

**İŐ YATIRIM ORTAKLIĞI**  
**ANONİM ŐRKETİ**

30 Haziran 2018 Tarihinde  
Sona Eren Ara Hesap D6nemine Ait  
Faaliyet Raporu

## ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

### İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin Yönetim Kurulu'na

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("*Şirket*") 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini 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 27 Temmuz 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız 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. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. 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.

İncelemelerimiz 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 olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Emre Çelik, SMMM  
Sorumlu Denetçi

27 Temmuz 2018  
İstanbul, Türkiye

<b>ŞİRKETİN ÜNVANI</b>	<b>:</b>	<b>İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ</b>
<b>MERKEZİ</b>	<b>:</b>	<b>İstanbul</b>
<b>KURULUŞ TARİHİ</b>	<b>:</b>	<b>16/08/1995</b>
<b>FAALİYETİ</b>	<b>:</b>	<b>Sermaye piyasası araçları ile kıymetli madenlerden oluşan portföyün işletilmesi.</b>
<b>TİCARET SİCİL NO</b>	<b>:</b>	<b>367835</b>
<b>ADRESİ</b>	<b>:</b>	<b>Büyükdere Cad. İş Kuleleri Kule 1 Kat:5 Levent/İstanbul</b>
<b>TELEFON – FAKS</b>	<b>:</b>	<b>212/ 284 17 10 - 212/ 284 16 70</b>
<b>İNTERNET SİTESİ</b>	<b>:</b>	<b><a href="http://www.isyatort.com.tr">www.isyatort.com.tr</a></b>
<b>RAPORUN DÖNEMİ</b>	<b>:</b>	<b>01.01.2018 – 30.06.2018</b>
<b>ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ</b>	<b>:</b>	<b>160.599.284 TL</b>
<b>KAYITLI SERMAYESİ</b>	<b>:</b>	<b>300.000.000 TL</b>

**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 gelirisinin 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.

## 01.01.2018 – 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### I. ORTAKLIK YAPISI

Şirketin 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
<b>Toplam</b>		<b>160.599.284</b>	<b>100,00</b>

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.

### II. YÖNETİM KURULU

Yönetim Kurulu üyeleri 22 Mart 2018 tarihli olağan genel kurul toplantısında bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmiş olup, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır.

Adı Soyadı	Görevi
Gamze Yalçın	: Başkan
Rıfat Cenk Aksoy	: Başkan Vekili
Volkan Kublay	: Üye
H.Esma Uygun Çelikten	: Üye
Serhat Gürleyen	: Üye
Prof.Dr.Şule İşinsu Özmen	: Üye (Bağımsız)
İbrahim Kurban	: Üye (Bağımsız)

## **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **01.01.2018 – 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

**GAMZE YALÇIN**  
**BAŞKAN**

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümü'nden 1993 yılında mezun olan Yalçın, aynı yıl T.İş Bankası A.Ş.'de uzman yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Organizasyon Müdürlüğü ve Muhasebe Müdürlüğü'nde çalıştıktan sonra Risk Yönetimi Bölümü'nün kuruluş sürecinde görev almış, bu bölümde 2002 yılında Müdür Yardımcılığına sonrasında Birim Müdürlüğüne, 2011 yılında ise Bölüm Müdürlüğüne atanmıştır. 2017 yılında Genel Müdür Yardımcılığına yükseltilen Yalçın, İngiltere'de The University of Birmingham'da Uluslararası Bankacılık ve Finans konusunda yüksek lisans programını tamamlamış, 2017 yılında Harvard Business School'da İleri Düzey Yöneticilik Programına katılmıştır.

**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.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 01.01.2018 – 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

HAMİDE ESMA UYGUN ÇELİKTEN  
ÜYE

1996 yılında Gazi Üniversitesi, İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun olan Çelikten, 1997 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü'nde Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Çelikten, aynı bölümde 2006 yılında Müdür Yardımcılığına, 2010 yılında ise Birim Müdürlüğüne terfi etmiş olup, halen bu görevi 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.

