

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI 

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ**

**31 Mart 2021 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 : **01.01.2021 – 31.03.2021**

ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ : **160.599.284 TL**

KAYITLI SERMAYESİ : **300.000.000 TL**

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2021 – 31.03.2021 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 23 Mart 2021 tarihli olağan genel kurul toplantısında 31.03.2022 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmiş olup, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Seçim Tarihi
Serkan Uğraş Kaygalak	: Başkan	23.03.2021
Kenan Ayvacı	: Başkan Vekili	23.03.2021
Volkan Kublay	: Üye	23.03.2021
Prof.Dr.Şule Işınsu Özmen	: Üye	23.03.2021
Bora Oruç	: Üye	23.03.2021

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2021 – 31.03.2021 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 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.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2021 – 31.03.2021 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

BORA ORUÇ BAĞIMSIZ ÜYE

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, İktisat Bölümünden 1999 yılında mezun olan Oruç, çalışma hayatına aynı yıl Sermaye Piyasası Kurulu'nda Uzman Yardımcısı olarak başlamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu Piyasa Gözetim Dairesi ve Aracılık Faaliyetleri Dairesinde Uzman olarak görev yapan Oruç, işletme yüksek lisans programını (MBA) Cambridge Üniversitesi Judge Business School'da 2009 yılında tamamlamıştır. Oruç, Nisan 2014 – Kasım 2020 arası dönemde Sermaye Piyasası Kurulu'nda, halka açık şirketler, sermaye piyasası aracı ihraçları, yatırım kuruluşları, kurumsal yatırımcılar ve finansal altyapı kuruluşlarına ilişkin geliştirme, düzenleme, gözetim, ihraç ve kayda alma süreç ve faaliyetlerinden ve uluslararası finansal kuruluşlarla ilişkilerden sorumlu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Ekim 2017 – Kasım 2020 döneminde G20 Finansal İstikrar Kurulu (Financial Stability Board) Düzenleyici İşbirliği Daimi Komitesi Üyeliği yapan Oruç, Eylül 2018 – Kasım 2020 döneminde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini de yürütmüştür. Bora Oruç halen OMG Capital Partners'da Yönetici Ortak, Eliptik Yazılım ve Ticaret A.Ş. ve Inveo Yatırım Holding A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Serhat Gürleyen	: Üye	(01.01.2021 - 23.03.2021)
Aydın Özcan	: Üye	(01.01.2021 - 23.03.2021)
İbrahim Kurban	: Üye	(01.01.2021 - 23.03.2021)

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2021 – 31.03.2021 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

KOMİTELER :

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

Prof.Dr.Şule Işınsu Özmen : Başkan
Bora Oruç : Üye

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Prof.Dr.Şule Işınsu Özmen : Başkan
Volkan Kublay : Üye
F.Nilüfer Başarır Kutlutürk (*) : Üye

(*) Yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yönetici

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Bora Oruç : Başkan
Volkan Kublay : Üye

ÜST YÖNETİM

Rıfat Cenk Aksoy : Genel Müdür

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Şirketin personel sayısı: 6

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2021 – 31.03.2021 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

