

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI 

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ**

2020 YILI FAALİYET RAPORU



**Building a better
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A. Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27 K: 2-3-4
34485 Sarıyer/İstanbul TÜRKİYE

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

1) Görüş

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2020 – 31 Aralık 2020 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun, Şirket'in durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2020 – 31 Aralık 2020 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 29 Ocak 2021 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.



**Building a better
working world**

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

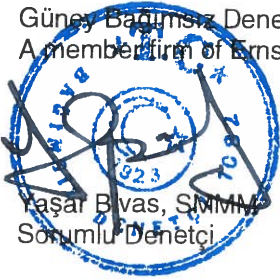
5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Yaşar Bivas'dır.

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



29 Ocak 2021
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	:	01.01.2020 – 31.12.2020
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 – 31.12.2020 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	632.039	0,40
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	A	592.536	0,37
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	B	870.929	0,54
Diğer	B	101.518.132	63,21
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
Serkan Uğraş Kaygalak	: Başkan	17.11.2020 ^(*)
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 İşinsu Özmen	: Üye (Bağımsız)	18.03.2020
İbrahim Kurban	: Üye (Bağımsız)	18.03.2020

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

(*) Sn. Gamze Yalçın 17.11.2020 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifa ederek ayrılmış olup yerine, yapılacak ilk Genel Kurulun onayına sunulmak üzere Sn.Serkan Uğraş Kaygalak'ın seçilmesine karar verilmiştir.

DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Gamze Yalçın : Yönetim Kurulu Başkanı (01.01.2020-17.11.2020)

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

SERKAN UĞRAŞ KAYGALAK
BAŞKAN

Orta Doğu Teknik Üniversitesi/ İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümünden 1997 yılında mezun olmuştur. Aynı yıl T. İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlayan Kaygalak, 2006'da Hazine Bölümü'nde Müdür Yardımcısı olarak görev yaptı. 2008 yılında Tarsus Şubesi'nde Müdür ve 2010 yılında da Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda bilgi sistemleri denetiminden sorumlu Başkan Yardımcısı olarak çalışan Kaygalak 2013 yılında Kartlı Ödeme Sistemleri Bölümü Müdürü olarak atanmıştır. 2018 yılında Harvard Business School'da Advanced Management Programını tamamlayan Kaygalak, 29.07.2020 tarihinde T.İş Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcılığına yükseltilmiştir. 17.11.2020 tarihinden itibaren de şirketimiz 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, 23.07.2019 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.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

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. 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 – 31.12.2020 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

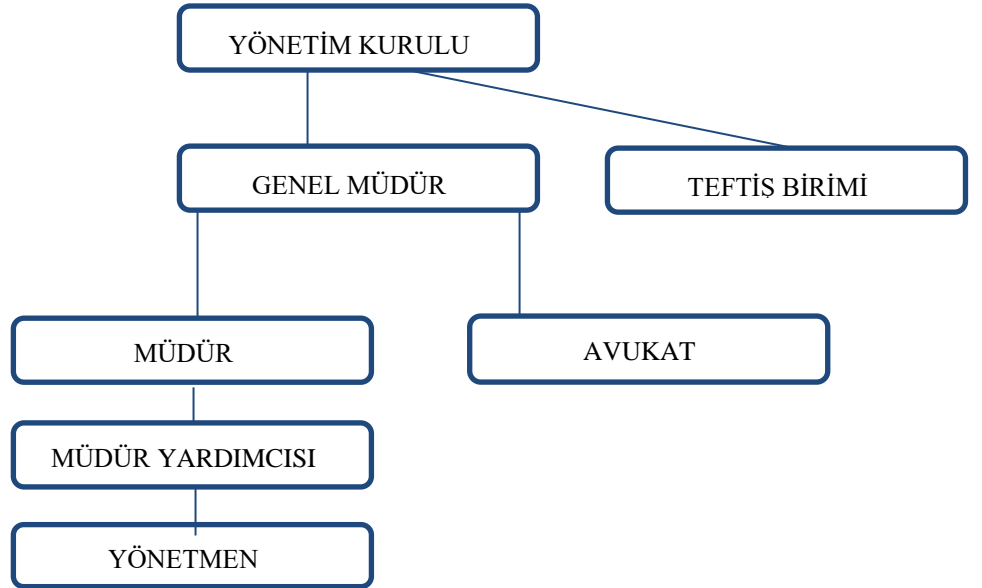
RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

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

ÜST YÖNETİM

Rıfat Cenk Aksoy : Genel Müdür

ORGANİZASYON ŞEMASI



Şirketin personel sayısı yıl sonu itibarıyla 6'dır. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, çalışanlara sağlanan haklar hususunda ilgili mevzuat ve iç düzenlemeler esas alınmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

III. GENEL EKONOMİK DURUM

Türkiye ekonomisi pandeminin ardından toparlanma dönemi olarak geçirdiği 2020 yılının üçüncü çeyreğinde yıllık %6,7 büyüdü. Büyümenin kompozisyonunda iç talebin katkısı 10,7 puanla belirleyici olurken, net dış talep 9,1 puanla büyümeyi aşağı çekti. Bu dönemde stok birikiminin büyümeye katkısı ise 5,1 puan ile oldukça yüksekti. Kısa vadeli eğilimleri yansıtan mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH 2Ç20'deki %10,8'lik daralmanın ardından 3Ç20'de bir önceki döneme kıyasla %15,6'luk büyüme kaydederek ekonominin 'V' şeklinde bir toparlanma yaşadığını teyit etti. 2020 yılının son çeyreğinde Merkez Bankası'nın faiz artırımı eşliğinde finansal koşullar sıkılaştı ve küresel çapta olduğu gibi Türkiye'de de salgının seyrinin hızlanmasıyla büyük ölçüde hizmet sektörünü etkileyen sosyal izolasyon tedbirleri alındı. Bu gelişmelerin iktisadi faaliyet üzerine etkilerinin yavaşlatıcı olması beklense de dördüncü çeyreğe ait veriler toparlanmanın hız kaybetmediğini yansıttı. 3Ç20'de yıllık ortalama %8,5 büyüyen sanayi üretimi Ekim-Kasım 2020 döneminde yıllık %9,1'lik artışa hızlandı. Büyümenin öncü göstergesi olarak takip edilen imalat PMI'nın 54,7 olan ortalaması 4Ç20'de 52'ye düşse de büyüme ve daralmayı birbirinden ayıran eşik değerin ve uzun dönem ortalaması olan 51'in üzerinde kaldı. Büyümenin itici gücü olan tüketim harcamaları için takip edilen perakende satış hacim endeksi 3Ç20'de yıllık ortalama %9,2 büyüdükten sonra Ekim-Kasım 2020'de yıllık %11,2 artışa hızlandı. 2020 yılının ilk üç çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %0,5 büyüyen GSYH'nin, tarihin en şiddetli dışsal şokunun yaşandığı 2020 yılında pozitif bölgede oluşacağı anlaşılırken, resmi tahmin %0,3'ün aşılma ihtimali ortaya çıktı. Ekonomideki toparlanmayı takiben istihdam piyasasında canlanma yaşandı. 2020 yılı haziran ayında %14 olan mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı ekim ayında %12,9'a geriledi.

