

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI 

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ**

**30 Eylül 2022 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 : **01.01.2022 – 30.09.2022**

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.

01.01.2022 – 30.09.2022 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

I. ORTAKLIK YAPISI

Şirketin ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır. Halka açık olarak faaliyet gösteren Şirketin 30.09.2022 tarihi itibarıyla fiili dolaşımdaki pay oranı % 67,25'tir.

Ortaklar	Grubu	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	A	2.347.411	1,46
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	44.106.690	27,47
T.Sinai Kalkınma Bankası A.Ş.	B	9.346.475	5,82
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	A	1.185.072	0,73
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	B	632.039	0,40
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	A	592.536	0,37
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	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'si (A) Grubu, 156.474.265 TL'si (B) Grubu'dur. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu hisselerin her biri 1.000.000 (Birmilyon) adet oy hakkına, (B) Grubu hisselerinin her biri 1 (Bir) adet oy hakkına sahiptir.

II. YÖNETİM KURULU

Yönetim Kurulu üyeleri 22 Mart 2022 tarihli olağan genel kurul toplantısında 31.03.2023 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmiş olup, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Seçim Tarihi
İzlem Erdem	: Başkan	22.03.2022
Önder Topal	: Başkan Vekili	22.03.2022
Prof. Dr. Şule Işınsoy Özmen	: Üye (Bağımsız)	22.03.2022
Bora Oruç	: Üye (Bağımsız)	22.03.2022
Hakan Gökhan	: Üye	22.03.2022
Cansel Nuray Aksoy (*)	: Üye	02.09.2022

(*) Sn. Aksoy, 02.09.2022 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifa eden Sn. Volkan Kublay yerine seçilmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2022 – 30.09.2022 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

İZLEM ERDEM
BAŞKAN

İzlem Erdem, 1986 yılında İstanbul Kadıköy Anadolu Lisesi'nden, 1990 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat bölümünden mezun olmuş; 2016 yılında Harvard Business School'da İleri Düzey Yöneticilik Programına katılmıştır. 1990 yılında T. İş Bankası A.Ş.'nin İktisadi Araştırmalar Müdürlüğü'nde İktisat Uzman Yardımcısı olarak göreve başlayan Erdem, 1998 yılında aynı Müdürlükte Müdür Yardımcısı, 2004 yılında ise Bankanın Sermaye Piyasaları Bölümünde Grup Müdürü olmuştur. Nisan 2008 tarihinden bu yana Banka'nın İktisadi Araştırmalar Bölümünde Bölüm Müdürlüğü görevini sürdüren Erdem, Nisan 2018'de T. İş Bankasının Baş Ekonomisti olmuştur. Bankadaki görevlerine paralel olarak, İş Bankası iştiraklerinden Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Denetim ve Yönetim Kurulu Üyelikleri, İş Portföy Yönetimi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği yapmış olan Erdem, 2015'ten bu yana Şişecam'da Yönetim Kurulu üyesi olarak görev almaktadır. Sayın Erdem, 22 Mart 2022 tarihinden itibaren Şirketimizde Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.

ÖNDER TOPAL
BAŞKAN VEKİLİ

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi / Uluslararası İlişkiler Bölümü'nden 1993 yılında mezun olan Önder Topal, yine aynı yıl T.İş Bankası A.Ş. İstanbul İstihbarat Müdürlüğü'nde Stajyer Kredi Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Sayın Topal, 2003'te KOBİ Kredileri Tahsis Bölümü İstanbul Maltepe Bölge Müdürlüğü'nde Bölge Müdür Yardımcısı, 2007'de Bireysel Bankacılık Satış Bölümü'nde Birim Müdürü, 2010'da Bireysel Bankacılık Ürün Bölüm Müdürü oldu. 2011'de Sultanhamam/İstanbul Şube Müdürü, 2015'te Hadımköy Ticari/İstanbul Şube Müdürü olarak çalışan Önder Topal, 30 Haziran 2020 tarihinden bu yana Bakırköy/İstanbul Şube Müdürü olarak görevini sürdürmektedir. Sayın Topal, 22 Mart 2022 tarihinden itibaren Şirketimizde Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır.