III. GENEL EKONOMİK DURUM

Türkiye ekonomisi geçtiğimiz yılın son çeyreğinde yıllık %5,9 büyüdü. 2020 yılının tamamında GSYH büyümesi %1,8 olurken, Türkiye Covid-19 krizinin yoğun bir şekilde yaşandığı yılda büyüme kaydetmeyi başaran sınırlı ülkelerden oldu. Son çeyrekte büyümeye kamu dahil tüketim ve yatırımlardan 8,3 puan katkı gelirken, dış talep büyümeyi 0,6 puan aşağı çekti. Kısa vadeli eğilimler için takip edilen mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH ise 2020'nin son çeyreğinde bir önceki döneme göre %1,7 artarak potansiyel üzeri bir büyüme performansına işaret etti. Covid-19 salgınının yansımalarının geçtiğimiz yılın üçüncü çeyreğinden itibaren hafiflemeye başlamasıyla belirgin bir toparlanma kaydeden Türkiye ekonomisine dair öncü veriler, finansal koşullardaki sıkılaşmaya rağmen 2021 yılının ilk çeyreğinde büyüme momentumunun gücünü koruduğunu gösterdi. Sanayi üretimi ocak-şubat aylarında 2020 yılının aynı dönemine göre ortalama %6,5'lik artış gösterirken, mart ayına dair elektrik üretimi, ithalat gibi veriler sanayi üretimindeki artışın daha da güçleneceğine işaret etti. Büyümenin öncü göstergesi olarak takip edilen imalat PMI'nın (satın alma yöneticileri endeksi) 4Ç20'de 52 olan ortalaması 1Ç21'de 52,9'a ulaştı. TÜİK Hizmet Güven Endeksi geçen yılın son çeyreğindeki 100,8'lik ortalamadan bu yılın ilk çeyreğinde 102,6'ya, SAMEKS Hizmet Endeksi aynı dönemde 50,4'ten 52,9'a yükseldi.

Ekonominin canlı seyretmesi paralelinde, dış açıkta son aylarda yüksek seviyeler devam etti. 2020 yılını 36,8 milyar dolar seviyesinde bitiren cari açık 2021 yılı Şubat ayı itibarıyla 37,8 milyar dolara yükseldi. Turizm gelirlerindeki düşüş sürerken, altın ithalatında bir miktar normalleşme ve enerji ithalatında yıllık bazdaki daralma şubat ayında cari dengeyi olumlu etkileyen unsurlardandı. Ocak ve şubat aylarında oluşan toplam 4,4 milyar dolarlık cari açığa ek olarak, 2 milyar dolarlık ticari kredi, 0,7 milyar dolarlık kredi geri ödemesi ile 4,5 milyar dolarlık rezerv birikimi yapılması, bu iki ayda toplam 11,6 milyar dolarlık finansman ihtiyacı yarattı. Finansman ihtiyacının 5,4 milyar doları kaynağı belirsiz para girişiyle, 5,1 milyar doları yabancıların portföy yatırımlarıyla, 0,9 milyar doları doğrudan yatırımlarla ve kalan 0,2 milyar doları da efektif ve mevduat kalemi ile sağlandı. Öncü dış ticaret verileri ise mart ayında cari dengede sınırlı bir iyileşme olabileceğini gösterdi. Türkiye'ye en fazla turist gönderen ülkelerden ve en önemli ticaret ortaklarımızdan olan Almanya'nın Türkiye'yi salgın nedeniyle yüksek riskli ülkeler kategorisine alması, ayrıca Rusya'nın haziran ayı başına kadar Türkiye'ye uçuşları durdurması turizmde toparlanma beklentileri açısından destekleyici olmadı. Talep koşullarının canlı seyri, döviz kurlarındaki yükseliş ve emtia fiyatlarındaki artış enflasyon görünümünü olumsuz etkileyen unsurlar oldu. Yıllık TÜFE enflasyonu geçtiğimiz yıl sonundaki %14,6'dan mart ayı sonunda %16,2'ye, yıllık ÜFE enflasyonu ise %25,2'den %31,2'ye yükseldi. Üretici fiyatları ile tüketici fiyatları arasındaki makasın açılması, tüketici enflasyonunda maliyet kaynaklı baskıların sürebileceğine işaret etti. Merkez Bankası ocak ve şubat aylarında politika faizini %17'de sabit tutarken, mart ayında 200 baz puanlık artırımla faizi %19'a yükseltti. Mart toplantısının ardından Merkez Bankası'nın yönetim kadrosunda değişiklikler yapılırken, yeni başkan mevcut para politikası duruşunun korunacağını belirtti. Nisan ayında gerçekleşen toplantıda beklendiği gibi faiz değişikliği yapılmadı, ancak gerekirse ek sıkılaşma yapılabileceği ve uzun bir süre sıkı duruşun korunacağı mesajları toplantı metninden çıkartıldı. Türkiye'nin risk primini gösteren kredi temerrüt takası (CDS) yılbaşında diğer gelişmekte olan ülkelere yakın bir patika izlerken, mart ayında benzer ülkelere olumsuz ayrıştı. Yılın ilk çeyreğinde canlı seyreden Türk lirası varlıklara yabancı ilgisi ilk çeyrek sonunda zayıfladı. Yılın ilk üç ayında yabancı yatırımcılar yurt içi piyasalardan hisse senedi, tahvil ve eurobond piyasaları kanalıyla 0,1 milyar dolarlık sınırlı bir çıkış yaparken, daha hızlı hareket edilen swap piyasasında yaşanan çıkış 3,7 milyar dolar ile daha belirgindi. Bununla birlikte aynı dönemde yurt içi yerleşiklerin yabancı para mevduatları altın dahil parite etkisinden arındırılmış olarak 6,5 milyar dolar düşerek dengeleyici bir rol oynadı.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2021 – 31.03.2021 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2021 yılına baz etkisiyle zayıf başlayan merkezi yönetim bütçe görünümünde ilk çeyrek sonunda daha olumlu bir performans oluştu. 2020 yılını %3,4 seviyesinde bitiren 12 ay birikimli bütçe açığının GSYH'ye oranı bu yılın ilk çeyreğinin sonunda %2,3'e düştü. Bu iyileşmede geçtiğimiz yıl salgın nedeniyle mart ayında yapılan vergi ötelemesinin yarattığı baz etkisi ve ekonomideki canlanma eşliğinde vergi gelirlerinin olumlu performansı rol oynadı.