2020 yılının ikinci çeyreğinde pandeminin ekonomiye verdiği hasarın giderilmesi adına atılan adımlarla birlikte kredilerde belirgin bir hızlanma görüldü. Döviz kurundaki yukarı yönlü hareketin gecikmeli etkileri ve kredilerin iç talebi güçlendirmesi, enflasyon görünümünde bozulmaya sebep oldu. 2020 yılının haziran ayında %12,6 olan yıllık TÜFE enflasyonu eylül ayında %11,8'e sınırlı gerilese de 2020 yılını %14,6 ile Merkez Bankası'nın yıl sonu tahmini olan %12,1'in üzerinde sonlandırdı. Kasım ayında ekonomi yönetiminde yapılan değişiklikler akabinde politika yapıcıların fiyat istikrarını ve Türk Lirasına yönelimi odak noktası haline getiren eş güdümlü adımları ile risk iştahı güçlendi. Yılın son iki toplantısında Merkez Bankası politika faizini sırasıyla 475 ve 200 baz puan artırarak %17'ye çekti. Kasım ayında Merkez Bankası, belli bir kredi büyümesini yakalayan bankalara avantaj sağlayan zorunlu karşılık uygulamasını kaldırdı. BDDK ise bankaları kredi vermeye ve devlet tahvil portföylerini büyütme teşvik eden Aktif Rasyosu kuralına 2021 yılı itibarıyla son verildiğini açıkladı.

2020 yılında turizmde pandemi kaynaklı gelir kaybı, yüksek altın ithalatı ve iç talepteki canlanmanın etkisiyle dış dengede bozulma yaşandı. 2020 yılının haziran ayında 14 milyar dolar olan 12 ay birikimli cari açık kasım ayında 38 milyar dolara yükseldi. Son bir yılda cari açığa ek olarak portföy çıkışları, kredi geri ödemeleri ve net hata noksan kalemiyle de dış finansman ihtiyacı arttı. Bu kalemlerin finansmanı en başta rezervler ve yabancı merkez bankaları ile yapılan swap anlaşmaları ile karşılandı. 3Ç20'de ihracattaki yıllık %2,6'lık daralma dördüncü çeyrekte %6,7'lik artışa hızlanırken, ithalatta üçüncü ve dördüncü çeyreklerde sırasıyla yıllık %10,7 ve %12 yükseliş ile daha güçlü bir seyir vardı. İç talebin yılın ikinci yarısında toparlanmasıyla vergi gelirleri canlı seyretti ve merkezi yönetim bütçesi tahminlerden olumlu performans gösterdi. Vergi dışı gelirler 2020 yılında yıllık %3,9 daralırken, vergi gelirleri yıllık %23,6 arttı. 12 aylık birikimli merkezi yönetim bütçe açığının GSYH'ye oranı yılı %3,5 ile Yeni Ekonomi Programı (YEP) tahmini olan %4,9'un 1,4 puan

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

altında kapattı. 2021 yılı için YEP'te belirlenen tahmin %4,3 olsa da açığın %3,5 seviyesinde tutulmasının hedeflendiği resmi makamlar tarafından belirtildi.

Yaz aylarında salgının seyrinde bir miktar yavaşlama olurken, gelişmiş ülke merkez bankaları bilanço genişletme yoluyla ekonomiyi desteklemeye devam etti. Avrupa Merkez Bankası (ECB), İngiltere Merkez Bankası (BoE), Japonya Merkez Bankası (BoJ) ve Fed'den oluşan G4 merkez bankaları ikinci yarıda faiz değişikliği yapmazken, BoE ve ECB varlık alımlarının miktarını artırdı. Fed eylül ayında strateji değişikliğine giderek esnek ortalama %2 enflasyon ile geniş tabanlı ve kapsayıcı maksimum istihdam hedeflemesine geçtiğini kaydetti. Bu ise %2 hedefinin altında olan enflasyonun, bir süre hedefin üzerinde kalmasına izin verileceği ve böylece faizlerin uzun bir süre daha düşük seviyelerde kalacağı algısını pekiştirdi. Yılın üçüncü çeyreğinde Japonya, Euro Bölgesi ve ABD ekonomileri toparlanma kaydetse de büyüme pozitif bölgeye geçemedi ve ekonomiler yıllık olarak sırasıyla %5,8, %4,3 ve %2,9 daraldı. Çin ise 2020 yılının tamamında yıllık %2,3 ile pandemi senesinde büyüme kaydetmeyi başaran tek büyük ekonomi oldu. IMF ekim ayında yaptığı tahminlere göre 2020 yılında küresel ekonominin %4,4 daralacağını, 2021 yılında ise %5,2 büyüyeceğini öngördü. Sonbahara gelindiğinde salgında ikinci dalganın yaşanmasıyla İngiltere ve bazı Avrupa ülkeleri yeniden sıkı sosyal izolasyon önlemleri uygulamaya başladı. Bu durum her ne kadar ekonomik görünüm üzerinde belirsizlik yaratsa da veriler alınan önlemlerin ekonomi üzerindeki etkisinin 2Ç20'deki kadar sert olmadığını gösterdi.

Küresel büyümenin öncüsü olarak takip edilen küresel bileşik PMI'nın 52 olan 3Ç20 ortalaması 4Ç20'de 53'e yükseldi. Covid-19'a karşı etkin birden çok aşımın geliştirildiğinin duyurulması ve aralık ayından itibaren kademeli şekilde kitlesel kullanıma geçilmesi, toparlanma açısından ümit vadetti. Aralık ayına gelindiğinde gelişmiş ülkeler büyük çaplı mali destek paketleri açıkladılar. Avrupa Birliği (AB), 750 milyar euroluk korona virüs yardım fonunu da içeren 1,8 trilyon euroluk ortak bütçeyi onaylarken, Japonya'da 708 milyar dolarlık, ABD'de ise 900 milyar dolarlık mali destek paketi kabul edildi. 2020 yılında G4 merkez bankalarının bilançoları toplam 8,5 trilyon dolar genişlerken, küresel çapta uygulanan mali genişleme 12 trilyon doları aştı. Böylece Covid-19 kaynaklı pandemi nedeniyle toplam mali ve parasal genişleme 20,5 trilyon dolar ile küresel GSYH'nin %24,5'ini buldu.