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 Üniversitesinde devam etmiştir. 2009 yılından bu yana İstanbul Bilgi Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi'nde öğretim görevlisi olarak görev yapmaktadır. Sayın Özmen, 22 Mart 2018 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2022 – 30.09.2022 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 Sayın Oruç, 2019 yılında işletme yüksek lisans programını (MBA) Cambridge Üniversitesi Judge Business School'da tamamlamıştır. Sayın 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 Sayın Oruç, Eylül 2018 – Kasım 2020 döneminde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini de yürütmüştür. Sayın Oruç halen farklı sermaye piyasası kurumları ve halka açık şirketlerde kurucu ortak ve yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmakta olup 23 Mart 2021 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

HAKAN GÖKHAN
ÜYE

1973 yılında Erzurum'da doğan Hakan Gökhan, Dokuz Eylül Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu. 1996'da T.İş Bankası A.Ş. Çarşı-Kadıköy/İstanbul Şubesi'nde Aday Memur olarak göreve başladı. Sayın Gökhan, 2000'de Rıhtım-Kadıköy/İstanbul Şubesi'nde Yetkili, 2005'te aynı şubede II. Müdür, 2007'de Kocaeli Bölge Satış Müdürlüğü'nde Ticari Satış Bölge Müdür Yardımcısı oldu. 2011'de Eskişehir Ticari Şube Müdürü, 2015'te Kozyatağı Ticari/İstanbul Şube Müdürü, 2017'de Trakya Ticari/Tekirdağ Şube Müdürü olarak atanmıştır. 30 Ocak 2020'de İkitelli Ticari/İstanbul Şube Müdürü olan Sayın Gökhan, 29 Temmuz 2022 tarihinden itibaren Bursa Kurumsal Şube Müdürü olarak görev yapmaktadır. Sayın Gökhan, 22 Mart 2022 tarihinde Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyesi seçilmiştir.

CANSEL NURAY AKSOY
ÜYE

Lisans ve yüksek lisans eğitimini Gazi Üniversitesi İşletme Bölümü'nde yapan Cansel Nuray Aksoy, bankacılık doktorasını İstanbul Ticaret Üniversitesi Finans Enstitüsü'nde tamamlamıştır. 1999 yılında T. İş Bankası A.Ş.'de Kurumsal ve Ticari Şubelerde Kambiyo ve Kurumsal Pazarlama departmanlarında başlayan kariyeri, sırasıyla İç Kontrol Bölümü Şube denetimleri, İnsan Kaynakları Bölümü İş Süreçleri ve Analizleri, İşe Alım ve Oryantasyon Eğitim görevleri ile Değişim Yönetimi Başkanlığı'nda HR dönüşüm programlarında aldığı görevlerle devam etmiştir. Halihazırda T. İş Bankası A.Ş. İştirakler Bölümünde Birim Müdürü olan ve bankanın iştiraklerinde Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini de sürdüren Sn. Aksoy, 2 Eylül 2022 tarihinden itibaren Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir. Sn. Aksoy aynı zamanda Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesidir.

DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Serkan Uğraş Kaygalak :	Başkan	(01.01.2022 - 22.03.2022)
Kenan Ayvacı :	Başkan Vekili	(01.01.2022 - 22.03.2022)
Volkan Kublay :	Üye	(01.01.2022 – 02.09.2022)

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2022 – 30.09.2022 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
Cansel Nuray Aksoy (*) : Üye
F. Nilüfer Başarır Kutlutürk (**): Üye

(*) 02.09.2022 tarihi itibarıyladır.

(**) Yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yöneticidir.

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ:

Bora Oruç :Başkan
Cansel Nuray Aksoy (*) :Üye

(*) 02.09.2022 tarihi itibarıyladır.

YÖNETİM:

Volkan Kublay (*) : Genel Müdür

(*) 05.09.2022 tarihi itibarıyladır.

VOLKAN KUBLAY GENEL MÜDÜR

Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat bölümünden 1998 yılında mezun olan Volkan Kublay, 2000 yılında T. İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı bünyesinde Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Sayın Kublay, 2000 - 2008 yılları arasında görevini Müfettiş olarak sürdürmüş, 2008 yılında İştirakler Bölümüne Müdür Yardımcısı olarak atanmış, 2012 yılında Birim Müdürlüğüne yükselmiştir. T. İş Bankası A.Ş.'nin finans ve sermaye piyasaları alanında faaliyet gösteren muhtelif iştiraklerinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmış olan Sayın Kublay, 5 Eylül 2022 tarihinden itibaren Şirketimizin Genel Müdürü olarak atanmıştır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2022 – 30.09.2022 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