Büyümenin öncü göstergesi olan küresel bileşik PMI'in geçtiğimiz yılın son çeyreğinde 53 olan ortalaması, bu yılın ilk çeyreğinde 53,4'e yükselerek iktisadi faaliyette toparlanmanın hızlanarak devam ettiğini yansıttı. Nitekim, IMF nisan ayında yayımladığı Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda bu yıla dair küresel büyüme tahminini ocak ayındaki beklentisine göre 0,5 puan yükselterek %6 olarak açıkladı. Yukarı yönlü revizyonun sebepleri arasında ABD'nin başını çektiği gelişmiş ülkelerdeki ilave mali desteklerin yanı sıra aşılamanın dünya çapındaki hızlı seyri gösterildi. IMF, küresel likiditeyi destekleyecek şekilde üye ülkelere toplam 650 milyar dolarlık SDR (özel çekme hakkı) tahsisi yapılacağını açıkladı. Bu kararın Türkiye'nin rezervlerine de olumlu katkı yapması beklenmektedir.

Geçtiğimiz yılın aralık ayında Covid-19'a karşı İngiltere'de başlayan aşılama, bu yılın ilk çeyreğinde ülkelere göre değişiklik göstermekle birlikte küresel bazda belirgin şekilde hız kazandı. Gelişmiş ülkelerde aşılamanın olumlu bir seyir izlemesi ve buna bağlı olarak ekonomide toparlanmanın hızlanacağı beklentilerinin oluşması, gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal desteklerini daha erken çekebilecekleri ihtimalini akıllara getirdi. Daha hızlı enflasyon ve güçlü toparlanma olabileceği yönündeki tahminlerle gelişmiş ülkelerde reel faizler yükseldi. 10 yıllık ABD tahvil faizleri 2020 yıl sonundaki %0,92 seviyesinden 2021 yılı Mart ayı sonunda %1,78'e kadar yükseldikten sonra, Fed'in maksimum istihdam ve fiyat istikrarı hedeflerine ulaşana kadar destekleyici para politikası duruşunu koruyacağı yönündeki yorumlarının ardından %1,6'nın altında daha yatay bir patikaya oturdu. Gelişmiş ülke merkez bankaları 2021 yılının ilk çeyreği boyunca faiz değişikliği yapmadı ve destekleyici duruşun uzun süre korunacağını taahhüdünü verdi.

