

**İŐ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ**

30 Eylöl 2015 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Faaliyet Raporu

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2015 – 30.09.2015 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	:	01.01.2015 – 30.09.2015
ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ	:	160.599.284 TL
KAYITLI SERMAYESİ	:	300.000.000 TL

I. ORTAKLIK YAPISI

Şirketin 30.09.2015 tarihi itibariyle 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.Sinai Kalkınma Bankası AŞ	B	2.757.169	1,72
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	A	1.185.072	0,73
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	B	618.429	0,39
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	A	592.536	0,37
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	B	574.662	0,36
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	B	278.394	0,17
Diğer	B	108.138.921	67,33
Toplam		160.599.284	100,00

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2015 – 30.09.2015 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

II. YÖNETİM KURULU :

Yönetim Kurulu üyeleri 20 Mart 2015 tarihli olağan genel kurul toplantısında ve dönem içinde bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır.

Özgür Temel	: Başkan
Rıfat Cenk Aksoy	: Başkan Vekili
Volkan Kublay	: Üye
Mehmet Rasgelener	: Üye
Serhat Gürleyen	: Üye
Abdullah Akyüz	: Üye (Bağımsız)
İbrahim Kurban	: Üye (Bağımsız)

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

ÖZGÜR TEMEL BAŞKAN

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. Şirketimizde 02.12.2013 tarihinde Yönetim Kurulu Başkanı olarak seçilen Özgür Temel'in bazı grup şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği görevleri de bulunmaktadır.

RIFAT CENK AKSOY BAŞKAN VEKİLİ

İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi, İktisat Bölümünden 1990 yılında mezun olan Aksoy, 1991 yılında T. İş Bankası A.Ş. Menkul Kıymetler Müdürlüğünde Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1997 – 2001 yılları arasında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de hazine işlemlerinden sorumlu Müdür Yardımcısı, 2001 – 2004 yılları arasında İş Portföy Yönetimi A.Ş.'de portföy yönetiminden sorumlu Müdür olarak görev yapmıştır. 2004 yılında İş Portföy Yönetimi A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcılığına yükselmiş, 2010 yılında Cami Menkul Değerler A.Ş.'nin Genel Müdürlüğüne atanmıştır. Cami Menkul Değerler A.Ş.'nin, ana ortağı İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile birleşmesi sonrasında 2014 yılının Haziran ayından itibaren İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır. Şirketimizde 15.07.2015 tarihinde Yönetim Kurulu Başkan Vekilliğine seçilmiştir

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2015 – 30.09.2015 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

VOLKAN KUBLAY
ÜYE

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

MEHMET RASGELENER
ÜYE

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İdari İlimler Fakültesi, Ekonomi ve İstatistik Bölümünden 1976 yılında mezun olan Rasgelener, 1978 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamış, 1982 yılında Galler Üniversitesinde (UWIST) Liman ve Gemicilik Yönetimi konusunda Lisans Üstü eğitimini tamamlamıştır. Rasgelener, 1980 - 1983 yılları arasında Ulaştırma Bakanlığı'nda Dünya Bankası Proje Koordinatörü, T.C. Turizm Bankası A.Ş.'de Marina Yöneticisi olarak görev yapmış, 1985 yılından itibaren Başbakanlık Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı'nda Dünya Bankası projelerinden sorumlu Şube Müdürü, Tokyo Büyükelçiliği Ekonomi ve Ticaret Müşaviri, Genel Müdür Yardımcısı, New York Başkonsolosluğu Ekonomi Müşaviri görevlerinde bulunduktan sonra Ekim 1999'da Hazine Müsteşarlığına Kamu İktisadi Teşekkülleri ve Hazine Transferlerinden sorumlu Genel Müdür olarak atanmıştır. Bu görevini Nisan 2004 tarihine kadar sürdüren Rasgelener, Paris Büyükelçiliği Ekonomi Başmüsavirliği görevi sonrasında Temmuz 2008 tarihinde emekli olmuştur. Rasgelener, 1997 yılında İstanbul Gübre Sanayi A.Ş.'de, 1997-1998 yılları arasında Türkiye İş Bankası A.Ş.'de Denetim Kurulu Üyeliği, 2000-2001 yılları arasında Türk Telekom A.Ş., 2001-2003 yılları arasında Milli Reasürans A.Ş., 2008-2011 yılları arasında Aktif Şirketler Grubu, 2012-2013 yılları arasında da Anadolu Sigorta A.Ş. ve İş Finansal Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Şirketimizde 15.04.2015 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiştir.