PROF.DR. ŞULE İŞINSU ÖZMEN  
BAĞIMSIZ ÜYE

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, İşletme Bölümünden 1981 yılında mezun olan Özmen, yüksek lisansını Orta Doğu Teknik Üniversitesi ile Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümünde, doktorasını Marmara Üniversitesi Ekonometri Bölümünde tamamlamıştır. Özmen, 1981 - 1985 yılları arasında Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde, 1985 - 1992 yılları arasında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesinde araştırma görevlisi olarak çalışmış, akademik kariyerine Marmara Üniversite'sinde devam etmiştir. 2009 yılından bu yana İstanbul Bilgi Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi'nde öğretim görevlisi 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 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 01.01.2018 – 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

#### DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Kenan Ayvacı	:	Yönetim Kurulu Başkanı	(01.01.2018 – 22.03.2018)
Mehmet Rasgelener	:	Yönetim Kurulu Üyesi	(01.01.2018 – 22.03.2018)
Abdullah Akyüz	:	Yönetim Kurulu Üyesi	(01.01.2018 – 22.03.2018)

#### KOMİTELER :

##### DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

İbrahim Kurban	:	Başkan
Prof.Dr.Şule Işınsu Özmen	:	Üye

##### KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

İbrahim Kurban	:	Başkan
Volkan Kublay	:	Üye
F.Nilüfer Başarır Kutlutürk (*)	:	Üye

(\*) Yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yönetici

##### RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Prof.Dr.Şule Işınsu Özmen	:	Başkan
Volkan Kublay	:	Üye

##### ÜST YÖNETİM

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

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirketin personel sayısı : 6

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 01.01.2018 – 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

#### III. GENEL EKONOMİK DURUM

Yılın ikinci çeyreğinde ABD ile Çin arasında başlayan ticaret savaşlarına yönelik uzlaşmacı adımlar atılması beklentisine karşın ABD'nin aldığı ve almayı planladığı sert önlemler ile Çin'den gelen misillemeler gerilimin tırmanmasına neden olmuştur. ABD'nin diğer önemli ticaret ortaklarının da korumacı politikalara benzer yöntemlerle tepki vermesiyle küresel piyasalarda satış baskısı yaşanmıştır. Fed, 12-13 Haziran'daki toplantısında politika faizini beklentiler paralelinde 25 baz puan artırarak % 1,75 - % 2 bandına yükseltmiş, sonrasında yayımlanan makroekonomik projeksiyonlara göre Fed üyelerinin 2018 yılı için toplam faiz artırımı beklenti sayısı 3'ten 4'e çıkmıştır.

Son dönemde küresel ticaret savaşlarına ilişkin kaygıları besleyen gelişmeler özellikle gelişmekte olan piyasalar üzerinde baskı yaratmış, Haziran toplantısında Fed üyelerinin bu yıl için toplam dört kez faiz artırımına gidileceğini öngörmeleri ABD dolarına destek olurken, küresel risk iştahına olumsuz yansımıştır.

Türkiye ekonomisi 2018'in ilk çeyreğinde % 7,4 büyümüştür. Enflasyon oranları Haziran ayında hızlı bir artış kaydederek 1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemi itibarıyla TÜFE'de % 9,17 (yıllık % 15,39), ÜFE'de ise % 15,52 (yıllık % 23,71) olarak gerçekleşmiştir.

Seçimler öncesinde ekonomi politikalarına ilişkin yapılan açıklamaların yanı sıra enflasyonun yüksek seyri ve cari dengedeki bozulmanın sürmesi, dış finansman ihtiyacı yüksek seviyede olan Türkiye'nin risk primlerine ve TL cinsi varlık fiyatlarına olumsuz yansımış, seçimlerin ardından, yurt içi piyasalara dönük negatif algının bir miktar hafiflediği görülmüştür. BİST100 endeksi dönemi 96.520 puandan % 16,3 oranında azalış ile kapatmıştır. TCMB, enflasyondaki bozulma ve TL'de yaşanan değer kaybıyla mücadele etmek adına 7 Haziran'daki Para Politikası Kurulu toplantısında faiz oranlarında artırıma gitmiş ve 1 hafta vadeli repo ihale faiz oranını piyasa beklentilerinin üzerinde 125 baz puan artırarak % 17,75 düzeyine çıkarmıştır. Türkiye'ye özgü gelişmelerin yanına küresel piyasalardaki bozulmanın da eklenmesiyle borçlanma maliyetlerindeki yükseliş sürmüş, 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi dönemi % 19,27 düzeyinden kapatmıştır. Bir önceki yıl sonuna göre USD/TL kuru % 22,2 oranında, Euro/TL kuru ise % 18,1 oranında değer kazanmıştır.

