

İŐ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2016 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Faaliyet Raporu

***İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin
Ara Dönem Faaliyet Raporu Uygunluğu Hakkında Sınırlı
Denetim Raporu***

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 26 Temmuz 2016 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member of KPMG International Cooperative

Funda Aslanođlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

26 Temmuz 2016
İstanbul, Türkiye

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2016 – 30.06.2016 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ŞİRKETİN ÜNVANI	:	İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
MERKEZİ	:	İstanbul
KURULUŞ TARİHİ	:	16/08/1995
FAALİYETİ	:	Sermaye piyasası araçları ile kıymetli madenlerden oluşan portföyün işletilmesi.
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	:	01.01.2016 – 30.06.2016
ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ	:	160.599.284 TL
KAYITLI SERMAYESİ	:	300.000.000 TL

Misyonumuz; Şirketimiz portföyünün mevzuat ve ana sözleşmeye uygun olarak, riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda etkin, tutarlı ve rasyonel bir şekilde profesyonelce yönetilmesi ve Kâr Payı Dağıtım Politikamız paralelinde pay sahiplerine yıllar itibariyle düzenli bir temettü gelirinin sağlanmasıdır.

Vizyonumuz; Değişen piyasa şartları paralelinde yatırım stratejisini, riski de optimum düzeyde tutacak şekilde güncelleyerek pay sahiplerine düzenli kâr payı dağıtımını sağlamak ve bu çerçevede tercih edilen bir kolektif yatırım kuruluşu olmaktır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2016 – 30.06.2016 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

I. ORTAKLIK YAPISI

Şirketin 30.06.2016 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.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.

II. YÖNETİM KURULU

Yönetim Kurulu üyeleri 22 Mart 2016 tarihli olağan genel kurul toplantısında ve dönem içinde bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır.

Adı Soyadı	Görevi
Kenan Ayvacı	: Başkan
Rıfat Cenk Aksoy	: Başkan Vekili
Volkan Kublay	: Üye
Mehmet Rasgelener	: Üye
Serhat Gürleyen	: Üye
Abdullah Akyüz	: Üye (Bağımsız)
İbrahim Kurban	: Üye (Bağımsız)

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2016 – 30.06.2016 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

KENAN AYYVACI
BAŞKAN

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü'nden 1997 yılında mezun olan Kenan Ayvacı, 1998 yılında T. İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2006 yılında Sermaye Piyasaları Bölümü'ne Müdür Yardımcısı olarak atanmış, 2010 yılında aynı bölümde Birim Müdürlüğüne yükselmiştir. Galatasaray Üniversitesi'nde yüksek lisansını 2010 yılında tamamlayan Ayvacı, 25 Mart 2016 tarihinde T. İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü'ne Bölüm Müdürü olarak atanmıştır.

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 Camış Menkul Değerler A.Ş.'nin Genel Müdürlüğüne atanmıştır. Camış 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 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevini yürütmektedir.

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.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2016 – 30.06.2016 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 Başmüşavirliği 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 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

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.

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.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2016 – 30.06.2016 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Özgür Temel : Yönetim Kurulu Başkanı (01.01.2016 – 03.06.2016)

KOMİTELER :

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

İbrahim Kurban : Başkan
Abdullah Akyüz : Üye

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 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirketin personel sayısı : 6

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2016 – 30.06.2016 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

III. GENEL EKONOMİK DURUM

İlk çeyrekte petrol fiyatlarında toparlanmanın yanı sıra Mart ayında başlıca Merkez Bankalarının aldığı kararlar ve yetkililerin yaptığı açıklamalar ile küresel piyasalar olumlu bir seyir izlemiş fakat Şubat ayı ortasından itibaren etkili olan bu olumlu hava, Mayıs ayı ile birlikte dağılmaya başlamıştır. Global büyümede aşağı yönlü risklere rağmen Fed'in faiz artırma ihtimalinin yükselmesi küresel sermayenin gelişmekte olan ülkelere yönelmesine neden olmuştur. 23 Haziran'da İngiltere'de yapılan referandumun yaygın beklentinin aksine AB'den çıkma kararıyla sonuçlanmasının ardından piyasalarda sert dalgalanmalar yaşanmış, Sterlin önemli ölçüde değer kaybederken güvenli liman olarak nitelendirilen yatırım araçlarına yönelim artmıştır. İlerleyen günlerde ise Brexit'le birlikte artan risklerle mücadele etmek amacıyla önde gelen Merkez Bankalarının para politikalarında gevşemeye gidebilecekleri beklentisinin gündeme gelmesiyle piyasalar toparlanma kaydetmiştir. Fed'in 2016'da faiz artırma ihtimali oldukça zayıflarken, piyasalar 2017 yılı için beklentilerini 1 adet faiz artırımıyla sınırlamıştır.