SERHAT GÜRLEYEN
ÜYE

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2015 – 30.09.2015 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ABDULLAH AKYÜZ
BAĞIMSIZ ÜYE

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, 01.11.2011 – 24.03.2015 yılları arasında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulunmuş olan Akyüz, 02.04.2012 tarihinden itibaren Şirketimizde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

İBRAHİM KURBAN
BAĞIMSIZ ÜYE

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

DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Prof.Dr.Kamil Yılmaz	: Yönetim Kurulu Üyesi	(01.01.2015 – 20.03.2015)
Serkan Uğraş Kaygalak	: Yönetim Kurulu Üyesi	(01.01.2015 – 15.04.2015)
Ufuk Ümit Onbaşı	: Yönetim Kurulu Üyesi	(01.01.2015 – 03.06.2015)
Mehmet Yiğit Arıkök	: Yönetim Kurulu Üyesi	(03.06.2015 – 15.07.2015)

KOMİTELER :

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

İbrahim Kurban	: Başkan
Abdullah Akyüz	: Üye

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2015 – 30.09.2015 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

İbrahim Kurban	:	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
----------------	---	-------------

30 Eylül 2015 tarihi itibariyle Şirketin personel sayısı : 6

III. GENEL EKONOMİK DURUM

Yılın üçüncü çeyreğinde Çin ve ABD ekonomilerinden gelen yavaşlama sinyalleri küresel risk iştahını vurmuş fakat petrol fiyatlarındaki gerileme ve Fed'in faiz artırımını erteleyebileceği beklentisi piyasalarda oluşan bu satış dalgasının çöküşe dönüşmesini engellemiştir. Risk iştahının bozulmasına paralel küresel sermayenin gelişmekte olan piyasalardan gelişmiş piyasalara yönelmesi nedeniyle finansal koşullardaki sıkılaşma, büyümesini sürdürmek için yurt dışı tasarruflara ihtiyaç duyan gelişmekte olan ekonomileri zorlamaktadır.

Yurt dışı gelişmelerin yanında Türkiye'nin ekonomik, politik ve jeopolitik risklerinin artmasının da etkisiyle BİST 100 Endeksi dönemi % 13,4 oranında azalış ile 74.205 puandan kapatmıştır. TCMB, 22 Eylül tarihinde gerçekleştirdiği toplantısında politika faiz oranını % 7,5 da bırakırken, faiz koridorunda da bir değişiklik yapmamış, 2 yıllık gösterge DİBS faizi dönem sonunda % 11,5 civarında seyretmiştir. TÜFE son iki ayda beklentilerin üzerinde yükselirken, enflasyon oranları 1 Ocak – 30 Eylül 2015 dönemi itibariyle ÜFE'de % 7,81 (yıllık % 6,92), TÜFE'de ise % 6,21 (yıllık % 7,95) 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.

Menkul kıymet yatırım ortaklıklarının dönem içinde en son açıkladıkları 23 Eylül 2015 tarihli portföy değer tablolarına göre toplam net aktif değerleri 436 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2015 – 30.09.2015 DÖNEMİNE AİT 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. İlgili dönem içinde portföyün ortalama dağılımı; % 12,2 oranında hisse, % 80 oranında borçlanma araçları, % 2,9 oranında ters repo, para piyasası işlemleri, Viob nakit teminat hesabı ve % 4,9 oranında vadeli mevduat şeklinde gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2015 itibariyle 230.474.425.- TL tutarındaki Şirket net aktif değerinin sektör içindeki payı % 53'dür.

Şirket portföyünde 30 Eylül 2015 itibariyle % 1,7 oranında kısa pozisyon Endeks Vadeli İşlem Sözleşmesi bulunmaktadır.

