

İŐ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylöl 2020 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Faaliyet 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	:	01.01.2020 – 30.09.2020
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 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.

01.01.2020 – 30.09.2020 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	9.346.475	5,82
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	101.549.615	63,23
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 18 Mart 2020 tarihli olağan genel kurul toplantısında 31.03.2021 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmiş olup, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Seçim Tarihi
Gamze Yalçın	: Başkan	18.03.2020
Kenan Ayvacı	: Başkan Vekili	18.03.2020
Volkan Kublay	: Üye	18.03.2020
Aydın Özcan	: Üye	18.03.2020
Serhat Gürleyen	: Üye	18.03.2020
Prof.Dr.Şule Işınsu Özmen	: Üye (Bağımsız)	18.03.2020
İbrahim Kurban	: Üye (Bağımsız)	18.03.2020

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 30.09.2020 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 sonrasinda 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 Başkanı olarak görev yapmaktadır.

KENAN AYVACI
BAŞKAN VEKİLİ

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü'nden 1997 yılında mezun olan Kenan Ayvaci, 1998 yılında T. İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2006 yılında T. İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü'ne Müdür Yardımcısı, 2010 yılında Birim Müdürü, 2016 yılında da Bölüm Müdürü olarak atanmıştır. Galatasaray Üniversitesi'nde yüksek lisansını 2010 yılında tamamlayan Ayvaci, 12 Haziran 2019 tarihinden itibaren İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmekte olup, 23 Temmuz 2019 tarihinden itibaren de şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır.

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.

AYDIN ÖZCAN
ÜYE

2004 yılında Bilkent Üniversitesi İktisat Bölümü'nden mezun olan Aydın Özcan, aynı yıl T. İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü'nde Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2014 yılında T. İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü'nde Müdür Yardımcılığına, 2019 yılında ise Birim Müdürlüğüne yükselmiştir. 2009 yılında Bilgi Üniversitesi'nde yüksek lisansını tamamlayan Özcan, Haziran 2019 tarihinden itibaren Sermaye Piyasaları Bölümü'nde Birim Müdürü olarak görevine devam etmektedir. 18.03.2020 tarihinden itibaren de Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 30.09.2020 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 İlimler 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. 22.03.2018 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

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.

01.01.2020 – 30.09.2020 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

Rıfat Cenk Aksoy : Genel Müdür

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirketin personel sayısı: 6

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 30.09.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

III. GENEL EKONOMİK DURUM

Bu yılın ilk çeyreğinde yıldan yıla %4,4 büyüyen Türkiye ekonomisi pandemiden en sert şekilde etkilendiği ikinci çeyrekte %9,9 daraldı. Tüketimde ve yatırımlarda yaşanan daralma ikinci çeyrekte büyümeyi sırasıyla 5,2 puan ve 1,5 puan aşağı çekti. Net dış talebin ikinci çeyrekte büyümeye etkisi ise 7,8 puan aşağı yönlüydü. Ancak stokların ise 4,6 puanlık pozitif katkısı ile daha olumsuz bir tablo engellendi. Kısa vadeli eğilimleri daha iyi yansıtan takvim ve mevsim etkilerinden arındırılmış GSYH ise bir önceki çeyreğe kıyasla %11 küçülerek 1998'den başlayan veri setinin en ani düşüşünü yansıttı. Pandemiden en fazla etkilenen hizmet sektörü ikinci çeyrekte büyümeyi 6,5 puan aşağı yönlü etkilerken, sanayi 3,4 puan ve inşaat 0,2 puan negatif etki yaptı. Tarımın ise 0,2 puan ile oldukça sınırlı bir pozitif katkısı oldu. İkinci çeyrekte büyümeye yukarı yönlü katkı veren dört sektörden biri olan finans ve sigorta faaliyetlerinin katkısı 1,5 puan ile oldukça yüksekti. İkinci çeyrekte ani bir duruşa sahne olan ekonomide, öncü göstergelere göre üçüncü çeyrekte V şeklinde bir toparlanma yaşandı. İkinci çeyrekte yıllık ortalama %16,7 daralan ve GSYH ile de oldukça ilintili olan sanayi üretiminin temmuz-ağustos döneminde yıllık değişimi %6,8 oldu. Ayrıca büyümenin öncü göstergesi olarak takip edilen imalat PMI'nı (satın alma yöneticileri endeksi) ikinci çeyrekte 42,7 olan ortalaması üçüncü çeyrekte büyüme ve daralmayı birbirinden ayıran eşik değer olan 50'yi de aşarak 54,7'ye yükseldi ve belirgin bir toparlanmaya işaret etti. Üçüncü çeyrekte büyümenin itici gücü olan tüketim harcamalarına dair önemli göstergelerden biri olan perakende satış hacim endeksi ise ikinci çeyrekte yıllık ortalama %11,5 daralırken temmuz-ağustosta yıllık %8,6 artış gösterdi.