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 31.12.2020 tarihli portföy değer tablolarına göre toplam net aktif değerleri 636,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

31 Aralık 2020 itibarıyla 249.720.539 TL tutarındaki Şirket net aktif değerinin sektör içindeki payı % 39,2 'dir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

V. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FİNANSAL DURUMU

Şirket portföyü, Yönetim Kurulunca belirlenen eşik değer ve yatırım stratejisi çerçevesinde profesyonel olarak İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda yönetilmektedir. 31 Aralık 2020 itibarıyla portföyün dağılımı; % 65,46 oranında ters repo ve Takasbank Borsa Para Piyasası işlemleri, % 22,75 oranında TL borçlanma araçları, % 3,65 oranında eurobond, % 2,9 oranında VİOP nakit teminatı, % 2,83 oranında yatırım fonu katılma belgesi ve % 2,41 oranında vadeli mevduat işlemleri olarak gerçekleşmiştir.

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

% 4,29 oranında kısa USD kontratı bulunmaktadır.

01.01.2020 – 31.12.2020 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 eşik değer hedeflemesine devam edilmektedir.

2020 yılı için eşik değer 3 ay vadeli Türk Lirası Referans Satış Faiz Oranı (TRLIBOR) olarak belirlenmiş olup, 31 Aralık 2020 itibarıyla % 10,82 getiriye denk gelmektedir. Ancak ilgili mevzuat hükmü gereğince, Borsa İstanbul gecelik referans faiz oranı olan TLREF endeks getirisi %11,64 olduğundan, bu referans değer eşik değer olarak belirlenmiştir. Performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının eşik değer ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif ya da negatif yüzdesel getiri, nispi getiri olarak adlandırılmaktadır. Buna göre 31.12.2020 itibarıyla portföyün nispi getiri oranı % 1,45'dir.

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 – 31.12.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2020 yılında Finansal Varlık Bazında İşlem Hacimleri;

	İşlem Hacmi (TL)
Hisseler	34.600.023
Borçlanma Senetleri	14,029,259
Eurobondlar (*)	457.713.752
Yatırım Fonları	5.433.722
Vadeli İşlem	1.343.445.612
Ters-Repo	12.055.000.000
Vadeli mevduat	6.000.000

(*) Eurobondların işlem hacmi 61.691.478 Amerikan Doları'dır.

2019 ve 2020 yılında Başlıca Finansal Göstergeler;

(TL)	31.12.2020	31.12.2019
Aktif Büyüklüğü	250.106.554	276.918.173
Borç Toplamı	1.996.999	1.680.551
Ödenmiş Sermaye	160.599.284	160.599.284
Özvarlık Toplamı	248.109.555	275.237.622
Net Kar /(Zarar)	27.974.547	64.271.268
Hasılat	232.143.407	189.217.077
Piyasa Değeri	565.309.480	295.502.683
Net Aktif Değer	1,5549	1,7196
Borsa Kapanış Fiyatı	3,52	1,84

Toplam Borç / Özvarlık (%)	% 0,8	% 0,6
Kâr / Aktif Toplamı (%)	% 11,2	% 23,2
Özvarlık / Aktif Toplamı (%)	% 99,2	% 99,4

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 (İSYAT) 23 Mart 2020 gün başı itibarıyla 2,42 TL olarak düzeltilmiştir.

Şirketimiz payının Borsa İstanbul pay piyasasındaki 2020 yılı performansı %118,5 olmuştur.

Şirketimizin net aktif değeri 31 Aralık 2020 itibarıyla sene başına göre, ödenen temettünün etkisi arındırıldığında % 13,09 oranında büyümüştür.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.12.2020 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. İÇ KONTROL FAALİYETLERİ :

Şirketin tüm iş ve işlemlerinin, mevzuat, ana sözleşme ve iç düzenlemelerine uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde yürütülmesi, hesap, belge ve kayıt düzeninin güvenilirliğinin, bütünlüğünün sağlanması, hata, hile, usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla 2011 yılında iç kontrol sistemi oluşturulmuş ve konuya ilişkin İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet alınmaya başlanmıştır. Şirket bünyesinde 1 Ağustos 2014 tarihinde Teftiş Biriminin oluşturulmasıyla birlikte iç kontrol faaliyetleri ilgili tarihten itibaren bu birim tarafından üstlenilmiştir. Bu kapsamda iç kontrol faaliyetleri düzenli olarak yürütülmekte, aylık olarak hazırlanan iç kontrol raporları Yönetim Kurulunun bilgi ve değerlendirmelerine sunulmakta, iç kontrol sisteminin etkin bir şekilde faaliyet göstermesine çalışılmaktadır. Yönetim Kurulunun iç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliğine ilişkin olumsuz bir bulgusu veya ek bir yorumu bulunmamaktadır.

VIII. YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ :

Yönetim Kurulu tarafından kurulan komiteler ve atanan üyeler raporun ikinci bölümünde yer almaktadır. Denetimden Sorumlu Komitenin tamamı, diğer komitelerin başkanları bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Şirketin risk yönetim sistemi gereği hazırlanan risk raporları Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından değerlendirilmekte, risk düzeyinin yükseldiği tespit edildiği takdirde alınabilecek önlemlere ilişkin çalışmalar yapılarak Yönetim Kurulu bilgilendirilmektedir. Aday Gösterme ve Ücret komitelerinin işlevlerini de üstlenmiş olan Kurumsal Yönetim Komitesi, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmamasından kaynaklanabilecek çıkar çatışmalarını tespit etmek ve gerekli gördüğü takdirde iyileştirici çalışmalar yaparak Yönetim Kurulunu bilgilendirmekle sorumludur.

2003 yılında kurulmuş olan Denetimden Sorumlu Komite ise muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim şirketinin belirlenmesi, iç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliği ile bağımsız denetim süreçlerinin gözetiminden sorumludur. Yıl içinde muhasebe ve iç kontrol sistemleri, bağımsız denetim ve finansal raporlama süreçleri izlenmiş, olumsuz bir bulguya rastlanmadığından Yönetim Kurulu'na yazılı bir bildirimde bulunulmamış ve usulüne uygun hareket edildiğine kanaat getirilmiştir. Konuya ilişkin Yönetim Kuruluna üçer aylık hesap dönemleri itibarıyla bilgi verilmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Komitelerin, Şirket faaliyetinin gerekliliklerine uygun, verimli olarak çalışmasına ve işlevselliğine özen gösterilmektedir. Riskin Erken Saptanması Komitesi yılda en az altı diğer komiteler yılda en az dört defa olmak üzere gerektiği takdirde toplanmaktadır.

Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar :

Şirketin Yönetim Kurulu üyelerine aylık olarak Genel Kurul tarafından onaylanan huzur hakkı tutarı ödenmektedir. 2020 yılında Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve mali haklar toplamı 1.535.049 TL'dir.

IX. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ :

Şirketimizin 01.01.2020 - 31.12.2020 döneminde ilişkili taraflar ile yaptığı işlemlerin tutarları ve ilgili kurumlar aşağıda yer almakta olup, işlemlerin detaylı açıklamaları finansal tablolarımızın dipnotlarında sunulmaktadır.

