

İŐ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2019 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Faaliyet Raporu

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

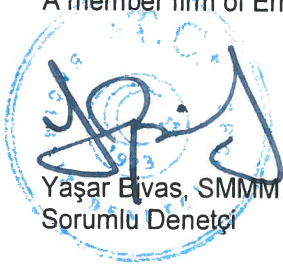
İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2019 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 31 Temmuz 2019 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



31 Temmuz 2019
İstanbul, Türkiye

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	:	01.01.2019 – 30.06.2019
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 itibarıyla 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.

01.01.2019 – 30.06.2019 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
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.

II. YÖNETİM KURULU

Yönetim Kurulu üyeleri 21 Mart 2019 tarihli olağan genel kurul toplantısında 31.03.2020 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmiş olup, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Seçim Tarihi
Gamze Yalçın	: Başkan	21.03.2019
Volkan Kublay	: Üye	21.03.2019
H.Esma Uygun Çelikten	: Üye	21.03.2019
Serhat Gürleyen	: Üye	21.03.2019
Prof.Dr.Şule Işınsu Özmen	: Üye (Bağımsız)	21.03.2019
İbrahim Kurban	: Üye (Bağımsız)	21.03.2019

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 30.06.2019 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. Şirketimizde 22.03.2018 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir.

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.

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 Birim Müdürlüğüne terfi etmiştir. 31 Mayıs 2019 tarihinde İstanbul Özel Bankacılık Şube Müdürü olarak atanmış olup, Şirketimizde 22.03.2018 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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. Şirketimizde 22.03.2018 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

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.

01.01.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 2019 tarihi itibarıyla Şirketin personel sayısı : 6

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

III. GENEL EKONOMİK DURUM – GÜNCEL

2018 yılında yavaşlayan ve daralma bölgesine geçen Türkiye ekonomisi, 2019 yılının ilk çeyreğinde kısmi bir toparlanma sergiledi. İlk çeyrekte GSYH yıldan yıla %2,6 daralma kaydetti, ancak mevsimsellikten arındırılmış olarak çeyreklik bazda %1,3 artış yaşandı. Mali politikanın ve güçlenen kredi büyümesinin yanında, piyasa faizlerindeki ve döviz kurlarındaki düşüş gibi finansal koşulların gevşemesini sağlayan unsurlar bu toparlanmada etkili oldu. Mart ayından itibaren yurt içi ve yurt dışı gündemdeki bazı belirsizliklere bağlı olarak ekonomideki toparlanma durakladı. Sanayi üretimi Nisan-Mayıs aylarında 2018 yılının aynı dönemine göre ortalama %0,6 geriledi. Dış ticaret verilerinin Haziran ayında sergilediği düşüş sanayi üretim endeksinin Haziran ayı performansı için daha zayıf bir eğilim oluşacağına işaret etti. İkinci çeyrekte GSYH'nin %2 civarında yıldan yıla daralması mümkün görünmektedir. Ancak, yılın ikinci yarısında faizlerin düşmesi, yurt içi ve yurt dışı belirsizliklerin azalması gibi destekleyici unsurlar paralelinde toparlanmanın yeniden ivme kazanması ve yılın tamamında GSYH değişiminin %0 olarak gerçekleşebileceği düşünülmektedir.

Zayıf iç talep koşulları büyümeyi eksi bölgeye çekerken, ihracatın artış eğilimini koruması, ithalatın ise kur ve talep etkisiyle sert şekilde daralması net dış talebin büyümeye verdiği katkıyı rekor seviyeye yükseltti. 12 aylık birikimli cari açık Mayıs 2018'deki 58 milyar dolarlık zirvesinden Nisan ayı itibarıyla 2,4 milyar dolara geriledi ve Haziran ayında dış ticaret verileri cari dengenin pozitif bölgeye geçeceğine işaret etti. Mali politikanın ekonomiyi destekleyici şekilde kullanılması ve zayıf talebin vergi gelirlerini olumsuz etkilemesi ise 12 aylık birikimli merkezi yönetim bütçe açığının GSYH'ye oranının Haziran ayı itibarıyla %2,6 ile 2011'den beri en yüksek seviyelerinde oluşmasına neden oldu. Merkez Bankası'nın bütçeye yaptığı 37 milyar TL'lik rekor kar transferine rağmen oluşan bu açığın sınırlanması için, harcama kısıntılarına ve bazı vergi ayarlamalarına ek olarak, Merkez Bankası'nın 41 milyar TL'lik ihtiyat akçesinin Hazine'ye aktarılması kararlaştırıldı. Böylece, yılsonu resmi bütçe açığı hedefi olan %1,8 aşılsa bile, açığın %2-2,5 arasında kalabileceği hesaplanmaktadır. Hazine artan borçlanma yükünün bir kısmını yurt içi döviz cinsi ihraçlarla karşılarken, dış borçlanma miktarı artırıldı ve TL borçlanmanın vadesi kısaltıldı.