Borsa İstanbul, yurt içindeki siyasi gelişmelerin de etkisiyle Mayıs ayında küresel risk iştahındaki bozulmadan payına düşeni fazlasıyla almış, Brexit referandumunun ardından sert biçimde gerileyerek 4 ayın en düşük seviyesine inmiştir. İzleyen günlerde hafif toparlanma kaydeden BİST-100 endeksi Haziran ayını 76.817 puandan, % 7,1 oranında artış ile kapatmıştır.

TCMB, 21 Haziran'daki toplantısında faiz koridorunun üst bandını oluşturan gecelik borç verme faiz oranını beklentiler paralelinde 50 baz puan indirerek % 9 düzeyine çekmiştir. Politika faizi olan 1 hafta vadeli repo ihale faiz oranı (% 7,5) ile gecelik borçlanma faiz oranı (% 7,25) ise mevcut seviyelerinde kalmıştır. Bu son faiz indirim kararıyla birlikte TCMB Mart ayından bu yana toplam 175 baz puanlık indirim yapmıştır. 30 Haziran itibarıyla 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi % 8,75 civarında seyretmiş, enflasyon oranları 1 Ocak – 30 Haziran 2016 dönemi itibarıyla ÜFE'de % 3,19 (yıllık % 3,41), TÜFE'de ise % 3,63 (yıllık % 7,64) 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 24 Haziran 2016 tarihli portföy değer tablolarına göre toplam net aktif değerleri 426,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2016 – 30.06.2016 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. Dönem içinde portföyün ortalama dağılımı; % 10,4 oranında hisse, % 69,4 oranında borçlanma araçları, % 7,7 oranında ters repo ile Viob nakit teminat hesabı, % 3,7 oranında yatırım fonu ve % 8,8 oranında vadeli mevduat şeklinde gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2016 itibariyle 225.689.554.-TL tutarındaki Şirket net aktif değerinin sektör içindeki payı % 52,8'dir.

Şirket portföyünde 30 Haziran 2016 itibariyle % 1,5 oranında uzun pozisyon Endeks Vadeli İşlem Sözleşmesi bulunmaktadır.

01.01.2016 – 30.06.2016 döneminde geçerli olan performans karşılaştırma ölçütü ile yatırım stratejisi ;

Performans Karşılaştırma Ölçütü :

BİST 30 x % 15 + BİST-KYD ÖST Sabit x % 30 + BİST-KYD ÖST Değişken x % 55

Yatırım stratejisi ;

% 0 - % 30 hisseler
% 0 - % 30 devlet iç borçlanma senetleri
% 60 - % 90 özel sektör borçlanma araçları
% 0 - % 20 ters repo

30 Haziran 2016 tarihi itibariyle gerçekleştirilen işlem hacimleri ve net kârlar;

	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)
Hisseler	451.268.082	416.906
Borçlanma Senetleri	163.157.669	(77.402)
Yatırım Fonları	1.400.476	11.779

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2016 – 30.06.2016 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Başlıca Finansal Göstergeler :

	30.06.2016
Aktif Büyüklüğü (TL)	226.870.644
Borç Toplamı (TL)	1.476.312
Ödenmiş Sermaye (TL)	160.599.284
Özvarlık Toplamı (TL)	225.394.332
Net Kar /(Zarar) (TL)	9.939.066
Hasılat (TL)	273.303.208
Piyasa Değeri (TL)	131.691.413
Borsa Kapanış Fiyatı (TL)	0,82

Şirketimizin 22 Mart 2016 tarihinde gerçekleştirilen 2015 yılına ait olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereğince 24 Mart 2016 tarihinden itibaren çıkarılmış sermayenin % 12,5'i oranında 20.074.910,50 TL tutarında nakit temettü dağıtımı yapılmış, 0,98 TL olan bir önceki gün kapanış fiyatımız (ISYAT) 24 Mart 2016 gün başı itibariyle 0,85 TL olarak düzeltilmiştir. Şirketimizin aktif toplamı 30 Haziran 2016 itibariyle sene başına göre, ödenen temettünün etkisi arındırıldığında % 3,7 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. 01.01.2016 – 30.06.2016 DÖNEMİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Olağan Genel Kurul ve Kâr Dağıtımı :

Şirketin 2015 yılına ait olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 22 Mart 2016 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 % 59,35 oranında gerçekleşmiştir. Toplantıya medya katılım göstermemiş, menfaat sahiplerinden bağımsız denetçi firma yetkilisi gözlemci olarak katılmıştır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2016 – 30.06.2016 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 hazırlanmış 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 2015 yılı dağıtılabilir kârından ve olağanüstü yedekler kaleminden karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 12,5'i oranında, 20.074.910,50 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş, dağıtım 24 Mart 2016 tarihinde başlayarak 28 Mart 2016 tarihinde tamamlanmıştır.