	(TL)
<i>Dönem içinde ilişkili taraflara ödenen komisyonlar ve giderler</i>	
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	715.719
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	2.050.891
Türkiye İş Bankası A.Ş.	558.198
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	95.561
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. A.Ş.	117.051
Softtech Yazılım Teknolojileri Araştırma Geliştirme ve Paz. Tic. A.Ş.	3.614
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	12.758
Toplam	3.553.792

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199. maddesi gereği hazırlanan 2020 yılına ait Bağlı Şirket Raporunun sonuç bölümü aşağıda sunulmaktadır.

“Şirketimiz ile İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Türkiye İş Bankası A.Ş. ve diğer grup şirketleri arasında 2020 faaliyet yılı içerisinde gerçekleşen ve raporda ayrıntıları sunulan ticari işlemler, Şirket faaliyetinin gerektirdiği işlemlerden olup, piyasada geçerli olan emsal bedeller üzerinden gerçekleştirilmiştir. Hakim şirketin yönlendirmesiyle, hakim şirket ya da ona bağlı bir şirket ile Şirketimiz arasında, Şirketimiz aleyhine alınmış bir karar veya zarara uğraticı bir işlem bulunmamaktadır.”

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

X. 01.01.2020 – 31.12.2020 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 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 dağıtılabilir 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 2020 yılı içinde yapılabilecek bağışların üst sınırınının 125.000 TL olarak belirlenmesine karar verilmiş, 2019 yılında hiç bağış yapılmamış olduğu bilgisi sunulmuştur.

XI. 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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

XII. DİĞER HUSUSLAR VE AÇIKLAMALAR :

- Yıl içinde Şirketimiz aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.
- Şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari ve/veya adli yaptırım bulunmamaktadır.
- Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı'nın SPK.48.3.b (10/12/2020 tarihli ve 76/519) sayılı ilke kararı ile Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarının Portföy Performansları ile ilgili Genel Esaslar ile Performansla ilişkili düzenlemeler yapılmıştır.
- Şirketin faaliyeti gereği araştırma ve geliştirme çalışması bulunmamaktadır.
- Şirketin finansal yapısına ilişkin herhangi bir olumsuz durum bulunmadığından iyileştirici önlemler alınmasına gerek bulunmamaktadır.
- Şirketin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ayrıntılı portföy ve net aktif değer tablosu aşağıda yer almaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
PORTFÖY DEĞER TABLOSU