Zayıf talep koşulları ve döviz kurlarının gecikmeli etkilerinin azalması enflasyondaki düşüş sürecine destek verdi. Yıllık TÜFE enflasyonu 2018 sonundaki %20,3'ten Haziran ayında %15,7'ye geriledi. Eylül-Ekim aylarında baz etkileriyle tek haneye yaklaşması mümkün olan enflasyon için sene sonu piyasa beklentileri %15'te seyretti. Merkez Bankası Eylül 2018'de yaptığı 625 baz puanlık faiz artırımını sonrasında %24 seviyesine ulaşan politika faizini yılın ilk yarısında değiştirmede. Ancak, TCMB'nin yeni Başkanı'nın göreve gelmesiyle birlikte verdiği ilk mesajlar sonrasında güçlü bir faiz indirim sürecine girileceğini yönünde beklentiler oluştu. İlk çeyrekte uluslararası rezervlerin gerilemesi, ABD ile ilişkilerde yaşanan süreç, bütçe açığının artış eğilimine girmesi ve sermaye piyasalarını ilgilendiren bazı düzenlemelerin risk priminde yükselişe sebep olduğu görüldü. Bankacılık sistemi mevduatlarının içindeki döviz payı %55'e ulaşırken, Moody's ve Fitch kredi notunu düşürdü. Ancak Haziran ayından itibaren ABD ve Avrupa başta olmak üzere gelişmiş ülkelerin zayıf büyüme ve düşük enflasyon gerekçeleriyle yeni bir faiz indirim sürecine girilebileceği sinyali vermeleri küresel risk iştahını destekledi. Getiri arayışlarıyla gelişen ülkelere fon girişlerinin hızlanması Türkiye'de finansal piyasaların olumlu seyretmesine neden oldu. Ekonominin toparlanmasına katkı verecek olan bu ortamın sürdürülebilirliği açısından sonbaharda açıklanacak yeni bir ekonomi programı önemli görünmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 28 Haziran 2019 tarihli portföy değer tablolarına göre toplam net aktif değerleri 511,8 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup Şirketin 251.1 milyon TL net aktif değerinin sektör içindeki payı %49' dur.

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.

01.01.2019 - 30.06.2019 dönemi Şirketin net aktif değerindeki artış oranı % 13,37 seviyesindedir.

Yıl içinde portföyün ortalama dağılımı; % 1,4 oranında hisse, % 14,8 oranında TL borçlanma araçları, % 40,9 oranında eurobond, % 3,8 oranında yatırım fonu, % 0,4 oranında vadeli mevduat, % 38,7 oranında Ters repo, Borsa Para Piyasası işlemleri ve VİOP nakit teminatı şeklinde gerçekleşmiştir.

Dönem sonu itibarıyla Şirket portföyünde bulunan Vadeli İşlem Sözleşmelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır;

- Şirket Net Aktif Değeri'nin % 4,49 oranında alışı yönlü Endeks-30 kontratı
- Şirket Net Aktif Değeri'nin % 2,17 oranında alışı yönlü Altın kontratı
- Şirket Net Aktif Değeri'nin % 32,87 oranında satışı yönlü USDTRY kontratı

01.01.2019 – 30.06.2019 döneminde geçerli olan eşik değer ile yatırım stratejisi ;

Portföy yönetimi performans ölçümünde eşik değer uygulamasına devam edilmektedir.

2019 yılı için eşik değer **3 ay vadeli Türk Lirası Referans Satış Faiz Oranı** (TRLIBOR) olarak belirlenmiş olup, getirisi 30 Haziran 2019 itibarıyla % 12,88'e denk gelmektedir

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yatırım stratejisi ;

% 0 - % 100	Özel Sektör Borçlanma Araçları
% 0 - % 100	Ters Repo
% 0 - % 80	Eurobond
% 0 - % 70	Paylar
% 0 - % 50	Devlet İç Borçlanma Senetleri
% 0 - % 20	Takasbank Borsa Para Piyasası işlemleri
% 0 - % 20	Yatırım Fonu
% 0 - % 20	Yabancı Paylar
% 0 - % 10	Kıymetli Madenler ve Kıymetli Madenlere dayalı Sermaye Piyasası Araçları
% 0 - % 10	Vadeli Mevduat/Katılım Hesapları

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen işlem hacimleri ve net kârlar;