#### 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 29 Haziran 2018 tarihli portföy değer tablolarına göre toplam net aktif değerleri 459,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.



## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 01.01.2018 – 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

#### V. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FİNANSAL DURUMU

Şirket portföyü, Yönetim Kurulunca belirlenen eşik değer ve yatırım stratejisi çerçevesinde İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir. Dönem içinde portföyün ortalama dağılımı; % 2,8 oranında hisse, % 30,5 oranında borçlanma araçları, % 45,1 oranında eurobond, % 10,8 oranında yatırım fonu, % 3,7 oranında vadeli mevduat, % 7,1 oranında ters repo, Borsa Para Piyasası işlemleri ve Viob nakit teminatı şeklinde gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2018 itibariyle 218.414.995.-TL tutarındaki Şirket net aktif değerinin sektör içindeki payı % 47,5'dir.

Şirket portföyünde 30 Haziran 2018 itibariyle % 1,7 oranında Endeks, % 44,4 oranında ise USD bazlı olmak üzere toplam % 46,1 oranında kısa pozisyon Vadeli İşlem Sözleşmeleri bulunmaktadır.

#### 01.01.2018 – 30.06.2018 döneminde geçerli olan eşik değer ile yatırım stratejisi ;

Portföy yönetimi performans ölçümünde, karşılaştırma ölçütü uygulamasının yerine mutlak getiri hedeflemesi (eşik değer) uygulamasına devam edilmekte olup, 2018 yılı için eşik değer net % 13,50 olarak belirlenmiştir.

#### Yatırım stratejisi ;

% 0 - % 100	Eurobond
% 0 - % 100	Özel Sektör Borçlanma Araçları
% 0 - % 50	Devlet İç Borçlanma Senetleri
% 0 - % 30	Pay
% 0 - % 30	Ters Repo
% 0 - % 20	Takasbank Borsa Para Piyasası işlemleri
% 0 - % 20	Kıymetli Madenler ve Kıymetli Madenlere dayalı Sermaye Piyasası Araçları
% 0 - % 20	Yatırım Fonu
% 0 - % 20	Yabancı Hisseler
% 0 - % 10	Vadeli Mevduat

#### 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle gerçekleştirilen işlem hacimleri ve net kârlar;

	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)
Hisseler	171.850.636	1.449.903
Borçlanma Senetleri	32.159.621	75.782
Eurobondlar (*)	164.109.748	1.953.632
Yatırım Fonları	204.734.858	1.103.916

(\*) Eurobondların işlem hacmi 35.983.456 Amerikan Dolarıdır

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 01.01.2018 – 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

#### Başlıca Finansal Göstergeler ;

	30.06.2018
Aktif Büyüklüğü (TL)	218.372.531
Borç Toplamı (TL)	481.525
Ödenmiş Sermaye (TL)	160.599.284
Özvarlık Toplamı (TL)	217.891.006
Net Kar /(Zarar) (TL)	8.207.222
Hasılat (TL)	281.198.279
Piyasa Değeri (TL)	128.479.427
Borsa Kapanış Fiyatı (TL)	0,80

Şirketimizin 22 Mart 2018 tarihinde gerçekleştirilen 2017 yılına ait olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereğince 26 Mart 2018 tarihinden itibaren çıkarılmış sermayenin % 18,7'si oranında 30.032.066 TL tutarında nakit temettü dağıtımı yapılmış, 1,05 TL olan bir önceki gün kapanış fiyatımız (ISYAT) 26 Mart 2018 gün başı itibariyle 0,86 TL olarak düzeltilmiştir. Şirketimizin aktif toplamı 30 Haziran 2018 itibariyle sene başına göre, ödenen temettünün etkisi arındırıldığında % 3,3 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. 01.01.2018 – 30.06.2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER :

##### Olağan Genel Kurul ve Kâr Dağıtımı :

Şirketin 2017 yılına ait olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 22 Mart 2018 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 % 44,75 oranında gerçekleşmiştir. Toplantıya medya katılım göstermemiş, menfaat sahiplerinden bağımsız denetçi firma yetkilisi katılmıştır.

## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 01.01.2018 – 30.06.2018 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 2017 yılı dağıtılabilir kârından ve olağanüstü yedekler kaleminden karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 18,7'si oranında, 30.032.066 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş, dağıtım 26 Mart 2018 tarihinde başlayarak 28 Mart 2018 tarihinde tamamlanmıştır.

Ayrıca 2018 yılı için bağımsız denetim şirketi olarak Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesine, Türk Ticaret Kanununun 395 ile 396. maddelerinde yazılı muameleler için Yönetim Kurulu üyelerine izin verilmesine ve 2018 yılı içinde yapılabilecek bağışların üst sınırınının 125.000 TL olarak belirlenmesine karar verilmiş, 2017 yılında hiç bağış yapılmamış olduğu bilgisi 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 dağıtımını 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.

#### **IX. DİĞER HUSUSLAR VE AÇIKLAMALAR :**

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.

## 01.01.2018 – 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. PORTFÖY DEĞER TABLOSU		29/06/2018		Faiz Ödeme Sayısı	Birim Satın Alış Fiyatı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Toplam Değer %	Portföy Değeri %	
Menkul Kıymetin Türü	İhraççı Kurum	Vade	Kıymet Tanımı	Nominal Değer						
<b>1) HİSSE SENEDİ</b>				<b>1,489,040.84</b>			<b>3,539,653.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>1.62%</b>	
<b>Araç Kurumlar</b>				<b>0.05</b>			<b>0.11</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	
İSMEN	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.			0.05		2.45	0.11	0.00%	0.00%	
<b>Kimya,Petrol,Kauçuk ve Plastik Ürünler</b>				<b>10,000.00</b>			<b>1,080,000.00</b>	<b>30.51%</b>	<b>0.49%</b>	
TUPRS	Tüpraş			10,000.00		107.13	1,080,000.00	30.51%	0.49%	
<b>Bankalar</b>				<b>0.00</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	
TSKB	TSKB			0.00		1.44	0.00	0.00%	0.00%	
<b>Finansal Kiralama ve Factoring</b>				<b>4,041.79</b>			<b>11,155.34</b>	<b>0.32%</b>	<b>0.01%</b>	
İSFIN	İş Genel Finansal Kiralama A.			4,041.79		1.38	11,155.34	0.32%	0.01%	
<b>Holding ve Yatırım Şirketleri</b>				<b>1,474,999.00</b>			<b>2,448,498.34</b>	<b>69.17%</b>	<b>1.12%</b>	
İSGSY	İş Girişim Sermayesi Y.O.			1,474,999.00		1.730	2,448,498.34	69.17%	1.12%	
<b>II) GAYRİMENKUL SERTİFİKALARI</b>				<b>10,000.00</b>			<b>337,680.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.15%</b>	
PMVR3				10,000.00		34.820	337,680.00	100.00%	0.15%	
<b>III) BORÇLANMA SENETLERİ</b>				<b>64,750,000.00</b>			<b>65,595,725.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>30.03%</b>	