01.01.2015 – 30.09.2015 döneminde geçerli olan 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

01.01.2015 – 30.09.2015 döneminde geçerli olan yatırım stratejisi ;

07/09/2015 -

% 0 - % 30 hisseler
% 15 - % 45 devlet iç borçlanma senetleri
% 35 - % 65 özel sektör borçlanma araçları
% 0 - % 30 ters repo

01/01/2015 – 06/09/2015

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

30 Eylül 2015 tarihi itibariyle gerçekleştirilen işlem hacimleri ve net kârlar;

	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)
Hisseler	427.777.011	(3.504.452)
Borçlanma Senetleri	188.297.484	(3.133.894)

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2015 – 30.09.2015 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Başlıca Finansal Göstergeler ;

	30.09.2015
Aktif Büyüklüğü (TL)	230.732.598
Borç Toplamı (TL)	416.035
Ödenmiş Sermaye (TL)	160.599.284
Özvarlık Toplamı (TL)	230.316.563
Net Kar /(Zarar) (TL)	704.014
Hasılat (TL)	314.534.955
Piyasa Değeri (TL)	144.539.356
Borsa Kapanış Fiyatı (TL)	0,90

Şirketimizin 20 Mart 2015 tarihinde gerçekleştirilen 2014 yılına ait olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereğince 24 Mart 2015 tarihinden itibaren çıkarılmış sermayenin % 18,7'si oranında 30.032.066 TL tutarında nakit temettü dağıtımı yapılmış, dağıtım öncesi 1,14 TL olan ağırlıklı ortalama hisse fiyatımız (İSYAT) temettü dağıtımı sonrasında 0,95 TL olarak düzeltilmiştir. Şirketimizin aktif toplamı 30 Eylül 2015 itibariyle sene başına göre, ödenen temettünün etkisi arındırıldığında % 0,20 oranında büyümüştür.

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. 01.01.2015 – 30.09.2015 DÖNEMİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER :

Olağan Genel Kurul ve Kâr Dağıtımı :

Şirketin 2014 yılı olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 20 Mart 2015 tarihinde yapılmıştır. Toplantı duyurusunda, gündeme, toplantı tarih ve adresine ilişkin ayrıntılara, toplantıya katılımın esaslarına, vekaletname örneğine yer verilmiş, toplam oy hakları, imtiyazlı paylara ilişkin bilgileri içeren bilgilendirme dokümanı Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Şirketin internet sitesinde yayınlanmıştır. İmtiyazlı pay sahiplerinin tamamının hazır bulunduğu toplantıda, mevzuat çerçevesinde asgari % 25 oranındaki toplantı nisabı geçerli olmuş, katılım % 51,5 oranında gerçekleşmiştir. Toplantıya menfaat sahipleri ve medya katılım göstermemiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2015 – 30.09.2015 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 ve Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Toplantı öncesinde finansal tablolar, faaliyet raporu, bağımsız denetim raporu, kâr dağıtım tablosu elektronik ortamda yayınlanmış ve Şirket merkezinde hazır bulundurulmuştur. Toplantı esnasında pay sahiplerince soru sorma hakkı kullanılmamış, gündeme madde eklenmesi talebinde bulunulmamış, toplantı sonrasında ise toplantı tutanağı ile hazirun cetveli 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 ikinci bölümünde yer aldığı şekilde belirlenmiş, Şirketin 2014 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 24 Mart 2015 tarihinde başlayarak 26 Mart 2015 tarihinde tamamlanmıştır.

Ayrıca 2015 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 2015 yılı içinde yapılabilecek bağışların üst sınırının 115.000 TL olarak belirlenmesine karar verilmiş, 2014 yılında hiç bağış yapılmamış olduğu ve güncellenen Bilgilendirme Politikası ortaklarımızın bilgilerine sunulmuştur.

VIII. KÂR DAĞITIM POLİTİKASI :

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

- Ana Sözleşmenin 33. maddesi gereğince, Şirketin net dağıtılabilir dönem kârının en az % 20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur.
- Bir önceki yıl sonu 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.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2015 – 30.09.2015 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

IX. DİĞER HUSUSLAR :

- 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.