	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)
Hisseler	23.765.056	856.281
Borçlanma Senetleri	26.188.143	8.143
Eurobondlar (*)	12.584.073	152.207
Yatırım Fonları	19.451.692	343.816

(*) Eurobondların işlem hacmi 2.186.595 Amerikan Doları'dır

Başlıca Finansal Göstergeler ;

	30.06.2019
Aktif Büyüklüğü (TL)	251.682.060
Borç Toplamı (TL)	1.327.359
Ödenmiş Sermaye (TL)	160.599.284
Özvarlık Toplamı (TL)	250.354.701
Net Kar /(Zarar) (TL)	39.356.372
Hasılat (TL)	70.757.610
Piyasa Değeri (TL)	170.235.241
Borsa Kapanış Fiyatı (TL)	1,06

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketimizin 21 Mart 2019 tarihinde gerçekleştirilen 2018 yılına ait olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereğince 25 Mart 2019 tarihinden itibaren çıkarılmış sermayenin % 18,7' si oranında 30.032.066 TL tutarında nakit temettü dağıtımı yapılmış, 0,99 TL olan bir önceki gün kapanış fiyatımız (ISYAT) 25 Mart 2019 gün başı itibarıyla 0,80 TL olarak düzeltilmiştir.

Şirketimizin aktif toplamı 30 Haziran 2019 itibarıyla sene başına göre, ödenen temettünün etkisi arındırıldığında % 16,5 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 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 değerlendirilmekte, risk yönetim sistemi etkin bir şekilde yürütülmektedir.

VII. 01.01.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER :

Olağan Genel Kurul ve Kâr Dağıtımı :

Şirketin 2018 yılına ait olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 21 Mart 2019 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 % 44,65 oranında gerçekleşmiştir. Toplantıya medya katılım göstermemiş, menfaat sahiplerinden bağımsız denetçi firma yetkilisi katılmıştır.

Toplantı duyurusunun mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşması amaçlanmıştır. Duyuru, toplantı tarihinden en az üç 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 duyurulurken ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Olağan genel kurul toplantısında yönetim kurulu üyeleri, bu raporun ikinci bölümünde yer aldığı şekilde belirlenmiştir. Şirketin 2018 yılı dağıtılabilir kârından ve olağanüstü yedekler kaleminden karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 18,7'si oranında, 30.032.066 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiştir. Dağıtım, 25 Mart 2019 tarihinde başlayarak 27 Mart 2019 tarihinde tamamlanmıştır.

Ayrıca 2019 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 2019 yılı içinde yapılabilecek bağışların üst sınırının 125.000 TL olarak belirlenmesine karar verilmiş, 2018 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 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.