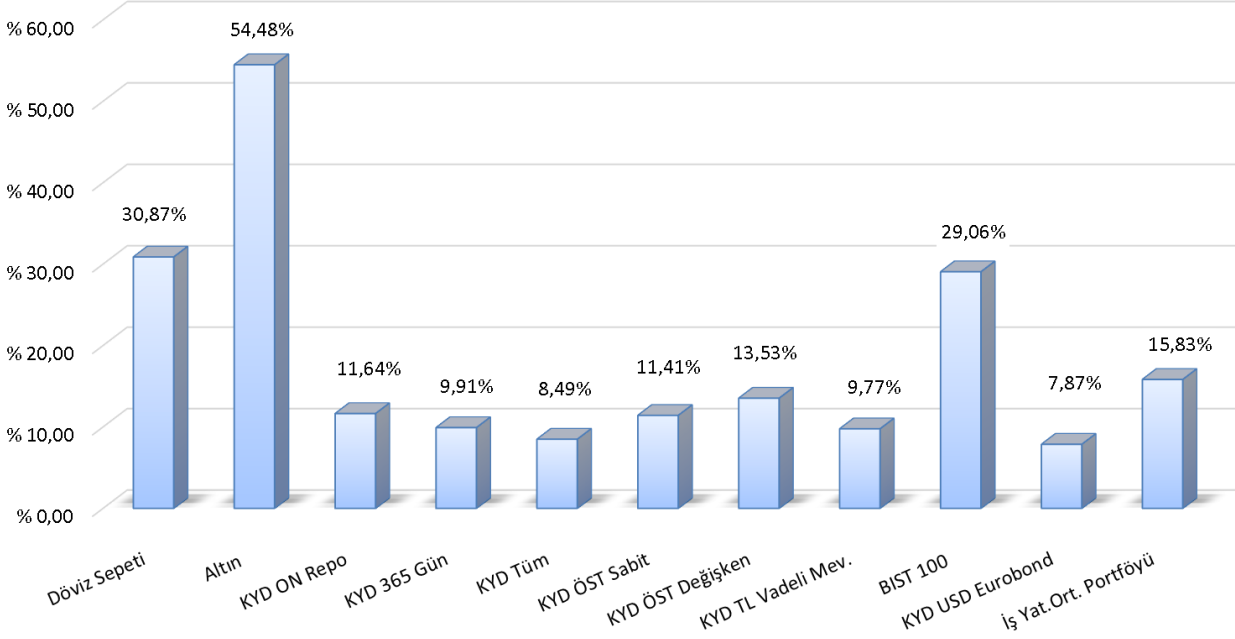
31.12.2020

Menkul Kıymetin Türü	İhraççı Kurum	Vade	Kıymet Tanımı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	F.T.D. (%)
A.HİSSE SENEDİ										
B.BORÇLANMA SENETLERİ										
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL										
	ARÇELİK A.Ş.	16.07.2021	TRSARCL72112	3	4.500.000,00	102,754	103,03463	4.636.558,39	8,14%	1,86
	AYGAZ A.Ş.	04.08.2021	TRSAYGZ82118	3	1.800.000,00	102,164	102,7764	1.849.975,24	3,25%	0,74
	BOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.	11.01.2021	TRSBOLU12115	3	3.000.000,00	103,817	103,57372	3.107.211,73	5,45%	1,24
	BOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.	05.07.2021	TRSBOLU72119	3	5.000.000,00	103,758	103,47913	5.173.956,24	9,08%	2,07
	DEVA HOLDİNG A.Ş.	04.05.2021	TRSDEVA52119	3	2.490.000,00	102,445	103,6593	2.581.116,55	4,53%	1,03
	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	28.05.2021	TRSERGL52117	3	1.500.000,00	101,682	101,74118	1.526.117,67	2,68%	0,61
	GARANTİ BANKASI	14.02.2030	TRSGRAN23013	3	10.500.000,00	100	105,3271	11.059.345,01	19,41%	4,43
	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.	10.03.2021	TRSHK32123	3	500.000,00	100,786	101,24646	506.232,29	0,89%	0,2
	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	25.01.2021	TRISIGY12113	3	1.430.000,00	103,189	103,09725	1.474.290,61	2,59%	0,59
	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	14.06.2021	TRSKCTF62110	3	1.900.000,00	100,551	101,63569	1.931.078,12	3,39%	0,77
	KOÇ FIAT KREDİ FİNANSMAN A.Ş.	10.06.2021	TRSKFTF62113	3	900.000,00	101,193	101,16083	910.447,44	1,60%	0,36
	MİGROS TİCARET A.Ş.	20.12.2021	TRSMGTIA2118	3	1.020.000,00	100,281	100,69064	1.027.044,55	1,80%	0,41
	OPET PETROLÇÜLÜK A.Ş.	19.02.2021	TRSTOPAS22129	3	1.400.000,00	102,364	102,04303	1.428.602,38	2,51%	0,57
	HALK BANKASI	22.10.2027	TRSTHALE2716	1	1.000.000,00	100,502	99,999296	999.992,96	1,75%	0,4
	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	22.01.2021	TRSTPRS12115	3	6.250.000,00	103,009	102,74646	6.421.653,85	11,27%	2,57
	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	05.02.2021	TRSTPRS22114	3	3.800.000,00	103,76	102,67484	3.901.643,91	6,85%	1,56
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	06.09.2027	TRSVKFB92719	3	600.000,00	100,64	107,45942	644.756,50	1,13%	0,26
	YDA İNŞAAT A.Ş.	16.03.2022	TRSYDAT32212	3	2.500.000,00	100,426	101,73953	2.543.488,20	4,46%	1,02
	Yapı ve Kredi Bankası	20.06.2029	TRSYKKBK62914	3	5.000.000,00	104,064	105,25734	5.262.866,94	9,24%	2,11
GRUP TOPLAMI					55.090.000,00			56.986.378,55	100,00%	22,8
C.YA BANCİ MENKUL KIYMETLER										
	GARANTİ BANKASI	20.04.2021	USM8931TAA71	6	1.200.000,00	103,192	102,5703	9.132.121,01	100,00%	3,66
GRUP TOPLAMI					1.200.000,00			9.132.121,01	100,00%	3,66
E.KATILMA BELGESİ										
			ISZ		5.000.000,00	1,3193	1,419664	7.098.320,00	100,00%	2,84
GRUP TOPLAMI					5.000.000,00			7.098.320,00	100,00%	2,84
H.TERS REPO										
	T.C.	04.01.2021	TRT020823T11		37.072.175,34	222,424	222,85789	37.072.175,34	27,01%	14,85
	T.C.	04.01.2021	TRT020823T11		41.079.978,08	222,424	222,85791	41.079.978,08	29,93%	16,45
	T.C.	04.01.2021	TRT020823T11		41.079.978,08	222,424	222,85791	41.079.978,08	29,93%	16,45
	T.C.	04.01.2021	TRT020823T11		9.017.556,16	222,424	222,85766	9.017.556,16	6,57%	3,61
	T.C.	04.01.2021	TRT020823T11		9.017.556,16	222,424	222,85766	9.017.556,16	6,57%	3,61
GRUP TOPLAMI					137.267.243,82			137.267.243,84	100,00%	55
J.VADELİ MEVDUAT										
	HALK BANKASI	27.01.2021	TRY Mevduat		6.000.000,00	100	100,58033	6.034.819,71	100,00%	2,42
GRUP TOPLAMI					6.000.000,00			6.034.819,71	100,00%	2,42
K.BORSA PARA PİYASASI										
		05.01.2021			1.849.108,77	100	102,00298	1.848.294,03	6,92%	0,74
		05.01.2021			1.849.108,77	100	102,00298	1.848.294,03	6,92%	0,74
		18.01.2021			2.026.849,32	100	100,669	2.013.379,91	7,54%	0,81
		18.01.2021			3.040.273,97	100	100,669	3.020.069,85	11,31%	1,21
		05.01.2021			3.253.288,49	100	102,00298	3.251.855,06	12,18%	1,3
		18.01.2021			373.214,68	100	101,89268	370.889,37	1,39%	0,15
		04.01.2021			407.233,97	100	101,80849	407.233,97	1,53%	0,16
		04.01.2021			500.967,12	100	100,19343	500.967,12	1,88%	0,2
		04.01.2021			5.088.219,18	100	101,76438	5.088.219,18	19,06%	2,04
		05.01.2021			8.355.685,75	100	102,00298	8.352.004,14	31,28%	3,34
GRUP TOPLAMI					26.743.950,02			26.701.206,66	100,00%	10,7
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ										
			Teminat		7.259.208,15	1	1	7.259.208,15	100,00%	2,91
GRUP TOPLAMI					7.259.208,15			7.259.208,15	100,00%	2,91
PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI								250.479.297,91		
HAZIR DEĞERLER (+)								27.256,74		
ALACAKLAR (+)								80.674,14		
DİĞER AKTİFLER (+)								580.385,67		
BORÇLAR (-)								1.447.075,46		
TOPLAM DEĞER								249.720.539,00		
TOPLAM DEĞER/PAY SAYISI								1,554929		
VOB SÖZLEŞMELERİ										
	Kısa	26.02.2021	F_USDTRY0221 (SHORT)		-1.412,00	-1	7,5837	-10.708.184,40		-4,29
GRUP TOPLAMI					-1.412,00			-10.708.184,40		-4,3

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01.01.2020 – 31.12.2020 dönemi getiri karşılaştırması



2020 YILI KURUMSAL YÖNETİM UYGULAMALARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Saydamlık, eşitlik, sorumluluk ve hesap verebilirlik ilkelerini benimsemiş olan İş Yatırım Ortaklığı A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulunun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerinin tamamına, zorunlu tutulmayan ilkelerin ise tamamına yakınına uymaktadır. Uygulanamayan istisna nitelikteki bazı ilkeler ise herhangi bir çıkar çatışmasına sebebiyet vermemektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih, 2/49 sayılı kararı gereğince; II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporlaması KAP platformu üzerinden Kurumsal Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) şablonları kullanılarak yapılacaktır. İlgili raporlamalara www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/989-is-yatirim-ortakligi-a-s adresinden ulaşılabilir.

Şablonlar vasıtasıyla yapılan raporlamalara ilişkin açıklayıcı bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ

2.1 Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Şirket bünyesinde ayrı bir Yatırımcı İlişkileri Bölümü oluşturulmamış, Kurumsal Yönetim Tebliğinin 11. maddesinde düzenlenen ilgili bölüm görevlerinin Şirket Genel Müdürü R.Cenk Aksoy'a bağlı olarak Müdür unvanı ile çalışan, Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansına sahip olan F.Nilüfer Başarır Kutlutürk'ün Yönetici sıfatıyla ve Şirkette Yönetmen unvanı ile görev yapmakta olan Muazzez Demircan'ın yerine getirmesi kararlaştırılmıştır. Yatırımcı İlişkileri Faaliyetlerine İlişkin Rapor 18 Aralık 2020 tarihinde Yönetim Kuruluna sunulmuştur. Yatırımcı İlişkileri faaliyetleri arasında; yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar, diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı veya sözlü bilgi taleplerinin ticari sır kapsamında olanlar hariç yanıtlanması, genel kurul toplantılarının mevzuat ve ana sözleşmeye uygun olarak yapılması ve kurumsal yönetim ilkelerine uyum çalışmaları yer almaktadır. Yıl içinde yatırımcılarımızdan telefon ve e-posta ile gelen az sayıdaki bilgi talebi mevzuat çerçevesinde yanıtlanmıştır. 2020 yılı içinde Şirketimize yazılı bir bilgi talebi ulaşmamıştır.