Ayrıca 2016 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 2016 yılı içinde yapılabilecek bağışların üst sınırının 115.000 TL olarak belirlenmesine karar verilmiş, 2015 yılında hiç bağış yapılmamış olduğu 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 itibarıyla oluşan net aktif değerinin % 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.Ő.

01.01.2016 – 30.06.2016 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.

01.01.2016 – 30.06.2016 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU

FAALİYET RAPORU

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. PORTFÖY DEĞER TABLOSU		24/06/2016											
Menkul Kıymet Türü	İhraççı Kurum	Vade	Kıymet Tanımı	Nominal Değer	Faiz Ödeme Sayısı	Birim Satın Alış Fiyatı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Toplam Değer	Oran %	Portföy Değeri %	Oran %	Portföy Değeri %
I) TOPLAM PAY SENEDİ													
Aracı Kurumlar													
İSİMEN 0,05													
Gıda İçli ve Türlün 220.050,00													
TATOD 215.000,00													
DOCO 5.050,00													
Kimya, Petrol, Kaçuk ve Plastik Ürünleri													
SODA 565.000,00													
PETKİM 200.000,00													
TUPRS 20.000,00													
Taş ve Toprağı Dayalı Sanayi													
TRKCM 920.000,17													
Toplam Ticaret													
BİZİM 56.000,00													
Perakende Ticaret													
MGRSOS 0,33													
Bankalar													
YKBNK 2.132.018,43													
TSKB 488.095,67													
İSATR 7,00													
GARAN 590.854,00													
AKBNK 723.208,66													
Finansal Kiralama ve Factoring Şirketleri													
İSİN 2.731.886,52													
Holdingler ve Yatırım Şirketleri													
İSOSY 1.474.999,55													
TAVHL 118.361,00													
Gayri Menkul Yatırım Ortaklığı													
EKGYO 550.000,00													
II) BORÇLANMA ARAÇLARI													
Devlet Tahvil 14/12/2016 TRT141216T10 3.000.000,00 0 95,33 96,06 2.881.862,70 1,78% 1,28%													
Toplam Devlet Tahvili 3.000.000,00 2.881.862,70 1,78% 1,28%													
Özet Sektör Tahvil AK FİNANSAL KIRALAMA 07/11/2016 TRFAKFKK1618 3.500.000,00 0 94,77 96,09 3.363.082,10 2,08% 1,49%													
Özet Sektör Tahvil AKFEN HOLDİNG 09/01/2017 TRSAKFH11710 800.000,00 4 104,00 101,71 813.718,88 0,50% 0,36%													
Özet Sektör Tahvil AKSA ENERJİ ÜRETİM 15/11/2017 TRSAKSNK1714 2.400.000,00 4 101,97 101,42 2.434.054,08 1,50% 1,08%													
Özet Sektör Tahvil AKTIF BANK 07/09/2016 TRQAKYB1611 4.500.000,00 0 97,14 97,73 4.397.936,85 2,72% 1,95%													
Özet Sektör Tahvil ALTERNATİF FİNANSAL KIRALAMA 02/08/2016 TRFALFK1613 3.000.000,00 0 95,10 98,88 2.966.271,00 1,83% 1,32%													
Özet Sektör Tahvil AVGAZ A.Ş. 26/01/2018 TRSAYGZ11810 2.400.000,00 2 100,66 105,38 2.529.109,92 1,56% 1,12%													
Özet Sektör Tahvil BANK POZİTİF 16/12/2016 TRQCKKA1619 1.100.000,00 0 94,66 94,78 1.042.559,65 0,64% 0,46%													
Özet Sektör Tahvil CREDITWEST 19/08/2016 TRSTPFC1614 1.500.000,00 4 101,19 101,28 1.520.640,45 0,94% 0,67%													