Pandeminin ekonomideki olumsuz etkilerini bertaraf etmek amacıyla finansal koşulların gevşetilmesi ve likiditenin bollaştırılması sonucu iç talebin güçlü bir şekilde canlanması mümkün olsa da dış denge ve enflasyon görünümünde bozulma yaşandı. Cari denge ağustos ayı itibarıyla 12 ay birikimli olarak 23,2 milyar dolar açık (GSYH'ye oranla -%3,2) verdi. Cari açığın genişlemesinde pandemi nedeniyle durma noktasına gelen turizm sektöründeki gelir kaybı önemli bir etkendi. Son bir yılda cari açığa ek olarak portföy çıkışları, kredi geri ödemeleri ve net hata noksan kalemiyle de dış finansman ihtiyacı arttı. Tüm bunların finansmanı için rezervlere önemli bir yük binmiş oldu. Eylül ve ekim ayına ait dış ticaret verileri cari açığı yükselişin süreceğine işaret etti.

Yıllık TÜFE enflasyonu ise ikinci çeyrek sonundaki %12,6'dan üçüncü çeyrek sonunda %11,8'e, altın, enerji, gıda, alkollü içecekler ile tütünü dışlayarak hesaplanan çekirdek enflasyon aynı dönemde %11,6'dan %11,3'e sınırlı şekilde geriledi. Merkez Bankası ağustos ayındaki toplantısında doğrudan faiz artırımını yapmasa da likidite yönetimiyle bankalara sağladığı fonlamanın maliyetini artırdı. Banka eylül ayındaki toplantısında ise talep yönlü gelişmelerin, enflasyonu düşürücü yönde etki etmemesi ve döviz kurundaki yükselişin birikimli etkilerinin enflasyon üzerinde görülecek olması sebebiyle politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. Bu dönemde Merkez Bankası ile eşgüdümlü şekilde diğer normalleşme adımları da BDDK tarafından atıldı. Nisan ayında uygulamaya konan ve bankaların daha fazla kredi vermesini ve tahvil portföylerini büyütme gerektiren aktif rasyosu düzenlemesinde ve swap işlemlerinin limitlerinde gevşemeye gidildi.

Para politikasının ve makro ihtiyati politikaların sıkılaştırıcı yönde kullanılmaya başlandığı, yabancı fon akımları açısından esneklik sağlayan adımların atıldığı ağustos ayı normalleşmenin miladı oldu. Döviz kuru talebinin sınırlanması, daha dengeli bir büyüme yapısı elde edilmesi ve bu sayede de fiyat istikrarı ve finansal istikrarla ilgili risklerin azaltılmasını hedefleyen bu politikaların aynı zamanda üçüncü çeyrekte hızlanan ekonomik büyümeyi de yavaşlatması beklenirken, ilk sinyaller kredilerdeki soluklanmadan alındı. Kur etkisinden arındırılmış yıllıklandırılmış 13 haftalık ortalama kredi büyümesi temmuz ayındaki %55,9'dan üçüncü çeyrek sonunda %26,5'e geriledi. Dördüncü

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 30.09.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

çeyrekte ekonominin yavaşlayacağı senaryosuna dayanan Yeni Ekonomi Programı'nda (YEP) bu yılın tamamı için %0,3'lük sınırlı bir büyüme öngörüldü. Önümüzdeki yıl baz etkisinin de desteğiyle büyümenin %5,8'e hızlanması hedeflendi.