01.01.2015 – 30.09.2015 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. PORTFÖY DEĞER TABLOSU		23/09/2015															
Menkul Kıymetin Türü	Hüraççı Kurum	Vade	Kıymet Tanımı	Nominal Değer	Faiz Ödeme Sayısı	Satın Alış Tarihi	Birim Satın Alış Fiyatı	VKGS	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup %	Portföy Değer Toplamı %	Net Aktif Değer %				
1) HİSSE SENEDİ				5,153,376.87						13,034,400.77	100.00%	5.64%	5.65%				
İhtisim				100,000.00						1,105,000.00	8.48%	0.48%	0.48%				
TCCELL				100,000.00		03/04/2015	14.00		1,105,000.00	8.48%	0.48%	0.48%					
Araç Kurumlar				0.69					0.70	0.00%	0.00%	0.00%					
İSMEN				0.69		30/07/2012	1.08		0.70	0.00%	0.00%	0.00%					
Savunma Sanayi				15,000.00					210,750.00	1.62%	0.09%	0.09%					
ASELS				15,000.00		30/09/2014	11.95		210,750.00	1.62%	0.09%	0.09%					
Gıda İceti ve Tütün				6,300.00					1,606,500.00	12.33%	0.70%	0.70%					
DOCO				6,300.00		02/09/2013	179.00		1,606,500.00	12.33%	0.70%	0.70%					
Doküman, Giyim Eşyası ve Deri				120,000.00					493,200.00	3.78%	0.21%	0.21%					
KODS				120,000.00		18/05/2015	5.00		493,200.00	3.78%	0.21%	0.21%					
Kimya,Petrol,Kauçuk ve Plastik Ürünleri				15,000.00					1,104,750.00	8.48%	0.48%	0.48%					
TUPRS				15,000.00		14/08/2015	55.30		1,104,750.00	8.48%	0.48%	0.48%					
Tay ve Toprağa Dayalı Sanayi				0.17					0.32	0.00%	0.00%	0.00%					
TRKCM				0.17		06/07/2015	2.29		0.32	0.00%	0.00%	0.00%					
Metal Ana Sanayi				0.37					0.46	0.00%	0.00%	0.00%					
KRDMMD				0.37		26/12/2014	2.04		0.46	0.00%	0.00%	0.00%					
Elektrik, Gaz ve Buhar				77,560.00					586,996.00	4.50%	0.25%	0.25%					
ODAS				60,000.00		06/02/2015	6.34		427,200.00	3.28%	0.18%	0.19%					
ULUSE				17,560.00		21/11/2014	12.75		159,796.00	1.23%	0.07%	0.07%					
Diğer Yapım ve Onarım İşleri				142,000.85					707,162.74	5.43%	0.31%	0.31%					
ENKAL				142,000.85		29/07/2015	5.01		707,162.74	5.43%	0.31%	0.31%					
Toplam Ticaret				20,000.00					248,000.00	1.90%	0.11%	0.11%					
BIZIM				20,000.00		03/09/2015	12.15		248,000.00	1.90%	0.11%	0.11%					
Personele Ticaret ve Mağazacı				45,825.33					758,409.21	5.82%	0.33%	0.33%					
NGROS				45,825.33		29/07/2015	20.78		758,409.21	5.82%	0.33%	0.33%					
Ulaştırma ve Depolama				0.54					4.38	0.00%	0.00%	0.00%					
THYAO				0.54		10/08/2015	8.83		4.38	0.00%	0.00%	0.00%					
Banckalar				523,626.94					1,424,960.36	10.93%	0.62%	0.62%					
İSİATK				6.00		26/08/2015	15,303.02		89,970.00	0.69%	0.04%	0.04%					
YKBNK				0.21		07/07/2015	3.89		3.50	0.00%	0.00%	0.00%					
TSKB				416,667.07		17/08/2015	1.68		600,000.58	4.60%	0.26%	0.26%					
GARAN				33,745.00		18/09/2015	6.91		237,902.25	1.83%	0.10%	0.10%					