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 26.03.2021 tarihli portföy değer tablolarına göre toplam net aktif değerleri 635.960.675 TL olarak gerçekleşmiş olup, Şirket'in 250.574.143 TL tutarındaki net aktif değeri ile sektör içindeki payı % 39,4 olarak gerçekleşmiştir.

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 Mart 2021 itibarıyla portföyün dağılımı; % 42,54 oranında ters repo ve Takasbank Borsa Para Piyasası işlemleri, % 38,65 oranında TL borçlanma araçları, % 9,19 oranında paylar, % 3,75 oranında VİOP nakit teminatı, % 3,14 oranında yatırım fonu katılma belgesi ve % 2,73 oranında vadeli mevduat işlemleri olarak gerçekleşmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2021 – 31.03.2021 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

% 10,36 oranında uzun USDTRY Dolar kontratı

% 2,74 oranında uzun XAUTRY Altın kontratı

01.01.2021 – 31.03.2021 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.

2021 yılı için eşik değer 3 ay vadeli Türk Lirası Referans Satış Faiz Oranı (TRLIBOR) olarak belirlenmiş olup, 31 Mart 2021 itibarıyla % 4,43 getiriye denk gelmektedir.

Yatırım stratejisi;

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

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Finansal Varlık Bazında İşlem Hacimleri;

	İşlem Hacmi (TL)
Paylar	148.943.959
Borçlanma Senetleri	46.814.050
Eurobondlar (*)	10.206.635
Vadeli İşlem	38.047.458
Ters-Repo	7.739.000.000
Vadeli mevduat	23.319.975

(*) Eurobondların işlem hacmi 1.225.875 Amerikan Doları'dır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2021 – 31.03.2021 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

31 Mart 2021 itibarıyla Başlıca Finansal Göstergeler;

Aktif Büyüklüğü (TL)	228.181.832
Borç Toplamı (TL)	1.987.908
Ödenmiş Sermaye (TL)	160.599.284
Özvarlık Toplamı (TL)	226.193.924
Net Kar /(Zarar) (TL)	3.137.857
Hasılat (TL)	79.345.479
Piyasa Değeri (TL)	517.129.694
Borsa Kapanış Fiyatı (TL)	3.22

23 Mart 2021 tarihinde gerçekleştirilen 2020 yılına ait olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereğince 29 Mart 2021 tarihinden itibaren çıkarılmış sermayenin %15,60'ı oranında 25.053.488,30 TL tutarında nakit temettü dağıtımı yapılmış, 3,50 TL olan bir önceki gün kapanış fiyatımız (ISYAT) 29 Mart 2021 gün başı itibarıyla 3,34 TL olarak düzeltilmiştir.

Şirketimizin net aktif değeri 31 Mart 2021 itibarıyla sene başına göre, ödenen temettünün etkisi arındırıldığında % 1,15 oranında büyümüştür.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2021 – 31.03.2021 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. 01.01.2021 – 31.03.2021 DÖNEMİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER :

Olağan Genel Kurul ve Kâr Dağıtımı :

Şirketin 2020 yılına ait olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 23 Mart 2021 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 % 39,56 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 31 Mart 2022 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmiş, Şirketin 2020 dağıtılabilir kârından karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 15,60'ı oranında, 25.053.488,30 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş ve dağıtım 29 Mart 2021 tarihinde başlayarak 31 Mart 2021 tarihinde tamamlanmıştır.