Özet Sektör Tahvil CREDITWEST 10/01/2017 TRSTPFC11710 2.660.000,00 4 102,48 102,84 2.735.672,48 1,69% 1,21%													
Özet Sektör Tahvil ÇELİK MOTOR A.Ş. 29/08/2016 TRFLCKM1615 3.000.000,00 0 94,26 97,99 2.939.142,30 1,82% 1,30%													
Özet Sektör Tahvil DESTEK FAKTÖRİNG 09/01/2017 TRFDSTF11719 2.000.000,00 0 91,57 93,96 1.879.256,20 1,16% 0,83%													
Özet Sektör Tahvil DESTEK FAKTÖRİNG 06/03/2017 TRSDSTF1710 1.000.000,00 4 100,12 100,73 1.007.257,10 0,62% 0,45%													
Özet Sektör Tahvil DEVA HOLDİNG 07/06/2016 TRSDEVA1613 1.000.000,00 0 100,00 100,59 1.025.727,50 3,11% 2,23%													
Özet Sektör Tahvil FİBA BANKA 23/08/2016 TRQFBA1613 6.000.000,00 0 94,56 99,20 5.891.731,80 3,64% 2,61%													
Özet Sektör Tahvil FİBA FACTORİNG 31/10/2016 TRFFBFA1612 2.000.000,00 0 94,39 95,99 1.919.812,60 1,19% 0,85%													
Özet Sektör Tahvil FİNANS FACTORİNG 28/11/2016 TRFFNFKA1622 1.000.000,00 0 94,60 95,33 953.297,30 0,59% 0,42%													
Özet Sektör Tahvil FİNANS FİNANSAL KIRALAMA 06/06/2017 TRFFFKA1710 1.500.000,00 4 100,00 100,62 1.509.357,30 0,93% 0,67%													
Özet Sektör Tahvil FİNANS FİNANSAL KIRALAMA 27/01/2017 TRSFKA1718 2.000.000,00 4 102,02 101,77 2.023.394,60 1,26% 0,90%													
Özet Sektör Tahvil FİNANSBANK 22/07/2016 TRQFNBK1623 2.000.000,00 0 97,47 99,29 1.993.865,80 1,23% 0,88%													
Özet Sektör Tahvil FİNANSBANK 04/08/2016 TRQFNBK1622 2.500.000,00 0 97,40 98,91 2.472.669,75 1,53% 1,10%													
Özet Sektör Tahvil GARANTİ FİLO 02/08/2017 TRSGFYH1711 1.940.000,00 4 100,00 101,62 1.971.592,90 1,22% 0,87%													
Özet Sektör Tahvil GARANTİ FİNANSAL KIRALAMA 10/08/2016 TRGRFK1617 2.000.000,00 0 94,21 98,83 1.973.662,20 1,22% 0,88%													
Özet Sektör Tahvil GÖZDE GİRİŞİM 26/12/2016 TRSGZDF1611 5.900.000,00 4 99,61 103,92 6.133.758,00 3,79% 2,72%													
Özet Sektör Tahvil İÇ İTİŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG 13/12/2017 TRSICRA1713 1.800.000,00 4 100,63 100,37 1.806.791,40 1,12% 0,80%													
Özet Sektör Tahvil İÇ GAYRİMENKUL Y.O. 08/07/2016 TRSISG17614 3.160.000,00 4 102,55 102,56 3.239.494,22 2,00% 1,44%													
Özet Sektör Tahvil İÇ GAYRİMENKUL Y.O. 29/03/2019 TRSISG131915 4.500.000,00 4 100,00 102,57 4.615.764,75 2,85% 2,05%													
Özet Sektör Tahvil İŞ LEASİNG 12/07/2016 TRSISFN1624 5.000.000,00 0 94,63 99,51 4.977.042,50 3,07% 2,21%													
Özet Sektör Tahvil İŞ LEASİNG 01/11/2016 TRSISFN1614 4.000.000,00 4 100,92 101,58 4.063.296,40 2,51% 1,80%													
Özet Sektör Tahvil İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 22/07/2016 TRFISMD1639 2.000.000,00 0 97,41 99,28 1.985.735,60 1,23% 0,88%													
Özet Sektör Tahvil İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 29/07/2016 TRFISMD17617 2.000.000,00 0 97,35 99,06 1.993.264,40 1,22% 0,88%													
Özet Sektör Tahvil İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 26/03/2018 TRSKORT1818 2.210.000,00 4 97,28 99,54 2.199.250,56 1,36% 0,98%													
Özet Sektör Tahvil KAPİTAL FAKTÖRİNG 29/07/2016 TRSKPTL1616 3.100.000,00 4 102,05 101,80 3.155.865,10 1,95% 1,40%													