2.2 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek her türlü gelişme, Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Şirketin internet sitesinde duyurulmaktadır. Bunun dışında pay sahiplerinden gelen bilgi taleplerinin ivedilikle yanıtlanmasına çalışılmaktadır. Şirket ana sözleşmesinde özel denetçi atanmasına ilişkin bir düzenleme bulunmamakla birlikte, pay sahiplerinin mevzuat çerçevesinde genel kurulda özel denetçi atanması talebinde bulunmaları mümkündür. 2020 yılı içerisinde yapılan genel kurul toplantısında özel denetçi atanması talebinde bulunulmamıştır.

2.3 Genel Kurul Toplantıları

Yıl içerisinde 2019 yılı olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 18 Mart 2020 tarihinde, Şirket merkezi olan İstanbul'da gerçekleştirilmiştir. Toplantı duyurusunda, gündeme, toplantı tarih ve adresine ilişkin ayrıntılara, toplantıya katılımın esaslarına, vekâletname 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 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 ve hazirun cetveli tam metin olarak Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik genel kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş, ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2.3 Genel Kurul Toplantıları

2019 yılı içerisinde yapılan bağış ve yardımlara ilişkin bilgi olağan genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi olarak ve yıllık faaliyet raporunda bilgi olarak yer almıştır. 2020 yılında Şirket tarafından pandemi sürecinde Sağlık Bakanlığı Hastanelerinin ihtiyaç duyduğu sağlık ekipmanları karşılığında 99.997 TL bağışta bulunulmuştur.

Yıl içinde mevzuat çerçevesinde bağımsız üyelerin çoğunluğunun oyunun arandığı ve olumsuz oy vermeleri sebebiyle kararın genel kurula bırakıldığı bir konu bulunmamaktadır.

Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, idari sorumluluğu bulunanlar ve bu kişilerin eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımları tarafından Şirketimiz ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapılmamış, ayrıca Şirketimizin işletme konusunda giren ticari iş türünden bir işlem kendileri veya başkaları hesabına yapılmamış ya da aynı türde ticari işlerle uğraşan bir başka ortalığa sınırsız ortak sıfatıyla girilmemiştir.

2.4 Oy Hakları ve Azlık Hakları

Pay sahiplerine oy haklarını en kolay ve uygun şekilde kullanım fırsatı sunulabilmesi için azami gayret gösterilir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayından geçmiş ana sözleşmemiz gereği Şirket hisse senetleri A ve B grubu olarak ikiye ayrılır. Her bir hisse genel kurul toplantılarında 1 (bir) adet oy hakkına sahip olmakla beraber sadece yönetim kurulu üye seçiminde A grubu hisselerin her biri 1.000.000 (birmilyon) adet oy hakkına, B grubu hisselerin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. Şirketimizin faaliyeti gereği hakimiyet kurduğumuz bir iştirakimiz bulunmamaktadır. Ana sözleşmemizde Sermaye Piyasası mevzuatında yer alan azlık tanımı haricinde bir azlık tanımı bulunmamaktadır. Yapılan genel kurul toplantısında azlık pay sahipleri tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterilmemiştir.

2.5 Kâr Payı Hakkı

Şirketin mevzuat gereği 26 Şubat 2014 tarihinde güncellenen Kâr Dağıtım Politikası çerçevesinde bir önceki yıl sonu itibariyle oluşan net aktif değerinin % 5'i veya ilgili yıla ait net dağıtılabilir kârımızın % 30'undan hangisi yüksek ise asgari söz konusu tutarın nakit olarak ve kâr dağıtım kararının alınacağı genel kurul toplantı tarihini izleyen ikinci ayın sonuna kadar dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi esasına dayanan bir kâr dağıtım politikası benimsenmiştir.

Kâr Dağıtım Politikası, 26 Mart 2014 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında onaylanmış, Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanmış, Şirketin internet sitesinde ve faaliyet raporlarında da yer almıştır. Ana sözleşmede kâra katılım konusunda bir imtiyaz yoktur. Kurucu intifa senedi ile Yönetim Kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kâr payı verilmesi uygulaması bulunmamakta, kâr payı ödemeleri politikada yer alan süreler dahilinde yapılmaktadır.

Şirket'in 18 Mart 2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 2019 yılı dağıtılabilir kârından çıkarılmış sermayenin % 34,3'si oranında, 55.085.554,41 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş, dağıtım 23 Mart 2020 tarihinde başlayarak 25 Mart 2020 tarihinde tamamlanmıştır.

2.6 Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır. Payların devri Türk Ticaret Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası mevzuatına tabidir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

BÖLÜM III - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1 Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin İstanbul Ticaret Sicilinde de tescil edilmiş olan kurumsal internet site adresi "www.isyatort.com.tr"dir. Kurumsal Yönetim İlkelerinin ilgili bölümünde yer alan tüm hususlara (Şirketin çağrı yoluyla hisse senedi ve vekalet toplanmasına ilişkin bilgi formları bulunmadığından internet sitesinde bu hususlar yer almamaktadır) internet sitesinde bulunmakta ayrıca ilgili hususların büyük çoğunluğu İngilizce olarak da yer almaktadır. İnternet sitesinin güncel tutulmasına özen gösterilmektedir.

3.2 Faaliyet Raporu

Şirketimizin yıllık faaliyet raporlarında Kurumsal Yönetim İlkeleri ve diğer mevzuatta belirtilen bilgilerin tamamına yer verilmekte, ara dönem faaliyet raporlarında ise Sermaye Piyasası Mevzuatının öngördüğü şekilde bir önceki yıl sonu ile ilgili ara dönem arasında meydana gelen değişiklikler yer almaktadır.

BÖLÜM IV - MENFAAT SAHİPLERİ

4.1 Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Ticari sır niteliğinde olmayan her türlü kayıtlı Şirket bilgisi eşitlik ilkesi çerçevesinde pay ve menfaat sahipleri ile paylaşılmakta olup, Şirket faaliyetine ve yönetimine ilişkin önemli konular özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmakta, portföy değer tabloları haftalık olarak yayımlanmakta ve bu bilgiler Şirketin internet sitesinde yer almaktadır.

Menfaat sahipleri istedikleri takdirde görüşlerini, mevzuata veya etik ilkelere aykırı olduğunu düşündükleri hususları Şirkete iletebilmekte, konu hakkında Yatırımcı İlişkilerinde Sorumlu Yönetici veya diğer yöneticiler vasıtasıyla Kurumsal Yönetim Komitesi veya Denetimden Sorumlu Komite bilgilendirilmektedir. 2020 yılında bu çeşit bir başvuru intikal etmemiştir.