Ayrıca olağan genel kurulda 2021 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 2021 yılı içinde yapılabilecek bağışların üst sınırının 125.000 TL olarak belirlenmesine karar verilmiş, 2020 yılında Şirket tarafından pandemi sürecinde Sağlık Bakanlığı Hastanelerinin ihtiyaç duyduğu sağlık ekipmanları karşılığında 99.997 TL bağışta bulunduğu bilgisi sunulmuştur.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2021 – 31.03.2021 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 :

- Şirketin 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla ayrıntılı portföy ve net aktif değer tablosu aşağıda yer almaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2021 – 31.03.2021 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.										
31/03/2021										
PORTFÖY DEĞER TABLOSU										
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										
Gıda İçki ve Tütün										
	BİM A.Ş.		BIMAS		31,643.00	70.524284	70.6	2,233,995.80	10.66%	0.99
Kimya, Petrol, Kauçuk ve Plastik										
	PETKİM		PETKM		400,000.00	5.68	5.75	2,300,000.00	10.98%	1.01
	TUPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.		TUPRS		26,013.00	102.55671	90	2,341,170.00	11.18%	1.03
Metal Ana Sanayi										
	KARDEMİR DEMİR ÇELİK		KRDMD		371,759.00	6.7362	7.08	2,632,053.72	12.56%	1.16
Metal Eşya, Makine ve Gereç										
	ARÇELİK A.Ş.		ARCLK		70,237.00	34.398896	33.46	2,350,130.02	11.22%	1.04
Ulaştırma ve Depolama										
	TÜRK HAVA YOLLARI		THYAO		65,281.00	12.487571	12.75	832,332.75	3.97%	0.37
Bankalar										
	AKBANK T.A.Ş.		AKBNK		476.00	6.384295	4.69	2,232.44	0.01%	0
	GARANTİ BANKASI		GARAN		438,694.00	9.333695	6.69	2,934,862.86	14.01%	1.29
	Yapı ve Kredi Bankası		YKBNK		6.00	2.82985	2.2	13.20	0.00%	0
Holding ve Yatırım Şirketleri										
	KOÇ HOLDİNG		KCHOL		121,643.00	15.395247	19.41	2,361,090.63	11.27%	1.04
	ŞİŞECAM		SISE		406,835.00	7.39	7.28	2,961,758.80	14.14%	1.31
GRUP TOPLAMI					1,932,587.00			20,949,640.22		9.24
B.BORÇLANMA SENETLERİ										
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL										
	AKBANK T.A.Ş.	19.04.2021	TRFAKBK42129	0	6,460,000.00	95.795	99.14287	6,404,629.40	7.27%	2.82
	QNB FİNANSBANK A.Ş.	21.05.2021	TRFFNBK52113	1	4,705,000.00	100	100.615066	4,733,938.86	5.37%	2.09
	GARANTİ FAKTÖRİNG	11.05.2021	TRFGRFA52114	0	3,260,000.00	94.33	98.02297	3,195,548.82	3.63%	1.41
	HSBC BANK	25.06.2021	TRFHBC62114	0	13,850,000.00	94.697	95.98909	13,294,488.97	15.08%	5.86
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	02.07.2021	TRFVKFB72130	12	2,000,000.00	100	100.315248	2,006,304.97	2.28%	0.88
	Yapı ve Kredi Bankası	30.04.2021	TRFYKBK42145	1	5,000,000.00	100	100.419138	5,020,956.91	5.70%	2.21
	ARÇELİK A.Ş.	16.07.2021	TRSARCL72112	3	4,500,000.00	102.754	103.605156	4,662,232.00	5.29%	2.06
	AYGAZ A.Ş.	04.08.2021	TRSAYGZ82118	3	1,800,000.00	102.164	103.010391	1,854,187.05	2.10%	0.82
	BOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.	05.07.2021	TRSBOLU72119	3	5,000,000.00	103.758	104.481918	5,224,095.91	5.93%	2.3
	DEVA HOLDİNG A.Ş.	04.05.2021	TRSDVA52119	3	2,490,000.00	102.445	102.93865	2,563,172.39	2.91%	1.13
