,0425	2	23/05/2013	92,66500	2910			94,669	4.733.450,00	2,27%	1,91%	1,91%
Devlet Tahvil		08/03/2023	TRT080323T10	5.000.000,00	0,0355	2	29/05/2014	87,46753	3085			86,326	4.316.288,00	2,07%	1,74%	1,74%
Devlet Tahvil		27/09/2023	TRT270923T11	4.000.000,00	0,0440	2	09/09/2014	98,31013	3288			100,010	4.000.414,00	1,91%	1,61%	1,61%
Devlet Tahvil		20/03/2024	TRT200324T13	3.000.000,00	0,0520	2	07/08/2014	111,57143	3463			111,045	3.313.577,70	1,59%	1,40%	1,40%
Toplam Devlet Tahvili				91.500.000,000									91.293.830,17	43,74%	36,84%	36,84%
Özel Sektör Tahvil		AK FINANSAL KIR.	21/08/2015	TRSAKFK1519	2.600.000,00	0,0267	4	20/06/2014	100,07774	329		101,114	2.628.967,90	1,26%	1,06%	1,06%
Özel Sektör Tahvil		AKBANK T.A.Ş.	21/11/2014	TRSAKBK1419	5.000.000,00	0,0084	12	01/11/2013	100,17800	56		100,445	5.022.254,50	2,40%	2,03%	2,03%
Özel Sektör Tahvil		AKBANK T.A.Ş.	06/04/2015	TRSAKBK141512	91.000.000,00	0,0079	12	04/08/2014	100,21996	192		101,102	92.025.477	0,44%	0,37%	0,37%
Özel Sektör Tahvil		AKBANK TAHVİL	09/02/2015	TRSAKBK21514	5.620.000,00	0,0085	12	06/02/2014	100,16294	136		100,724	5.660.688,24	2,71%	2,28%	2,28%
Özel Sektör Tahvil		AKTİF BANK	30/10/2014	TRGAKBK141459	1.500.000,00	0,1090	0	09/07/2014	96,73600	34		99,184	1.487.757,75	0,71%	0,60%	0,60%
Özel Sektör Tahvil		ALTERNATİF FINANSAL	30/06/2015	TRSALEK1519	1.000.000,00	0,1026	0	30/06/2014	90,69000	277		92,920	929.297,80	0,44%	0,37%	0,37%
Özel Sektör Tahvil		ALTERNATİF BANK	15/01/2015	TRSALNF15118	2.000.000,00	0,0242	4	21/07/2014	100,10637	111		101,969	2.039.385,20	0,98%	0,82%	0,82%
Özel Sektör Tahvil		BANK POZİTİF	02/01/2015	TRSKCKB11511	4.690.000,00	0,0260	4	11/06/2014	101,55989	98		102,654	4.814.449,62	2,30%	1,94%	1,94%
Özel Sektör Tahvil		BAŞKENT ELEKTRİK	11/04/2016	TRSBEDB141611	13.840.000,00	0,0251	4	07/07/2014	101,11146	563		101,380	14.030.997,54	6,72%	5,66%	5,66%
Özel Sektör Tahvil		BOSSA	02/06/2015	TRSBOS151515	700.000,00	0,0331	4	28/02/2014	101,68264	249		101,475	710.328,15	0,34%	0,29%	0,29%
Özel Sektör Tahvil		BOYNER	31													