Mart ayında küresel olarak yaygınlaşan koronavirüs salgını bu yılın üçüncü çeyreğinde de yatırım ortamında ve ekonominin seyrinde etkili oldu. Birçok ülkede ulusal bazda karantina önlemlerinin uygulandığı ve akabinde normalleşme sürecinin de başladığı ikinci çeyrekte Euro Bölgesi, Japonya ve ABD ekonomileri yıllık olarak sırasıyla %14,7, %9,9 ve %9 daraldı. Buna karşın, salgını ilk çeyrekte yoğun şekilde yaşayan ve bu dönemde yıllık %6,8 daralan Çin, ikinci çeyreği toparlanma süreci olarak geçirdi ve %3,2 büyüdü. Bu durum salgın sonrası toparlanma sürecindeki ekonomilerde büyümenin pozitif bölgeye geçebildiğini göstermesi açısından olumluydu. Salgına karşı alınan tedbirlerde yumuşama, küresel büyümenin öncü göstergesi olarak takip edilen küresel bileşik PMI'a 'V' şeklinde bir toparlanma olarak yansdı. İkinci çeyrek ortalaması 36,8 ile ekonomik faaliyette büyüme ve daralmayı ayıran 50 eşik seviyenin altında olan endeksin üçüncü çeyrek ortalaması 51,9'a ulaştı. Yılın kalanında salgının seyri, aşı çalışmaları, ABD'deki başkanlık seçimleri ve Brexit öne çıkan gündem maddeleridir. Bazı ülkelerin aşılarının son aşamada olduğu bilinmektedir ve bu çalışmaların sonuç vermesi risk iştahını destekleyici bir görev görebilecektir. ABD'de ise anketlere göre önde olan Demokrat aday Biden'ın vergi artışı planlamaları piyasalarda negatif bir etki yaratabilecekken, dış politikada belirsizlikleri azaltma ihtimali olduğu değerlendirilmektedir. Başkana ek olarak Kongre'deki sandalye dağılımı da önemli olacaktır. İngiltere'nin AB'den resmen ayrılmasının ardından uygulanan geçiş süreci 2020 yılsonunda sona ererken, 2021'de uygulanması gereken yeni ticaret anlaşmaları konusunda ilerleme sağlanması kritik görünmektedir.

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 döneme ait en son açıkladıkları 25 Eylül 2020 tarihli portföy değer tablolarına göre toplam net aktif değerleri 609,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

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. 30 Eylül 2020 itibarıyla portföyün dağılımı; % 65,5 oranında eurobond, % 23,5 oranında TL borçlanma araçları, % 8 oranında VİOP nakit teminatı, % 2,9 oranında yatırım fonu katılma belgesi, % 0,1 oranında ters repo ve Takasbank Borsa para Piyasası işlemleri olarak gerçekleşmiştir.

25 Eylül 2020 itibarıyla 238.199.995 TL tutarındaki Şirket net aktif değerinin sektör içindeki payı % 39.1 'dur.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 30.09.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

% 4,4'ü oranında uzun Endeks kontratı ve % 2,4'ü oranında uzun Altın kontratı ile % 59,7'si oranında kısa USD kontratı bulunmaktadır.

01.01.2020 – 30.09.2020 döneminde geçerli olan eşik değer ile yatırım stratejisinde finansal varlıkların bant aralıkları aşağıda yer almaktadır.