Özet Sektör Tahvil KOÇ FLAT KREDİ FİNANSMAN 06/11/2017 TRSKFTK1718 2.000.000,00 2 100,00 101,51 2.030.228,40 1,25% 0,90%													
Özet Sektör Tahvil KOÇ FLAT KREDİ FİNANSMAN 11/04/2017 TRSKFTF41711 2.000.000,00 4 100,43 102,42 2.048.584,00 1,27% 0,91%													
Özet Sektör Tahvil KOÇ FİNANSMAN 05/12/2016 TRSKCTF1614 3.000.000,00 2 102,86 99,62 2.988.614,40 1,85% 1,33%													
Özet Sektör Tahvil KOÇ FİNANSMAN 31/05/2017 TRSKCTF1711 4.000.000,00 2 100,00 105,04 4.201.742,20 2,59% 1,86%													
Özet Sektör Tahvil KORTİKS MENŞUCACIL 26/03/2018 TRSKORT1818 2.000.000,00 4 100,00 103,92 2.059.620,00 1,27% 0,92%													
Özet Sektör Tahvil KOTON MAĞAZACILIK 02/12/2016 TRSKOTNA1610 2.530.000,00 4 100,74 100,68 2.536.580,09 1,57% 1,13%													
Özet Sektör Tahvil KOTON MAĞAZACILIK 10/08/2017 TRSKOTN1713 820.000,00 4 101,89 101,60 833.367,31 0,51% 0,37%													
Özet Sektör Tahvil NURUL YATIRIM BANKASI 28/07/2016 TRSNURL1614 3.000.000,00 4 102,15 101,94 3.057.110,70 1,89% 1,36%													
Özet Sektör Tahvil ODEA BANK A.Ş. 24/10/2016 TRQODEAE1619 2.000.000,00 0 94,82 96,74 1.934.284,00 1,19% 0,86%													
Özet Sektör Tahvil ODEA BANK A.Ş. 13/07/2016 TRQODEA17613 1.500.000,00 0 94,58 99,51 1.492.732,95 0,92% 0,66%													
Özet Sektör Tahvil ORFEN FİNANSMAN A.Ş. 21/12/2017 TRSORFNA1718 4.500.000,00 4 100,23 100,15 4.555.251,16 2,81% 2,02%													
Özet Sektör Tahvil PAKFEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI 12/04/2017 TRSPKFB1717 4.000.000,00 4 105,50 99,45 3.978.241,20 2,46% 1,76%													
Özet Sektör Tahvil RÖNESANS HOLDİNG 11/07/2016 TRRSNSH1616 5.270.000,00 4 102,13 102,81 5.418.068,56 3,35% 2,40%													
Özet Sektör Tahvil RÖNESANS HOLDİNG 10/10/2017 TRRSNSH1718 1.000.000,00 4 102,93 102,65 1.026.562,20 0,63% 0,46%													
Özet Sektör Tahvil RÖNESANS HOLDİNG 24/01/2019 TRRSNSH1919 1.900.000,00 4 100,00 102,61 1.949.751,11 1,20% 0,86%													
Özet Sektör Tahvil SAKTEN ANBALAJ 13/10/2017 TRSSRTN1714 2.500.000,00 4 100,70 101,08 2.574.918,98 1,60% 1,14%													
Özet Sektör Tahvil TAT GIDA 23/12/2016 TRSTATKA1610 3.000.000,00 2 102,86 99,34 2.980.470,00 1,84% 1,32%													
Özet Sektör Tahvil TEB FİNANSMAN A.Ş. 11/10/2017 TRSTBTE1711 5.000.000,00 4 100,00 102,37 5.118.568,50 3,16% 2,27%													
Özet Sektör Tahvil TİMUR GAYRİMENKUL 29/09/2017 TRSTIMG91714 1.480.000,00 4 103,91 103,45 1.531.141,55 0,95% 0,68%													
Özet Sektör Tahvil TURKISHBANK 06/10/2016 TRQTBAKE1618 2.000.000,00 0 96,96 97,02 1.940.423,20 1,20% 0,86%													
Özet Sektör Tahvil TUPRAŞ 16/01/2017 TRSTPFS1711 3.000.000,00 2 101,68 102,49 3.074.757,00 1,90% 1,36%													
Özet Sektör Tahvil ULUSAL FAKTÖRİNG 22/11/2016 TRSLFKFA1618 1.200.000,00 4 101,24 101,88 1.211.822,10 0,74% 0,53%													
Özet Sektör Tahvil YAPI KREDİ FAKTÖRİNG A.Ş. 01/07/2016 TRFYAKF17617 3.000.000,00 0 94,61 99,87 2.996.317,20 1,85% 1,33%													