4.2 Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket ana sözleşme ve mevzuat gereği Yönetim Kurulu tarafından temsil ve ilzam edilmekte olup, Yönetim Kurulu üyeleri genel kurul toplantısında pay sahiplerince seçilmektedir. Menfaat sahipleri Yönetim Kurulunda doğrudan temsil edilmiyor olsalar bile konulara ilişkin görüş ve değerlendirmelerini Şirkete iletebilmekte, bu görüş ve değerlendirmeler Yönetim Kurulu tarafından karar aşamasında dikkate alınmaktadır. Menfaat sahipleri açısından önemli sonuç doğuracak kararların alınması söz konusu olduğunda ise, ilgili menfaat sahibi ile iletişim kurularak görüş alışverişinde bulunulmasına özen gösterilmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

4.3 İnsan Kaynakları Politikası

Şirket 6 kişilik bir kadro ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Personel sayısının az olması, unvan ve kadro çeşitliliğinin fazla olmaması sebebiyle insan kaynaklarına ilişkin ayrı bir birim oluşturulmasına veya çalışan ilişkilerini yürütmek için bir temsilci atanmasına gerek görülmemiştir. Personelin işe alımı ve özlük hakları, çalışma hayatını düzenleyen kanunlar, yönetim kurulu kararları, iç yönetmelikler ve etik kurallar çerçevesinde yürütülmekte olup, Şirket çalışanları ilgili hususlar, görev tanımları, iş ve işleyişlerine ilişkin kurallar konusunda bilgilendirilmektedir. 2020 yılında herhangi bir personel şikayeti intikal etmemiştir.

4.4 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirket faaliyetlerinin ilkeli, etkin, rasyonel bir şekilde yürütülmesi ve Şirket ile çalışanlarının saygınlığının korunmasına yönelik olarak oluşturulmuş etik kurallar yıllık faaliyet raporlarında ve Şirketin internet sitesinde yayınlanmaktadır. Şirket 2020 yılında pandemi sürecinde Sağlık Bakanlığı Hastanelerinin ihtiyaç duyduğu sağlık ekipmanları sağlayarak sosyal sorumluluk projesinde yer almıştır.

BÖLÜM V - YÖNETİM KURULU

5.1 Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu üyelerimiz 18 Mart 2020 tarihli olağan genel kurul toplantısında bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmiş olup, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri ve yürüttükleri görevlere ilişkin bilgiler faaliyet raporunun ikinci bölümünde yer almaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışında görev almalarına ilişkin herhangi bir iç düzenleme bulunmamaktadır. 2020 yılında yapılan olağan genel kurul toplantısında, yönetim kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde kendi veya başkası namına Şirketin faaliyet konusuna girecek iş ve işlemleri yapmaları hususunda izin verilmiştir.

Şirketimizde iki adet bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi bulunmaktadır. Aday Gösterme Komitesinin görevlerini de üstlenmiş olan Kurumsal Yönetim Komitesi, 10 Mart 2020 tarihli raporu ile iki bağımsız Yönetim Kurulu Üye adayını Yönetim Kurulu'na sunmuş, ilgili adayların yine 10 Mart 2020 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile genel kurulda aday gösterilmeleri kararlaştırılmıştır. Yapılan olağan genel kurul toplantısında adaylar bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmişlerdir. Bağımsız üyeler mevzuatın gerektirdiği tüm bağımsızlık kriterlerini sağlamakta olup, yıl içinde üyelerin bağımsızlığını ortadan kaldıran bir durum oluşmamıştır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimiz Sn. Prof.Dr.Şule Işınsoy Özmen ve Sn. İbrahim Kurban'ın 2020 yılında tarafımıza sundukları bağımsızlık beyanlarının örneği aşağıda yer almaktadır;

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

BAĞIMSIZLIK BEYANI

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
YÖNETİM KURULU'NA,

İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") **18 Mart 2020** tarihinde yapılacak olağan genel kurul toplantısında bağımsız yönetim kurulu üyeliğine aday olmam sebebiyle,

- Şirket, Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,
- Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, %5 ve üzeri ortak, önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmem durumunda, üniversite öğretim üyeliği hariç, görevim süresince kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı olarak çalışmayacağımı,
- Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,
- Şirket yönetim kurulunda son on yıl içinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,
- Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmadığımı,
- Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu

beyan ederim.

Saygılarımla,

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

5.2 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket ana sözleşme hükümleri uyarınca Yönetim Kurulu, başkan veya başkan vekilinin çağrısı ile tespit edilen gündem çerçevesinde en az ayda bir kez olmak üzere gerektiği sıklıkta toplanır. Yönetim kurulunun toplantı gün ve gündemi başkan tarafından tespit edilir, ancak toplantı günü yönetim kurulu kararı ile de tespit olunabilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Her yönetim kurulu üyesi başkandan, başkanın olmadığı zamanlarda başkan vekilinden yönetim kurulunu toplantıya çağırmasını yazılı olarak isteyebilir. Başkan veya başkan vekili yönetim kurulu üyesinin toplantı talebini ihtiyaca bağlı olarak ve imkânlar ölçüsünde karşılamaya özen gösterir. Her üyenin bir oy hakkı olup, oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren üye, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar, farklı görüşler zapta geçer.

Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğunun varlığı ile toplanır, kararlar toplantıya katılanların çoğunluğuyla alınır. Oylarda eşitlik olması halinde o konu gelecek toplantıya bırakılır. Bu toplantıda da eşit oy alan teklif reddedilmiş sayılır. Yönetim kurulu toplantılarına mevzuat çerçevesinde elektronik ortamda katılım mümkündür. Yönetim Kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı ve oyların ne şekilde kullanılacağına ilişkin hususlar ana sözleşmede ayrıntılı olarak yer aldığı için ayrıca bir yazılı iç düzenleme oluşturmaya gerek görülmemiştir.

2020 yılı içerisinde 24 adet Yönetim Kurulu kararı alınmış olup, bağımsız üyelerce onaylanmayan önemli nitelikte sayılan işlem veya ilişkili taraf işlemi bulunmamaktadır. Toplantılarda katılımın tam olmasına çalışılmakta ve kararlar oybirliği ile alınmaktadır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticileri, Türkiye İş Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'nın (Türkiye İş Bankası Grubu) Sigortalı sıfatıyla yer aldığı sorumluluk sigorta poliçesi kapsamında görevleri esnasındaki kusurları nedeniyle Şirkette sebep olacakları zarar riskine karşı talep başına ve yıllık toplam 25 milyon ABD doları teminatla sigorta ettirilmişlerdir.

5.3 Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimizin faaliyet gereksinimleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde oluşturulan komiteler, üyeleri, faaliyetleri ve prosedürler aşağıda yer almaktadır. Komitelerde görev alan Yönetim Kurulu üyeleri icracı değildir.