Eşik değer;

Portföy yönetimi performans ölçümünde, karşılaştırma ölçütü uygulamasının yerine mutlak getiri hedeflemesi (eşik değer) uygulamasına devam edilmektedir.

2020 yılı için eşik değer 3 ay vadeli Türk Lirası Referans Satış Faiz Oranı (TRLIBOR) olarak belirlenmiş olup, 30 Eylül 2020 itibarıyla % 7,26 getiriye denk gelmektedir.

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 30.09.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Finansal Varlık Bazında İşlem Hacimleri;

	İşlem Hacmi (TL)
Hisseler	34.600.023
Borçlanma Senetleri	14,029,259
Eurobondlar (*)	330.560.096
Yatırım Fonları	5.433.722
Vadeli İşlem	1.027.720.834
Ters-Repo	7.553.676.770

(*) Eurobondların işlem hacmi 42.640.811 Amerikan Doları'dır.

30 Eylül 2020 itibarıyla Başlıca Finansal Göstergeler;

Aktif Büyüklüğü (TL)	242.060.017
Borç Toplamı (TL)	1.507.030
Ödenmiş Sermaye (TL)	160.599.284
Özvarlık Toplamı (TL)	240.552.987
Net Kar /(Zarar) (TL)	20.400.920
Hasılat (TL)	95.677.563
Piyasa Değeri (TL)	494.645.795
Borsa Kapanış Fiyatı (TL)	3,08

Şirketimizin 18 Mart 2020 tarihinde gerçekleştirilen 2019 yılına ait olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereğince 23 Mart 2020 tarihinden itibaren çıkarılmış sermayenin % 34,30'u oranında 55.085.554,41 TL tutarında nakit temettü dağıtımı yapılmış, 2,76 TL olan bir önceki gün kapanış fiyatımız (ISYAT) 23 Mart 2020 gün başı itibarıyla 2,42 TL olarak düzeltilmiştir.

Şirketimizin net aktif değeri 30 Eylül 2020 itibarıyla sene başına göre, ödenen temettünün etkisi arındırıldığında % 9,04 oranında büyümüştür.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 30.09.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 dışarıdan hizmet alınmaktadır. İlgili raporlar Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmekte, risk yönetim sisteminin etkin bir şekilde faaliyet göstermesine çalışılmaktadır.

VII. 01.01.2020 – 30.09.2020 DÖNEMİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER :

Olağan Genel Kurul ve Kâr Dağıtımı :

Şirketin 2019 yılına ait olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 18 Mart 2020 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 % 42,28 oranında gerçekleşmiştir. Toplantıya medya katılım göstermemiş, menfaat sahiplerinden bağımsız denetçi firma yetkilisi katılmıştır.

Toplantı duyurusunun mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşması amaçlanmış, 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 cetveli Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik genel kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

Olağan genel kurul toplantısında, yönetim kurulu üyeleri raporun ikinci bölümünde yer aldığı şekilde belirlenmiş, Şirketin 2019 yılı dağıtılabilecek kârından karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 34,30'u oranında, 55.085.554,41TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş, dağıtım 23 Mart 2020 tarihinde başlayarak 25 Mart 2020 tarihinde tamamlanmıştır.