AKBNK				73,208.66		30/06/2015	8.05		497,088.80	3.81%	0.22%	0.22%					
Finansal Kiralama ve Factoring				2,413,062.31					1,785,666.11	13.70%	0.77%	0.77%					
İSFIN				2,413,062.31		06/03/2015	0.84		1,785,666.11	13.70%	0.77%	0.77%					
Holding ve Yatırım Şirketleri				1,674,999.97					3,003,000.49	23.04%	1.30%	1.30%					
İSGSY				1,474,999.55		03/04/2012	2.20		2,418,999.55	18.56%	1.01%	1.01%					
SİSE				200,000.42		30/07/2015	3.07		584,000.94	4.48%	0.25%	0.25%					
II) BORÇLANMA ARAÇLARI				188,590,000.00						186,402,888.28	100.00%	80.64%	80.75%				
Devlet Tahvil		24/02/2016	TRT240216T10	2,400,000.00	2	03/09/2015	100.35	154	100.92	2,422,172.28	1.32%	1.05%	1.05%				
Devlet Tahvil		13/07/2016	TRT130716T18	9,400,000.00	2	26/06/2015	102.65	294	99.52	9,355,295.48	5.20%	4.03%	4.05%				
Devlet Tahvil		16/11/2016	TRT161116T19	3,900,000.00	2	14/05/2015	101.81	420	99.99	3,899,422.80	2.19%	1.69%	1.69%				
Devlet Tahvil		08/03/2017	TRT080317T18	6,000,000.00	2	19/09/2015	104.77	532	97.69	5,861,468.40	3.14%	2.54%	2.54%				
Devlet Tahvil		14/06/2017	TRT140617T17	1,000,000.00	2	30/06/2015	100.49	630	100.46	1,004,643.80	0.56%	0.44%	0.44%				
Devlet Tahvil		14/02/2018	TRT140218T10	4,000,000.00	2	23/03/2015	98.03	875	90.86	3,634,304.40	1.95%	1.57%	1.57%				
Devlet Tahvil		20/06/2018	TRT200618T18	2,000,000.00	2	15/01/2014	101.46	1001	95.97	1,919,316.60	1.03%	0.83%	0.83%				
Devlet Tahvil		14/11/2018	TRT141118T19	6,000,000.00	2	12/02/2015	104.22	1148	97.51	5,830,835.20	3.14%	2.53%	2.53%				
Devlet Tahvil		27/03/2019	TRT270319T13	1,000,000.00	2	29/09/2014	111.30	1281	103.73	1,037,340.30	0.56%	0.45%	0.45%				
Devlet Tahvil		10/07/2019	TRT100719T18	5,100,000.00	2	09/02/2015	105.71	1386	94.27	4,807,921.98	2.58%	2.08%	2.08%				
Devlet Tahvil		05/02/2020	TRT050220T17	4,900,000.00	2	07/07/2015	94.88	1596	89.21	4,371,204.74	2.35%	1.89%	1.89%				
Devlet Tahvil		12/01/2022	TRT120122T17	5,200,000.00	2	23/05/2015	112.30	2303	96.05	4,996,717.20	2.88%	2.16%	2.16%				
Devlet Tahvil		14/09/2022	TRT140922T11	5,900,000.00	2	23/05/2015	105.31	3548	89.43	4,471,404.00	2.40%	1.95%	1.95%				
Devlet Tahvil		27/09/2023	TRT270923T13	3,000,000.00	2	11/02/2015	107.82	2926	94.38	2,831,291.40	1.52%	1.23%	1.23%				
Devlet Tahvil		20/03/2024	TRT200324T11	3,900,000.00	2	12/11/2014	118.70	3101	103.79	4,047,723.03	2.17%	1.75%	1.75%				
Toplam Devlet Tahvil				62,800,000.00					60,509,064.41	32.46%	26.18%	26.21%					
Özel Sektör Tahvil	AKFEN HOLDING	09/01/2017	TRSAKFH11710	800,000.00	4	17/09/2015	102.46286	474	102.518	820,141.28	0.44%	0.33%	0.36%				
Özel Sektör Tahvil	AKTIF BANK	27/01/2016	TRQAQYH11619	4,300,000.00	0	19/08/2015	94.85400	126	95.95	4,171,762.25	2.32%	1.87%	1.87%				