IX. DİĞER HUSUSLAR VE AÇIKLAMALAR :

- Portföy ve Net Aktif Değer Tablosu; Şirketin 28 Haziran 2019 tarihli portföy ve net aktif değer tablosu aşağıda yer almaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. PORTFÖY DEĞER TABLOSU		28/06/2019									
Menkul Kıymetin Türü	İhracatçı Kurum	Vade	Kıymet Tanımı	Nominal Değer	Faiz Ödeme Sayısı	Birim Satın Alış Fiyatı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Toplam Değer %	Portföy Değeri %	
1) HİSSE SENEDİ				500,001.00						0.54%	
Holding ve Yatırım Şirketleri				500,000.00				1,370,000.00	100.00%	0.54%	
ISGSY	İş Girişim Sermayesi Y.O.			500,000.00		2.03	2.74	1,370,000.00	100.00%	0.54%	
Gayri Menkul Yatırım Ortaklığı				1.00				40.61	0.00%	0.00%	
PMVR3	GAYR.SERT.-PARK MAVERA			1.00		40.000	40.614	40.61	0.00%	0.00%	
II) BORÇLANMA SENEDİ				39,450,000.00				40,901,773.23	100.00%	16.26%	
Özel Sektör Tahvilii	AKFEN HOLDİNG	06/01/2020	TRSAKFH12015	4,000,000.00	4	104.563	103.75	4,149,944.80	10.15%	1.65%	
Özel Sektör Tahvilii	ASLAN ÇİMENTO	18/06/2021	TRASLNE62118	2,000,000.00	4	100.000	100.71	2,014,174.80	4.92%	0.80%	
Özel Sektör Tahvilii	BOLU ÇİMENTO	11/01/2021	TRSBOLU12115	3,000,000.00	4	100.000	105.98	3,179,366.10	7.77%	1.26%	
Özel Sektör Tahvilii	DEVA HOLDİNG	04/05/2021	TRSEVA52119	2,490,000.00	4	101.483	103.76	2,583,507.97	6.32%	1.03%	
Özel Sektör Tahvilii	EREĞLİ DEMİR ÇELİK	28/05/2021	TRSERGL52117	3,000,000.00	4	100.000	102.492	3,074,763.60	7.52%	1.22%	
Özel Sektör Tahvilii	HALKBANK	22/10/2021	TRSTHALE2716	1,000,000.00	12	101.064	100.967	1,009,672.40	2.47%	0.40%	
Özel Sektör Tahvilii	HEKTAŞ TİCARET	10/03/2021	TRSHKTK32123	500,000.00	4	100.000	101.430	507,149.90	1.24%	0.20%	
Özel Sektör Tahvilii	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM OR	25/01/2021	TRISIGY12113	1,430,000.00	4	100.000	104.869	1,499,632.85	3.67%	0.60%	
Özel Sektör Tahvilii	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM OR	25/11/2019	TRISIGYK1917	1,000,000.00	4	103.003	102.756	1,027,560.60	2.51%	0.41%	
Özel Sektör Tahvilii	KOÇ FİAT FİNANSMAN	10/06/2021	TRSKFTF62113	900,000.00	4	100.000	101.322	911,893.59	2.23%	0.36%	
Özel Sektör Tahvilii	KOÇ FİNANSMAN	16/07/2019	TRSKCTF1913	1,500,000.00	2	102.827	106.637	1,599,554.40	3.91%	0.64%	
Özel Sektör Tahvilii	KOÇ FİNANSMAN	14/06/2021	TRSKCTF62110	1,900,000.00	4	100.000	101.024	1,919,450.49	4.69%	0.76%	
Özel Sektör Tahvilii	OPET PETROL	19/02/2021	TRSPAS22129	1,400,000.00	4	100.000	106.838	1,495,727.52	3.66%	0.59%	
Özel Sektör Tahvilii	RÖNESANS HOLDİNG	19/02/2020	TRSRNSH22023	500,000.00	4	101.834	102.771	513,852.65	1.26%	0.20%	
Özel Sektör Tahvilii	SARTEN AMBALAJ	11/10/2019	TRSSRTE1912	1,680,000.00	4	106.161	105.230	1,767,859.30	4.32%	0.70%	
Özel Sektör Tahvilii	TÜPRAŞ	22/01/2021	TRSTPRS12115	6,250,000.00	4	100.000	105.184	6,574,006.25	16.07%	2.61%	
Özel Sektör Tahvilii	TÜPRAŞ	05/02/2021	TRSTPRS22114	3,800,000.00	4	100.000	104.125	3,956,731.00	9.67%	1.57%	
Özel Sektör Tahvilii	VAKIFBANK	06/09/2021	TRSVKFB92719	600,000.00	4	99.825	100.792	604,750.02	1.48%	0.24%	
Özel Sektör Tahvilii	YDA İNŞAAT	16/03/2022	TRSYDAT32212	2,500,000.00	4	98.935	100.487	2,512,175.00	6.14%	1.00%	
Toplam Özel Sektör Tahvilii				39,450,000.00				40,901,773.23	100.00%	16.26%	
III) YABANCI MENKUL KIYMETLER				18,189,000.00				104,007,770.33	100.00%	41.34%	
Yabancı Tahvil	AKBANK	24/01/2020	XS1111101314	700,000.00	2	99.689	101.328	4,082,073.88	3.92%	1.62%	
Yabancı Tahvil	GARANTİ BANKASI	20/04/2021	USM8931TAA71	3,500,000.00	2	100.263	102.628	20,672,215.38	19.88%	8.22%	