Ayrıca olağan genel kurulda 2020 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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 30.09.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2020 yılı içinde yapılabilecek bağışların üst sınırının 125.000 TL olarak belirlenmesine karar verilmiş, 2019 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 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla ayrıntılı portföy ve net aktif değer tablosu aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 30.09.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.				30/09/2020							
PORTFÖY DEĞER TABLOSU											
Menkul Kıymetin Türü	İhraççı 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											
II) BORÇLANMA SENEDİ				55,090,000.00				56,194,398.80	100.00%	23.46%	
Özel Sektör Tahvil	ARÇELİK	16/07/2021	TRSARCL72112	4,500,000.00	4	102.75400	102.37972	4,607,087.40	8.20%	1.92%	
Özel Sektör Tahvil	AYGAZ	04/08/2021	TRSAZGZB2118	1,800,000.00	4	102.16400	101.40890	1,825,360.20	3.25%	0.76%	
Özel Sektör Tahvil	BOLU ÇİMENTO	11/01/2021	TRSBOLU12115	3,000,000.00	4	103.81700	102.14986	3,064,495.80	5.45%	1.28%	
Özel Sektör Tahvil	BOLU ÇİMENTO	05/07/2021	TRSBOLU72119	5,000,000.00	4	103.75800	102.07178	5,103,589.00	9.08%	2.13%	
Özel Sektör Tahvil	DEVA HOLDİNG	04/05/2021	TRSDOVA52119	2,490,000.00	4	102.44500	102.13824	2,543,242.18	4.53%	1.06%	
Özel Sektör Tahvil	EREĞLİ DEMİR ÇELİK	28/05/2021	TRSERGL52117	1,500,000.00	4	101.68200	101.19215	1,517,882.25	2.70%	0.63%	
Özel Sektör Tahvil	GARANTİ BANKASI	14/02/2030	TRSGRAN23013	10,500,000.00	4	100.00000	104.47038	10,969,389.90	19.52%	4.58%	
Özel Sektör Tahvil	HALKBANK	22/10/2027	TRSTHALE2716	1,000,000.00	12	100.50200	99.71371	997,137.10	1.77%	0.42%	
Özel Sektör Tahvil	HEKTAŞ TİCARET	10/03/2021	TRSHKFT32123	500,000.00	4	100.78600	100.93785	504,879.25	0.90%	0.21%	
Özel Sektör Tahvil	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM	25/01/2021	TRSIŞGY12113	1,430,000.00	4	103.18900	102.13933	1,460,592.42	2.60%	0.61%	
Özel Sektör Tahvil	KOÇ FIAT FİNANSMAN	10/06/2021	TRSKFTF62113	900,000.00	4	101.19300	100.74358	906,692.22	1.61%	0.38%	
Özel Sektör Tahvil	KOÇ FİNANSMAN	14/06/2021	TRSKCTF62110	1,900,000.00	4	100.55100	100.61852	1,911,751.88	3.40%	0.80%	
Özel Sektör Tahvil	MİGROS TİCARET A.Ş.	20/12/2021	TRSMGTIA2118	1,020,000.00	4	100.28100	100.93674	1,029,554.75	1.83%	0.43%	
Özel Sektör Tahvil	OPET PETROL	19/02/2021	TRSOAPAS22129	1,400,000.00	4	102.36400	101.37581	1,419,261.34	2.53%	0.59%	
Özel Sektör Tahvil	TÜPRAŞ	22/01/2021	TRSTPRS12115	6,250,000.00	4	103.00900	101.36369	6,335,230.63	11.27%	2.65%	
Özel Sektör Tahvil	TÜPRAŞ	05/02/2021	TRSTPRS22114	3,800,000.00	4	103.76000	101.44795	3,855,022.10	6.86%	1.61%	
Özel Sektör Tahvil	VAKIFBANK	06/09/2027	TRSVKFB92719	600,000.00	4	100.64000	106.44319	638,659.14	1.14%	0.27%	