Özel Sektör Tahvilii	AK FİNANSAL KİRALAMA	14/11/2018	TRSAKFKK1811	1,900,000.00	4	101.913	1,949,646.43	2.97%	0.89%	
Özel Sektör Tahvilii	AKFEN HOLDİNG	06/01/2020	TRSAKFH12015	8,000,000.00	4	105.316	8,446,750.40	12.88%	3.87%	
Özel Sektör Tahvilii	ALJ FİNANSMAN	05/11/2018	TRSAJFK1813	1,480,000.00	2	100.814	1,511,260.41	2.30%	0.69%	
Özel Sektör Tahvilii	CREDİTWEST FAKTORİNG	19/11/2018	TRTFPFCK1810	500,000.00	0	91.550	465,904.30	0.71%	0.21%	
Özel Sektör Tahvilii	CREDİTWEST FAKTORİNG	10/05/2019	TRTFPFCS1911	950,000.00	4	100.000	973,727.30	1.48%	0.45%	
Özel Sektör Tahvilii	CELİK MOTOR	13/07/2018	TRFCLKM171814	725,000.00	0	92.966	721,666.09	1.10%	0.33%	
Özel Sektör Tahvilii	DENİZ LEASİNG	05/10/2018	TRFDNFKE1818	2,000,000.00	0	93.502	1,925,439.40	2.94%	0.88%	
Özel Sektör Tahvilii	DESTEK FAKTORİNG	18/09/2018	TRFDSTFP1910	400,000.00	0	93.974	382,914.36	0.58%	0.18%	
Özel Sektör Tahvilii	DEVA HOLDİNG	04/05/2021	TRSDVA52119	5,490,000.00	4	100.000	5,635,556.92	8.59%	2.58%	
Özel Sektör Tahvilii	DOĞUŞ HOLDİNG	01/03/2019	TRSDOGH31910	790,000.00	4	101.101	799,845.38	1.22%	0.37%	
Özel Sektör Tahvilii	FİBA FAKTORİNG	24/08/2018	TRFBFBK191810	500,000.00	0	93.944	485,049.90	0.74%	0.22%	
Özel Sektör Tahvilii	FİBABANKA	05/09/2018	TRFBAB1815	790,000.00	0	94.179	769,256.26	1.17%	0.35%	
Özel Sektör Tahvilii	FİBABANKA	24/10/2018	TRFBABE1819	375,000.00	0	93.332	358,515.83	0.55%	0.16%	
Özel Sektör Tahvilii	FİNANSBANK	19/10/2018	TRSFNBKE1815	500,000.00	4	102.933	516,694.25	0.79%	0.24%	
Özel Sektör Tahvilii	FİNANSBANK	23/11/2018	TRSFNBK1817	500,000.00	4	101.653	509,479.25	0.78%	0.23%	
Özel Sektör Tahvilii	GARANTİ FİLO	25/03/2019	TRSGFYH31914	910,000.00	4	99.762	913,607.79	1.39%	0.42%	
Özel Sektör Tahvilii	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	02/04/2019	TRSGRKF19111	900,000.00	4	103.090	936,969.21	1.43%	0.43%	
Özel Sektör Tahvilii	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YAT	24/05/2019	TRSGZDF51918	500,000.00	4	101.847	505,017.80	0.77%	0.23%	
Özel Sektör Tahvilii	HALKBANK	22/10/2027	TRSHALE2716	1,000,000.00	12	100.716	1,015,545.40	1.55%	0.46%	
Özel Sektör Tahvilii	İŞ GAYRİMENKUL Y.O.	29/03/2019	TRSGSY31915	4,490,000.00	4	100.291	4,502,123.00	6.86%	2.06%	
Özel Sektör Tahvilii	İŞ GAYRİMENKUL Y.O.	28/06/2019	TRSGSY61912	3,490,000.00	4	100.031	3,499,492.80	5.33%	1.60%	
Özel Sektör Tahvilii	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER	20/12/2018	TRFSMDA1812	1,000,000.00	0	88.277	936,066.30	1.43%	0.43%	
Özel Sektör Tahvilii	KAPİTAL FAKTORİNG	03/07/2018	TRFKPTL171811	500,000.00	0	97.251	499,797.20	0.76%	0.23%	
Özel Sektör Tahvilii	KAPİTAL FAKTORİNG	01/08/2018	TRFKPTL1810	750,000.00	0	93.064	704,865.00	1.13%	0.34%	