Özel Sektör Tahvil	ALTERNATİF FİNANSAL KIRALAMA	24/02/2016	TRALFK121619	3,000,000.00	0	15/09/2015	94.90400	154	95.303	2,839,095.70	1.53%	1.24%	1.24%				
Özel Sektör Tahvil	BANK POZİTİF	07/03/2016	TRBPKZ1612	3,000,000.00	0	18/09/2015	94.58833	166	94.733	2,839,183.70	1.53%	1.23%	1.23%				
Özel Sektör Tahvil	BAŞKENT ELEKTRİK	11/04/2016	TRBSBDS41611	12,840,000.00	4	26/08/2015	101.88386	201	101.574	13,042,143.97	7.00%	5.64%	5.65%				
Özel Sektör Tahvil	BOYNER BÜYÜK MAĞAZACILIK A.Ş.	31/12/2015	TRSCRS1A1516	2,360,000.00	12	14/03/2014	101.70300	99	102.036	2,408,049.60	1.29%	1.04%	1.04%				
Özel Sektör Tahvil	CREDITWEST	19/08/2016	TRSTPCW1614	1,300,000.00	4	30/07/2015	102.22022	331	101.089	1,316,332.75	0.81%	0.66%	0.66%				
Özel Sektör Tahvil	CREDITWEST	10/01/2017	TRSTPCW11710	2,660,000.00	4	07/07/2015	100.00000	475	102.719	2,735,922.46	1.47%	1.18%	1.18%				
Özel Sektör Tahvil	DENİZ FAKTORİNG	03/12/2015	TRFDZFK1A1511	2,800,000.00	0	03/09/2015	97.15400	71	97.928	2,741,975.60	1.47%	1.19%	1.19%				
Özel Sektör Tahvil	DENİZBANK	10/07/2015	TRQDZBK1534	4,200,000.00	0	20/05/2015	96.18200	14	99.753	4,189,612.98	2.25%	1.81%	1.82%				
Özel Sektör Tahvil	DEVA HOLDİNG	27/11/2015	TRQDZBK1536	3,000,000.00	0	28/08/2015	97.23400	65	98.161	2,944,841.70	1.58%	1.27%	1.28%				
Özel Sektör Tahvil	DENİZBANK	09/12/2015	TRQDZBK1512	3,000,000.00	0	18/09/2015	94.58833	166	94.733	2,839,183.70	1.53%	1.23%	1.23%				
Özel Sektör Tahvil	DESTEK FAKTORİNG	04/05/2016	TRFDSTF151616	2,000,000.00	0	09/09/2015	91.90400	224	92.265	1,845,291.40	0.99%	0.80%	0.80%				
Özel Sektör Tahvil	DESTEK FAKTORİNG	06/03/2017	TRSDSTF31710	1,000,000.00	4	09/09/2015	100.07886	530	100.818	1,000,180.90	0.54%	0.44%	0.44%				
Özel Sektör Tahvil	DEVA HOLDİNG	09/06/2016	TRSDVH16153	3,880,000.00	12	11/04/2014	101.00800	260	101.994	3,941,857.68	2.11%	1.71%	1.71%				
Özel Sektör Tahvil	FİBABANKA	01/03/2016	TRQFIBA131628	4,700,000.00	0	18/09/2015	94.95600	160	95.254	2,571,866.37	1.38%	1.11%	1.11%				
Özel Sektör Tahvil	FİBABANKA	01/03/2016	TRQFIBA16140	3,000,000.00	0	07/09/2015	94.76800	160	95.378	2,861,328.00	1.54%	1.24%	1.24%				
Özel Sektör Tahvil	FINANS LEASING	27/01/2017	TRSFYFK11718	2,000,000.00	4	30/01/2015	100.00000	492	101.909	2,038,175.80	1.09%	0.88%	0.88%				
Özel Sektör Tahvil	FINANSBANK	05/11/2015	TRQFNBK1520	1,000,000.00	0	06/08/2015	97.33100	43	98.877	988,766.90	0.53%	0.43%	0.43%				
Özel Sektör Tahvil	GARANTİ FİNANSAL KIRALAMA	19/02/2016	TRGGRK16121	2,000,000.00	0	26/08/2015	94.57800	149	95.566	1,911,321.80	1.03%	0.83%	0.83%				
Özel Sektör Tahvil	GÖZDE GİRİŞİM	26/12/2016	TRSGZDA16111	5,900,000.00	4	30/03/2015	100.09132	460	103.269	6,092,871.00	3.27%	2.64%	2.64%				
Özel Sektör Tahvil	İŞ GAYRİMENKUL	07/04/2016	TRISISGY14167	1,390,000.00													