Özet Sektör Tahvil YAPI KREDİ FİNANSAL KIRALAMA 19/07/2016 TRFYKFK1616 3.000.000,00 0 94,74 99,32 2.979.657,60 1,84% 1,32%													
Özet Sektör Tahvil YAPI KREDİ FİNANSAL KIRALAMA 05/08/2016 TRSYKFK1618 600.000,00 4 100,40 101,50 609.177,00 0,38% 0,27%													
Özet Sektör Tahvil YAPI KREDİ FİNANSAL KIRALAMA 08/12/2017 TRSYKFKA1716 1.000.000,00 4 101,70 97,62 976.220,90 0,60% 0,43%													
Özet Sektör Tahvil YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL 02/09/2016 TRFYKYN1611 2.000.000,00 0 97,33 98,04 1.961.085,60 1,21% 0,87%													
Özet Sektör Tahvil YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL 29/07/2016 TRFYKYM1639 3.000.000,00 0 97,30 99,09 2.972.707,20 1,84% 1,32%													
Özet Sektör Tahvil YDA İNŞAAT SANATİ VE TİCARET A.Ş. 12/12/2017 TRSDATA1711 1.500.000,00 4 100,91 100,87 1.513.134,45 0,93% 0,67%													
Özet Sektör Tahvil ZİRAAT FİNANSAL KIRALAMA 16/02/2017 TRSZFKL21718 500.000,00 4 101,37 101,23 506.063,45 0,31% 0,22%													
Toplam Özet Sektör Tahvili 158.360.000,00 159.053.894,68 98,22% 70,55%													
III) DİĞER													
T.Repo 27/06/2016 TRT060121T16 194.520,00 32,707.973,05 100,00% 14,51%													
T.Repo 27/06/2016 TRT1210721T11 346.320,00 293.201,09 99,00% 0,13%													
T.Repo 27/06/2016 TRT210721T11 2.775.335,00 500.355,25 15,74% 0,22%													
T.Repo 27/06/2016 TRT240181T19 96.700,00 4.002.833,97 12,24% 1,78%													
Toplam T.Repo 3.413.475,00 97.066,57 0,30% 0,04%													
Katılma Belgesi TPO 535.515.621,00 4.893.458,88 14,96% 2,17%													
Toplam Katılma Belgesi 535.515.621,00 8.215.880,66 25,12% 3,64%													
Vadedi Mevduat 29/06/2016 4.621.433,85 8.215.880,66 25,12% 3,64%													
Vadedi Mevduat 29/06/2016 4.619.538,13 4.701.744,39 14,73% 2,99%													
Vadedi Mevduat 13/07/2016 1.521.344,26 4.669.503,68 14,28% 2,07%													
Vadedi Mevduat 13/07/2016 5.138.118,36 1.534.171,77 4,69% 0,68%													
Vadedi Mevduat 05/08/2016 3.506.755,31 5.181.986,11 15,84% 2,30%													
Toplam Vadedi Mevduat 19.457.189,91 3.511.230,56 10,74% 1,56%													
Toplam Vadedi Mevduat 19.457.189,91 19.598.636,51 59,92% 8,69%													
IV) VADELİ İŞLEM SÖZLEŞMELERİ													
UZUN POZİSYONLAR 500,00													
VOB 30/06/2016 F_XU0300616S0 500,00 93,250 4.662.500,00													
V) VOB NAKİT TEMİNAT													
VOB Nakit Teminat 723.569,38 723.569,38 100,00% 0,32%													
Toplam VOB Nakit Teminat 723.569,38 723.569,38 100,00% 0,32%													
PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI 225.450.974,91													
HAZİR DEĞERLER (-) 43.250,62													
- Bankalar 43.250,62													
ALACAKLAR (+) 3.849.245,16													
- Takastan Alacaklar 3.843.000,00													
- Diğer Alacaklar 6.245,16													
DİĞER VARLIKLAR (+) 58.206,88													
BORÇLAR (-) 4.240.570,28													
- Takasa Borçlar 3.810.000,00													
- Diğer Borçlar 430.570,28													
NET VARLIK DEĞERİ 225.161.107,09													
Pay Sayısı 160.699.284,00													
Pay Başına Net Aktif Değer 1,40													