Özel Sektör Tahvilii	KOÇ FİAT KREDİ FİNANSMAN	08/08/2018	TRSKFTF1816	2,000,000.00	2	102.694	2,082,022.00	3.17%	0.95%	
Özel Sektör Tahvilii	KOÇ FİAT KREDİ FİNANSMAN	21/11/2018	TRSKFTF1817	3,000,000.00	2	101.287	3,039,563.70	4.63%	1.39%	
Özel Sektör Tahvilii	KOÇ FİNANSMAN	06/12/2018	TRSKCTF1812	2,700,000.00	2	100.979	2,724,987.96	4.15%	1.25%	
Özel Sektör Tahvilii	KOÇ FİNANSMAN	16/07/2019	TRSKCTF1913	1,500,000.00	2	100.933	1,604,609.85	2.45%	0.73%	
Özel Sektör Tahvilii	NETLOG LOJİSTİK	13/02/2019	TRSNLOG21912	500,000.00	4	102.558	512,699.95	0.78%	0.23%	
Özel Sektör Tahvilii	ORFİN FİNANSMAN	15/03/2019	TRSORFNA1910	1,500,000.00	0	86.675	1,356,417.30	2.07%	0.62%	
Özel Sektör Tahvilii	ORFİN FİNANSMAN	06/12/2019	TRSORFNA1916	2,000,000.00	4	101.537	2,043,373.40	3.12%	0.94%	
Özel Sektör Tahvilii	OTOKOÇ OTOMOTİV SAN.	09/11/2018	TRSOOTK1815	1,200,000.00	2	99.362	1,207,560.36	1.84%	0.55%	
Özel Sektör Tahvilii	PASHA BANK	06/07/2018	TRFPASH1812	1,000,000.00	0	98.846	998,457.30	1.52%	0.46%	
Özel Sektör Tahvilii	RÖNESANS HOLDİNG	24/01/2019	TRRSNSH1919	1,900,000.00	4	102.563	1,963,026.80	2.99%	0.90%	
Özel Sektör Tahvilii	RÖNESANS HOLDİNG	19/02/2020	TRRSNSH22023	500,000.00	4	100.000	510,335.35	0.78%	0.23%	
Özel Sektör Tahvilii	SARTEN AMBALAJ	11/10/2019	TRRSRTNE1912	1,680,000.00	4	103.231	1,745,393.66	2.66%	0.80%	
Özel Sektör Tahvilii	TEB FİNANSMAN	01/03/2019	TRSTBTF1910	800,000.00	0	86.361	727,199.44	1.11%	0.33%	
Özel Sektör Tahvilii	VAKİFBANK	06/09/2027	TRSVKFB2719	600,000.00	4	100.477	604,326.06	0.92%	0.28%	
Özel Sektör Tahvilii	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAM	03/08/2018	TRSYKFK1816	1,600,000.00	4	101.211	1,640,185.76	2.50%	0.75%	
Özel Sektör Tahvilii	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAM	26/10/2018	TRSYKFK1816	570,000.00	0	93.309	544,712.12	0.83%	0.25%	
Özel Sektör Tahvilii	YDA İNŞAAT	16/03/2022	TRSYDAT32212	2,500,000.00	4	100.138	2,518,634.00	3.84%	1.15%	
Özel Sektör Tahvilii	ZİRAAT FİNANSAL KİRALAMA	14/02/2019	TRSZFKL21916	760,000.00	4	102.459	771,029.20	1.18%	0.35%	
<b>Toplam Özel Sektör Tahvilii</b>				<b>64,750,000.00</b>			<b>65,595,725.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>30.03%</b>	
<b>IV) YABANCI MENKUL KIYMETLER</b>				<b>23,389,000.00</b>			<b>103,856,435.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>47.55%</b>	
Eurobond	AKBANK	24/01/2020	XS1111101314	2,000,000.00	2	101.93520	98.654	8.998.646.21	8.66%	4.12%
Eurobond	GARANTİ BANKASI	20/04/2021	USM8931TAA71	4,500,000.00	2	106.95904	101.048	20,738.318.19	19.97%	9.49%
Eurobond	İŞ BANKASI	30/04/2020	XS1121459074	500,000.00	2	101.84940	97.199	2,216.487.52	2.13%	1.01%