Özel Sektör Tahvil	YAPI KREDİ BANKASI	20/06/2029	TRSYKKB62914	5,000,000.00	4	104.06400	99.76100	4,988,050.00	8.88%	2.08%	
Özel Sektör Tahvil	YDA İNŞAAT	16/03/2022	TRSYDAT32212	2,500,000.00	4	100.42600	100.66085	2,516,521.25	4.48%	1.05%	
Toplam Özel Sektör Tahvil				55,090,000.00				56,194,398.80	100.00%	23.46%	
III) YABANCI MENKUL KIYMETLER				20,000,000.00				156,900,991.60	100.00%	65.51%	
Yabancı Tahvil	GARANTİ BANKASI	20/04/2021	USM8931TAA71	1,200,000.00	2	102.54095	103.94930	9,670,029.16	6.16%	4.04%	
Yabancı Tahvil	T.C. HAZİNE	30/03/2021	US900123BH29	9,650,000.00	2	102.07309	100.63300	75,282,269.26	47.98%	31.43%	
Yabancı Tahvil	T.İHRACAT KREDİ BANKASI	08/02/2021	XS1345632811	2,800,000.00	2	102.44242	101.00840	21,925,044.92	13.97%	9.15%	
Yabancı Tahvil	T.İŞ BANKASI	25/06/2021	XS1079527211	500,000.00	2	102.12778	101.20840	3,922,938.79	2.50%	1.64%	
Yabancı Tahvil	T.İŞ BANKASI	06/10/2021	XS1390320981	2,400,000.00	2	102.86610	102.88490	19,142,023.72	12.20%	7.99%	
Yabancı Tahvil	VAKIFBANK	27/10/2021	XS1508914691	200,000.00	2	103.11167	101.82950	1,578,805.30	1.01%	0.66%	
Yabancı Tahvil	YAPI KREDİ BANKASI	24/02/2022	XS1571399754	1,000,000.00	2	104.00431	99.95150	7,748,440.18	4.94%	3.24%	
Yabancı Tahvil	ZİRAAT BANKASI	29/04/2021	XS1223394914	1,550,000.00	2	101.90366	101.78590	12,230,502.14	7.80%	5.11%	
Yabancı Tahvil	ZİRAAT BANKASI	03/05/2022	XS1605397394	700,000.00	2	100.84111	99.52821	5,400,938.13	3.44%	2.26%	
V) DİĞER				5,410,000.00				7,282,051.53	100.00%	3.04%	
BPP		01/10/2020		410,000.00		100.00000	100.03452	410,141.53	5.63%	0.17%	
Toplam BPP				410,000.00				410,141.53	5.63%	0.17%	
Katılma Belgesi			İSZ	5,000,000.00		1.31930	1.374382	6,871,910.00	94.37%	2.87%	
Toplam Katılma Belgesi				5,000,000.00				6,871,910.00	94.37%	2.87%	
VI) VADELİ İŞLEM SÖZLEŞMELERİ											
UZUN POZİSYONLAR				12,810.00				16,199,475.00	100.00%	6.76%	
VOB		30/10/2020	F_XAUTRYM1020	12,000.00		437.80586	475.470	5,705,640.00	35.22%	2.38%	
VOB		30/10/2020	F_XU0301020	561.00		1,274.56103	1292.000	7,248,120.00	44.74%	3.03%	
VOB		31/12/2020	F_XU0301220	249.00		135.10000	1303.50	3,245,715.00	20.04%	1.36%	
KISA POZİSYONLAR				18,377.00				143,823,908.20	100.00%	60.05%	
VOB		30/10/2020	F_USDTRY1020	11,477.00		7.14608	7.7666	89,137,268.20	61.98%	37.22%	
VOB		31/12/2020	F_USDTRY1220	6,900.00		7.25997	7.9256	54,686,640.00	38.02%	22.83%	
VII) VOB NAKİT TEMİNAT				19,119,999.08				19,119,999.08	100.00%	7.98%	
VOB Nakit Teminat				19,119,999.08		1.00000	1.0000	19,119,999.08	100.00%	7.98%	
Toplam VOB Nakit Teminat				19,119,999.08				19,119,999.08	100.00%	7.98%	
PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI (I+II+III+V+VII)								239,497,441.01			
HAZİR DEĞERLER (+)								2,156,308.54			
ALACAKLAR (+)								122,054.35			
DİĞER AKTİFLER (+)								625,405.67			
BORÇLAR (-)								1,610,979.14			
TOPLAM DEĞER								240,790,230.43			
TOPLAM DEĞER / PAY SAYISI								1.499323			