III. GENEL EKONOMİK DURUM

Dünya ekonomilerinde büyümenin öncü göstergesi olarak takip edilen J.P. Morgan küresel bileşik PMI (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) 2021 yıl sonundaki 54,3 seviyesinin ardından eylül ayında 49,7 ile aktivitede daralmanın sürdüğünü yansıttı. IMF her yıl nisan ve ekim aylarında yayımladığı, temmuz ve ocak aylarında da tahmin güncellemesi yaptığı Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda ekim ayında küresel ekonominin 2022'de %3,2 büyüyeceğini tahmin ederken, 2023 yılı için küresel büyüme tahminini %2,7 olarak öngördü. IMF en kötünün henüz görülmediğini ve 2023 yılında resesyonun hissedileceğini kaydetti. Pandemi sonrası talepte görülen toparlanma, tedarik zincirlerindeki sorunların sürmesi ve emtia fiyatlarındaki artışın süregelen yansımaları ile dünya genelinde enflasyondaki artış devam etti. Bu eğilim karşısında başta Amerikan Merkez Bankası FED olmak üzere Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve diğer gelişmiş ekonomilerin merkez bankalarının uygulanan faiz artırımı süreci hız kazandı. Avrupa'da, Rusya'dan tedarik edilen gazda kesintiler olması resesyon endişelerini beslerken aynı anda ABD ekonomisi yıllıklandırılmış olarak 2 çeyrek üst üste daraldı ve teknik olarak resesyona girdi. Küresel risk iştahındaki zayıf seyrin bir yansıması olarak yılbaşından eylül sonuna kadarki dönemde gelişmekte olan ülke piyasalarından portföy çıkışı yaklaşık 67 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Türkiye ekonomisi ise bu yılın ilk yarısında yıldan yıla %7,5 oranında büyüdü. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış çeyreklik büyüme oranı yılın ilk çeyreğinde %0,7, ikinci çeyreğinde ise %2,1 olarak gerçekleşti ve kısa vadeli eğilim açısından olumlu bir performans yansıttı. Büyüme açısından önemli öncü göstergelerden olan imalat PMI'sin (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) ortalaması ikinci çeyrekteki 48,8 seviyesinden üçüncü çeyrekte 47,1'e geriledi. İkinci çeyrekte yıllık ortalama %1,3 artan elektrik tüketimi üçüncü çeyrekte %2,7 daralırken, reel kredi kartı harcamalarının yıllık ortalama büyümesi ikinci çeyrekteki %28,3 düzeyinden üçüncü çeyrekte %23,8'e geriledi. Eylül ayında yayımlanan Orta Vadeli Program'da (OVP) 2023-2025 yılları arasında ortalama %5,3'lük büyüme oranı hedeflendi. OVP'de 2022 yılının tamamı için hedeflenen bütçe açığı 2022 yılı Merkezi Yönetim Bütçe Kanunu'ndaki 278,4 milyar TL'den 461,2 milyar TL'ye yükseltildi. Kur Korunmalı Mevduat (KKM)'in bütçeye maliyeti eylül ayı itibarıyla 85 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Sonuç olarak, Türkiye'nin en büyük ihracat pazarı konumundaki Avrupa'da, Rusya ve Ukrayna savaşı nedeniyle yaşanan enerji krizi ve resesyon endişeleri yılın ikinci yarısında Türkiye'nin büyüme görünümünü açısından belirsizlik yaratmakla birlikte; yılın ilk yarısında elde edilen yüksek büyüme ve son çeyrekte mali politikanın büyümeyi destekleyici yönde kullanılması ihtimali nedeniyle 2022 yılında reel GSYH artışının %4 seviyesini aşabileceği değerlendirilmektedir.

2021 yıl sonunda %36,1 seviyesinde bulunan yıllık TÜFE enflasyonu eylül ayı itibarıyla %83,5 seviyesine yükseldi. Enflasyondaki seyrinde küresel enerji fiyatlarının etkisiyle konut ve ulaştırma gruplarındaki fiyat artışları rol oynarken beraberinde kura hassas olan ev eşyası, sağlık, lokanta ve oteller gibi kategorilerde de belirgin fiyat değişimleri izlendi. 2022 yıl sonu itibarıyla TÜFE'nin yıllık bazda %65-%70 bandında gerçekleşmesi öngörülmektedir. 2021 yılını 13,9 milyar dolar ile bitiren cari açık 12 aylık olarak ağustos ayı itibarıyla 40,9 milyar dolar seviyesine yükseldi. Artan enerji maliyetleri ve altın ithalatı cari açığındaki artışta rol oynadı. Cari açığın finansmanında net hata noksan (kaynağı belirsiz girişler), yabancılara konut satışı, yabancı merkez bankaları ile yapılan swap ve benzeri işlemlerin etkili olduğu düşünülmektedir.