Yabancı Tahvil	İŞ BANKASI	30/04/2020	XS1121459074	500,000.00	2	97.675	100.527	2,892,701.91	2.78%	1.15%	
Yabancı Tahvil	İŞ BANKASI	21/04/2022	XS1508390090	900,000.00	2	91.281	97.413	5,045,599.76	4.85%	2.01%	
Yabancı Tahvil	T.İHRACAT KREDİ BANKASI	08/02/2021	XS1345632811	300,000.00	2	98.624	100.675	1,738,180.24	1.67%	0.69%	
Yabancı Tahvil	T.İHRACAT KREDİ BANKASI	23/09/2021	XS1028943089	300,000.00	2	95.952	98.830	1,706,337.26	1.64%	0.68%	
Yabancı Tahvil	TSKB	30/10/2019	XS1117601796	2,900,000.00	2	99.136	101.038	16,863,108.80	16.21%	6.70%	
Yabancı Tahvil	TSKB	22/04/2020	XS1219733752	500,000.00	2	99.659	100.329	2,887,005.14	2.78%	1.15%	
Yabancı Tahvil	TSKB	18/05/2021	XS1412393172	400,000.00	2	97.624	96.798	2,228,321.01	2.14%	0.89%	
Yabancı Tahvil	VAKIFBANK	30/01/2023	XS1760780731	3,200,000.00	2	90.045	94.797	17,458,190.51	16.79%	6.94%	
Yabancı Tahvil	YAPI KREDİ BANKASI	22/10/2019	XS1028938915	2,589,000.00	2	99.455	101.181	15,075,860.22	14.49%	5.99%	
Yabancı Tahvil	YAPI KREDİ BANKASI	24/02/2022	XS1571399754	1,000,000.00	2	95.718	99.554	5,729,435.48	5.51%	2.28%	
Yabancı Tahvil	ZİRAAT BANKASI	03/05/2022	XS1605397394	1,400,000.00	2	92.305	94.683	7,628,740.74	7.33%	3.03%	
V) DİĞER				68,396,448.00				88,595,714.59	100.00%	35.22%	
BPP		09/07/2019		5,250,000.00		100.000	100.197	5,260,329.04	5.94%	2.09%	
BPP		09/07/2019		490,000.00		100.000	100.197	490,964.04	0.55%	0.20%	
BPP		12/07/2019		9,260,000.00		100.000	100.197	9,278,200.60	10.47%	3.69%	
BPP		12/07/2019		740,000.00		100.000	100.197	741,454.47	0.84%	0.29%	
BPP		16/07/2019		3,000,000.00		100.000	111.022	3,330,656.30	3.76%	1.32%	
BPP		18/07/2019		5,000,000.00		100.000	110.748	5,537,386.24	6.25%	2.20%	
BPP		19/07/2019		10,000,000.00		100.000	110.525	11,052,463.99	12.48%	4.39%	
Toplam BPP				33,740,000.00				35,691,454.68	40.29%	14.19%	
Repo		01/07/2019	TRT230222T13	8,262,930.00	0	193.636	194.010	16,030,904.11	18.09%	6.37%	
Repo		01/07/2019	TRT230222T13	8,262,930.00	0	193.636	194.010	16,030,904.11	18.09%	6.37%	
Repo		01/07/2019	TRT180924T11	2,716,960.00	2	147.223	147.508	4,007,726.03	4.52%	1.59%	
Repo		01/07/2019	TRT111120T18	6,698,370.00	2	97.039	97.226	6,512,554.79	7.35%	2.59%	
Repo		01/07/2019	TRT120820T12	3,715,160.00	0	107.667	107.875	4,007,726.03	4.52%	1.59%	
Toplam Repo				29,656,350.00				46,589,815.07	52.59%	18.52%	
Katılma Belgesi			TH	98.00		233.952	249.386	24,439.84	0.03%	0.01%	
Katılma Belgesi			ISZ	5,000,000.00		1.198	1.258	6,290,005.00	7.10%	2.50%	
Toplam Katılma Belgesi				5,000,098.00				6,314,444.84	7.13%	2.51%	
VI) VADELİ İŞLEM SÖZLEŞMELERİ											
UZUN POZİSYONLAR				20,900.00				16,720,650.00	100.00%	6.65%	
VOB		29/08/2019	F_XAUTRYM0819	20,000.00		271.681	272.970	5,459,400.00	32.65%	2.17%	
VOB		29/08/2019	F_XU0300819	900.00		124.471	125.125	11,261,250.00	67.35%	4.48%	
KISA POZİSYONLAR				13,758.00				82,535,858.70	100.00%	32.81%	
VOB		29/08/2019	F_USDTRY0819	13,243.00		5.9708	5.9859	79,271,273.70	96.04%	31.51%	
VOB		31/12/2019	F_USDTRY1219	515.00		6.3467	6.3390	3,264,585.00	3.96%	1.30%	
VII) VOB NAKİT TEMİNAT				16,687,679.34				16,687,679.34	100.00%	6.63%	
VOB Nakit Teminat				16,687,679.34		1.000	1.000	16,687,679.34	100.00%	6.63%	
Toplam VOB Nakit Teminat				16,687,679.34				16,687,679.34	100.00%	6.63%	
PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI (I+II+III+V+VII)								251,562,978.11			
HAZİR DEĞERLER (+)								19,371.02			
ALACAKLAR (+)								68,797.18			
DİĞER AKTİFLER (+)								828,148.12			
BORÇLAR (-)								1,408,852.21			
TOPLAM DEĞER								251,070,442.22			
TOPLAM DEĞER / PAY SAYISI								1.563335			