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

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

Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde, Denetim Komitesinin başkan ve üyesi, diğer komitelerin ise başkanları bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim şirketinin belirlenmesi, bağımsız denetim çalışmaları ile iç kontrol sistem etkinliğinin gözetiminden sorumlu olan Denetim Komitesi yılda en az dört kez toplanmaktadır. Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığının takibi, yatırımcı ilişkilerinin gözetimi, etkinliğinin sağlanması ve aynı zamanda Aday Gösterme ile Ücret Komitelerinin görevlerini de yerine getiren, iki yönetim kurulu üyesi ile yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yöneticiden oluşan Kurumsal Yönetim Komitesi senede en az dört kez olmak üzere gerekli gördüğü takdirde toplanmaktadır. Risklerin takibi, değerlendirilmesi ve önlenmesine ilişkin çalışmalar yapmakla yükümlü olan Riskin Erken Saptanması Komitesi senede en az altı kez olmak üzere gerektiği takdirde toplanmakta, Şirket portföyünün durumu, dağılımı ve risk raporları çerçevesinde değerlendirmelerini yapmaktadır.

Şirkette iki adet bağımsız yönetim kurulu üyesi mevcuttur, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin mevzuat gereği her komitede bulunma zorunluluğu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-48.5 sayılı tebliği gereği atanmış olan iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesinin üstlendiği sorumluluk ile ilgili Komitelerin sorumluluğunun aynı paralelde bulunması, konuların ilintili olması ve bütünlük arzemesi sebebiyle bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev alması durumu ortaya çıkmaktadır.

5.4 Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketin risk yönetimi ve iç kontrol sistemleri mevcut olup, etkin bir şekilde faaliyet göstermelerine çalışılmaktadır. 2014 yılında Şirket bünyesinde mevzuat ve politikalara uygunluk denetimlerini gerçekleştirmek, başta iç kontrol sistemi ve risk yönetim sisteminin işleyişi olmak üzere şirketin tüm faaliyetlerinin gözetim ve teftiş fonksiyonunu yerine getirmek üzere bir Teftiş Birimi kurulmuş, ilgili Birimde görev yapmakta olan Müfettiş o zamana kadar dışarıdan hizmet olarak alınan iç kontrol personelinin görev ve sorumluluklarını da üstlenmiştir.

Bu kapsamda Şirket içinde iç kontrol faaliyetleri düzenli olarak yürütülmekte, iç kontrol raporları aylık olarak hazırlanarak Yönetim Kuruluna sunulmakta ve değerlendirilmektedir. Risk yönetim sistemi kapsamında ise risk hesaplamaları konusunda İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet alınmakta, haftalık olarak hazırlanan risk raporları Genel Müdür tarafından Yönetim Kuruluna sunulmaktadır. İlgili raporlar gerek Riskin Erken Saptanması Komitesi gerek Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmektedir.

5.5 Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirketimizin misyon ve vizyonu Yönetim Kurulu tarafından onaylarak internet sitemizde kamuya açıklanmıştır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

Bu çerçevede portföye ilişkin yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütü/eşik değer belirlenmekte, portföy yöneticilerinin piyasa beklentileri ve portföy dağılımına ilişkin görüşleri de alınarak Yönetim Kurulu tarafından karara bağlanmaktadır. İlgili karar kamuya açıklanmakta ve Şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Yönetim Kurulu, kendilerine yapılan periyodik raporlamalar ile Şirketin faaliyetlerini düzenli olarak gözden geçirmekte ve performansını takip etmektedir.

5.6 Mali Haklar

Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirkette görev yapan her kademedeki yönetici ve çalışanların ücretlendirme esaslarını içeren Ücretlendirme Politikası 21.03.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiş, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin internet sitesinden kamuya duyurulmuş, aynı zamanda 02.04.2012 tarihli olağan genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortakların bilgilerine sunulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi, ilgili politika çerçevesinde Şirketin ücretlendirme uygulamalarını izler, denetler, gerektiğinde analiz ve değerlendirmelerini Yönetim Kuruluna sunar.

Mevzuat ve ana sözleşmesi gereği huzur hakkı, ücret ve kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında Şirket, mal varlığından ortaklarına, yönetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz, kredi veremez. Yönetim kurulu üyelerine ve/veya personele verilmiş herhangi bir borç, kefalet veya teminat bulunmamaktadır. Yönetim kurulu ve üst düzey personele ödenen ücret ve/veya menfaatler Şirketin finansal raporlarında ve yıllık faaliyet raporunda kamuya açıklanmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ŞİRKET ETİK KURALLARI

Faaliyet alanı portföy işletmeciliği olan İş Yatırım Ortaklığı A.Ş., portföyünün etkin ve rasyonel bir şekilde yönetilmesini ve bu sayede yatırımcılarına düzenli ve yüksek bir getiri sağlamayı hedeflemektedir. Şirket çalışanları bu hedefi gerçekleştirirken aşağıda yer alan etik kurallara uyarlar.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.,

- Niteliği ve faaliyeti gereği bağlantılı olduğu her türlü hukuki sınırlamalara ve mevzuata uyar.
- Faaliyetlerini eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik, sorumluluk ilkelerinin çerçevesinde yürütür.
- Portföyünün riskin dağıtılması ilkesi çerçevesinde profesyonel ve güvenilir bir anlayış ile yönetilmesini sağlar.
- Şirket ile ilgili menfaat sahiplerinin haklarına saygı duyar, onları korur, şirketin durumu hakkında gerektiği şekilde bilgilendirilmelerini sağlar.
- Çıkar çatışmalarını engel olacak her türlü önlemi alır.
- Şirketin hazırladığı, kamuya açıkladığı ve düzenleyici otoritelere sunduğu verilerin tamamen doğru, eksiksiz ve anlaşılabilir olması ve zamanında açıklanması konusunda azami gayreti sarf eder.
- Şirketin her çalışanını şirket bünyesinde eşit kabul eder, adil ve güvenli bir çalışma ortamı sağlar.
- Çalışanlarının kişilik onurlarını ve yasalarla tanınmış haklarını korur.

ÇALIŞANLAR;

- Yasalara ve şirket içi düzenlemelere uygun davranırlar.
- İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin adını ve saygınlığını benimser ve korurlar.
- Birbirleriyle, astlarıyla ve üstleriyle olan ilişkilerinde ölçülü ve dikkatli davranırlar.
- Menfaat teminine ve/veya çıkar çatışmasına neden olabilecek ilişkilerden kaçınırlar.
- Mesleki bilgi ve deneyimlerini artırma ve kendilerini geliştirme hususunda devamlı gayret gösterirler.
- Şirkete ait sır olabilecek nitelikteki bilgileri saklama yükümlülüğünün bilincindedirler.
- Şirket malvarlığı ve kaynaklarının doğru kullanımı konusunda hassasiyet gösterirler.
- Etik kurallara aykırı herhangi bir durumda yönetimi bilgilendirmekle yükümlüdürler.