	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	28.05.2021	TRSERGL52117	3	1,500,000.00	101.682	101.825644	1,527,384.67	1.73%	0.67
	GARANTİ BANKASI	14.02.2030	TRSGRAN23013	3	10,500,000.00	100	105.205228	11,046,548.91	12.53%	4.87
	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	14.06.2021	TRSKCTF62110	3	1,900,000.00	100.551	101.400413	1,926,607.84	2.19%	0.85
	KOÇ FİAT KREDİ FİNANSMAN A.Ş.	10.06.2021	TRSKFTF62113	3	900,000.00	101.193	101.072416	909,651.74	1.03%	0.4
	MİGROS TİCARET A.Ş.	20.12.2021	TRSMGTIA2118	3	1,020,000.00	100.281	100.559047	1,025,702.28	1.16%	0.45
	OPET PETROLÇÜLÜK A.Ş.	17.02.2023	TRSOPAS22319	3	1,030,000.00	100	102.139278	1,052,034.57	1.19%	0.46
	HALK BANKASI	22.10.2027	TRSTHAL2716	1	1,000,000.00	100.502	101.466383	1,014,663.83	1.15%	0.45
	TUPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	20.01.2023	TRSTPRS12313	3	6,700,000.00	100	103.623763	6,942,792.11	7.88%	3.06
	TUPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	03.02.2023	TRSTPRS22312	3	5,000,000.00	100	102.782107	5,139,105.34	5.83%	2.27
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	06.09.2027	TRSVKFB92719	3	600,000.00	100.64	108.046214	648,277.28	0.74%	0.29
	YDA İNŞAAT A.Ş.	16.03.2022	TRSYDAT32212	3	2,500,000.00	100.426	101.989898	2,549,747.45	2.89%	1.12
	Yapı ve Kredi Bankası	20.06.2029	TRSYKKB62914	3	5,000,000.00	104.064	107.881012	5,394,050.61	6.12%	2.38
GRUP TOPLAMI					86,715,000.00			88,136,121.89		38.87
E.KATILMA BELGESİ										
			ISZ		5,000,000.00	1.319301	1.433044	7,165,220.00	100.00%	3.16
GRUP TOPLAMI					5,000,000.00			7,165,220.00		3.16
H.TERS REPO										
	T.C.	01.04.2021	TRT070727T13		35,018,075.34	166.25408	166.339939	35,018,075.34	36.46%	15.44
	T.C.	01.04.2021	TRT070727T13		36,018,591.78	166.25407	166.339932	36,018,591.78	37.50%	15.89
	T.C.	01.04.2021	TRT070727T13		10,005,164.38	166.25394	166.339801	10,005,164.38	10.42%	4.41
	T.C.	01.04.2021	TRT070727T13		15,007,746.58	166.25399	166.339847	15,007,746.58	15.62%	6.62
GRUP TOPLAMI					96,049,578.08			96,049,578.08		42.36
J.VADELİ MEVDUAT										
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	04.05.2021	TRY Mevduat		6,210,495.09	100	100.418293	6,236,473.17	100.00%	2.75
GRUP TOPLAMI					6,210,495.09			6,236,473.17		2.75
K.BORSA PARA PİYASASI										
		01.04.2021			950,485.41	100	100.051096	950,485.41	100.00%	0.42
GRUP TOPLAMI					950,485.41			950,485.41		0.42
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ										
			Teminat		8,542,185.82	1	1	8,542,185.82	100.00%	3.77
GRUP TOPLAMI					8,542,185.82			8,542,185.82		3.77
PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI								228,029,704.59		100.6
HAZİR DEĞERLER (+)								26,056.43		
ALACAKLAR (+)								1,685,951.48		
DİĞER AKTİFLER (+)								14,864.21		
BORÇLAR (-)								3,018,778.37		
TOPLAM DEĞER								226,737,798.35		
TOPLAM DEĞER/PAY SAYISI								1.411823		
VOB SÖZLEŞMELERİ										
	Uzun	30.04.2021	F_USDTRY0421 (LONG)		2,800.00	7.983639	8.3924	23,498,720.00	0.00%	10.36
	Uzun	30.04.2021	F_XAUTRYM0421 (LONG)		13,500.00	430.41573	460.31	6,214,185.00	0.00%	2.74
GRUP TOPLAMI					16,300.00			29,712,905.00		13.1