Eurobond	İŞ BANKASI	21/04/2022	XS1508390090	900,000.00	2	102.84444	93.164	3,824.032.94	3.68%	1.75%
Eurobond	T İHRACAT KREDİ BANKASI	08/02/2021	XS1345632811	300,000.00	2	105.19306	99.583	1,362.500.57	1.31%	0.62%
Eurobond	T İHRACAT KREDİ BANKASI	23/09/2021	XS1028943089	1,000,000.00	2	102.49830	96.039	4,380.065.86	4.22%	2.01%
Eurobond	TSKB	30/10/2019	XS11117601796	4,300,000.00	2	102.38602	99.111	19,436.747.15	18.72%	8.90%
Eurobond	VAKİFBANK	30/01/2023	XS11760780731	3,200,000.00	2	109.14972	91.386	13,337.071.88	12.84%	6.11%
Eurobond	YAPI KREDİ BANKASI	22/10/2019	XS1028938915	3,589,000.00	2	102.58076	99.440	16,276.659.90	15.67%	7.45%
Eurobond	YAPI KREDİ BANKASI	24/02/2022	XS1571399754	1,000,000.00	2	101.04028	94.724	4,320.078.74	4.16%	1.98%
Eurobond	ZİRAAT BANKASI	03/05/2022	XS1605397394	2,100,000.00	2	101.32340	93.614	8,965.826.14	8.63%	4.10%
<b>V) DİĞER</b>				<b>253,659,580.70</b>			<b>33,164,649.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>15.18%</b>	
BPP		02/07/2018		2,000,000.00			2,014,191.78	6.07%	0.92%	
BPP		02/07/2018		2,310,000.00			2,313,721.32	6.98%	1.06%	
BPP		09/07/2018		2,000,000.00			2,003,199.50	6.04%	0.92%	
BPP		10/07/2018		1,000,000.00			1,016,270.36	3.06%	0.47%	
BPP		02/08/2018		2,000,000.00			2,014,459.25	6.07%	0.92%	
BPP		02/08/2018		1,000,000.00			1,006,229.17	3.03%	0.46%	
BPP		20/08/2018		500,000.00			509,259.12	1.54%	0.23%	
BPP		27/08/2018		2,000,000.00			2,035,960.58	6.14%	0.93%	
BPP		21/11/2018		2,000,000.00			2,038,176.20	6.15%	0.93%	
BPP		07/12/2018		1,000,000.00			1,011,566.10	3.05%	0.46%	
BPP		10/12/2018		1,000,000.00			1,010,456.02	3.05%	0.46%	
<b>Toplam BPP</b>				<b>16,810,000.00</b>			<b>16,973,489.40</b>	<b>51.18%</b>	<b>7.77%</b>	
Katılma Belgesi			TPO	225,822,367.00			4,427,473.33	13.35%	2.03%	
Katılma Belgesi			İSZ	5,000,000.00			5,676,280.00	17.12%	2.60%	
<b>Toplam Katılma Belgesi</b>				<b>230,822,367.00</b>			<b>10,103,753.33</b>	<b>30.47%</b>	<b>4.63%</b>	
Vadeli Mevduat		18/07/2018		2,027,213.70			2,047,285.57	6.17%	0.94%	
Vadeli Mevduat		18/07/2018		4,000,000.00			4,040,121.07	12.18%	1.85%	
<b>Toplam Vadeli Mevduat</b>				<b>6,027,213.70</b>			<b>6,087,406.64</b>	<b>18.36%</b>	<b>2.79%</b>	
<b>VI) VADELİ İŞLEM SÖZLEŞMELERİ</b>										
<b>KISA POZİSYONLAR</b>				<b>19,920.00</b>			<b>100,738,554.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>46.12%</b>	
VOB		31/08/2018	F_XU0300818	300.00		122.11	121.1750	3,635,250.00	3.61%	1.66%
VOB		31/12/2018	F_USDTRY1218	19,620.00		4.18	4.949	97,103,304.00	96.39%	44.46%
<b>VIİ) VOB NAKİT TEMİNAT</b>				<b>11,929,688.90</b>			<b>11,929,688.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>5.46%</b>	
VOB Nakit Teminat										