2021 yılını %14 seviyesinde bitiren Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) politika faizi ağustos ve eylül aylarında sırasıyla %13 ve %12'ye, ekim ayında %10,5 seviyesine indirildi. TCMB indirimlere gerekçe olarak Avrupa'da artan resesyon endişelerini ve yurt içinde ekonomik aktivitedeki yavaşlamayı gösterirken kasım ayında da faizin indirildikten sonra sürecin tamamlanacağını sinyalini verdi. Böylece, politika faizinin yılı %9 ile tek hanede tamamlaması ihtimali güçlendi. Faiz indirim döngüsünü

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2022 – 30.09.2022 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

yılın ikinci yarısında başlatan TCMB aynı zamanda makro ihtiyati politika setini genişletti. TCMB'nin brüt rezervleri geçtiğimiz yıl sonundaki 111,1 milyar dolardan üçüncü çeyrek sonunda 107 milyar dolara geriledi. Ekonomi yönetiminin, kaynakların dövize yönelmesini sınırlayan adımları ile birlikte tahvil faizleri ile kredi faizleri yıl içindeki en yüksek noktalarına göre geriledi. 2 ve 10 yıl vadeli tahvil faizleri 2021 yıl sonundaki sırasıyla %22,7 ve %24,3 seviyelerinden üçüncü çeyreğin sonunda sırasıyla %15,1 ve %12 seviyelerine indi. Kredilerin büyüme trendi ise 2021 yıl sonundaki %32,3 seviyesinden yıl içinde haziran ayında %70 seviyesine yaklaştıktan sonra üçüncü çeyrek sonunda %45,8'e geriledi.

2022 yılının ilk 9 ayında yabancı yatırımcılar yurt içi piyasalarda hisse senedi, tahvil ve eurobond piyasaları kanalıyla toplam 14,9 milyar dolarlık, swap piyasası kanalı ile de 11,6 milyar dolarlık portföy çıkışı gerçekleştirdi. KKM sistemine dövizden dönüşün desteğiyle yurt içi yerleşiklerin altın dahil yabancı para mevduat hesapları ilk dokuz ayda 14,5 milyar dolar geriledi. Türkiye'nin risk primini yansıtan 5 yıllık CDS (Kredi Temerrüt Takası) diğer gelişmekte olan ülkeler ile benzer yönde hareket etti. CDS eylül sonunda geçtiğimiz yıl sonuna kıyasla 206,3 puan yükselerek 766 baz puan seviyesine yükseldi.

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.

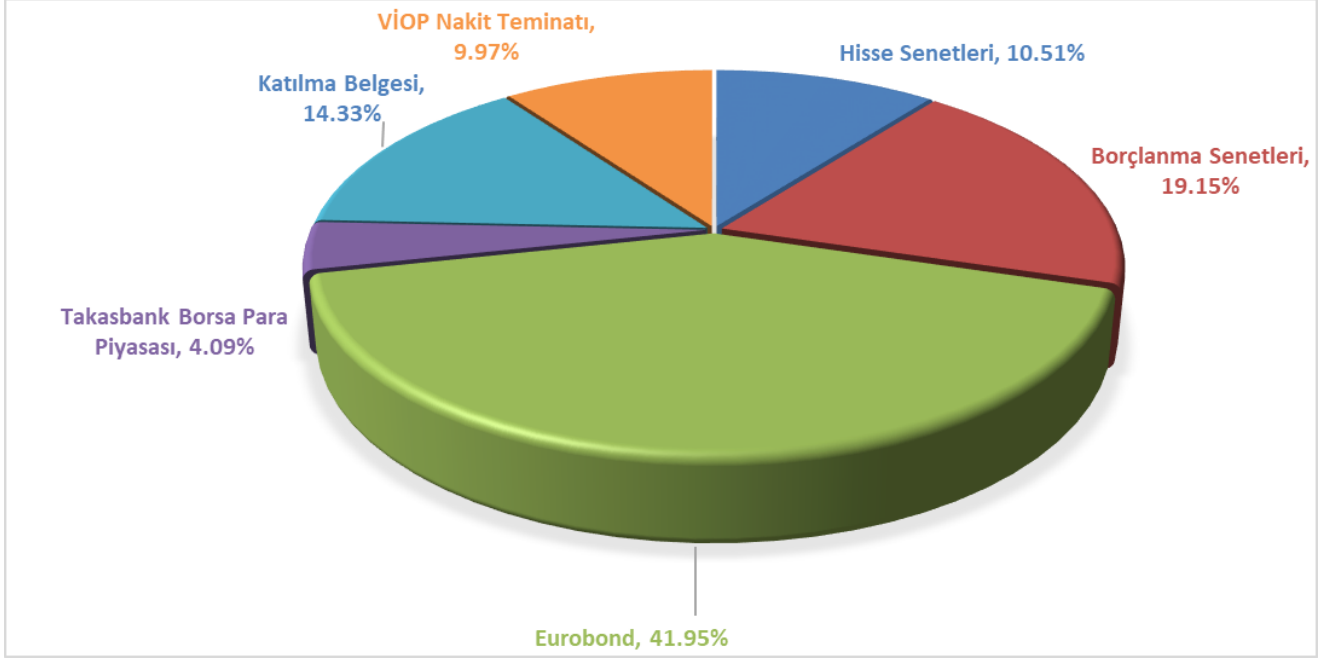
Menkul kıymet yatırım ortaklıklarının döneme ait en son açıkladıkları 30 Eylül 2022 tarihli portföy değer tablolarına göre toplam net aktif değerleri 842,6 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup; Şirketimizin 292,2 milyon TL tutarındaki net aktif değerinin sektör içindeki pazar payı % 34,6 seviyesindedir.

V. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FİNANSAL DURUMU

Şirket portföyü, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen eşik değer ve yatırım stratejisi çerçevesinde profesyonel olarak İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda yönetilmektedir. 30 Eylül 2022 itibarıyla Şirket portföyü; % 41,95 oranında Eurobond, % 19,15 oranında TL borçlanma araçları, % 14,33 oranında yatırım fonu katılma belgeleri, % 10,51 oranında paylar, % 9,97 oranında VİOP nakit teminatı ile % 4,09 oranında Takasbank Borsa Para Piyasası işlemlerine yapılan yatırımlardan oluşmuştur.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2022 – 30.09.2022 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU



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

- % 5,41'i oranında Ekim 2022 vadeli Altın kontratı uzun pozisyonu ile
- % 8,86'sı oranında Ekim 2022 vadeli Endeks-30 kontratı kısa pozisyonu,
- % 35,42'i oranında Ekim 2022 vadeli USDTRY kontratı kısa pozisyonu bulunmaktadır.

01.01.2022 – 31.12.2022 döneminde geçerli olacak olan eşik değer ile yatırım stratejisinde finansal varlıkların bant aralıkları aşağıda yer almaktadır.

Eşik değer

Portföy yönetimi performans ölçümünde, eşik değer hedeflemesine devam edilmektedir. 2022 yılı için eşik değer BIST TLREF Endeksi olarak belirlenmiştir.

30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde portföyün net dönemsel getirisi % 23,70 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi % 11,01 olmuştur. Performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının eşik değer ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif ya da negatif yüzdesel değer, nispi getiri olarak adlandırılmaktadır. Portföy performansının ölçümünde, yıl içerisinde ödenen nakit kâr payına ilişkin yapılan düzeltme sonrasında 30 Eylül 2022 itibarıyla nispi getiri oranı % 12,69 olmuştur.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2022 – 30.09.2022 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yatırım Stratejisi:

% 0 - % 100	Özel Sektör Borçlanma Araçları
% 0 - % 100	Ters Repo İşlemleri
% 0 - % 100	Eurobondlar
% 0 - % 100	Paylar
% 0 - % 100	Devlet İç Borçlanma Senetleri
% 0 - % 50	Yabancı Borçlanma Araçları
% 0 - % 20	Takasbank Borsa Para Piyasası İşlemleri
% 0 - % 20	Yatırım Fonu Katılma Belgeleri (Yabancı fonlar dahil)
% 0 - % 20	Yabancı Paylar
% 0 - % 20	Altın ve Kıymetli Madenler ve bunlara dayalı Sermaye Piyasası Araçları
% 0 - % 10	Vadeli Mevduat/Katılma Hesapları

30 Eylül 2022 İtibarıyla Bilanço İçi Finansal Varlık Bazında İşlem Hacimleri:

	(TL)
Hisseler	197.517.545
Borçlanma Senetleri	93.765.026
Eurobondlar (*)	123.656.298
Yatırım Fonları	69.982.379
Ters-Repo	558.100.000

(*) Eurobondların işlem hacmi 6.677.375 Amerikan Doları'dır.

30 Eylül 2022 İtibarıyla Başlıca Finansal Göstergeler:

	(TL)
Aktif Büyüklüğü	293.935.291
Borç Toplamı (Kısa+Uzun Vadeli)	6.770.986
Ödenmiş Sermaye	160.599.284
Özvarlık Toplamı	287.164.305
Net Kar	53.460.235
Hasılat	196.129.907
Piyasa Değeri	642.397.136
Birim Pay Başına Net Aktif Değer	1,8199
Borsa Kapanış Fiyatı	4.00

Özkaynak Karlılığı (ROE) (*)	%25,41
Özvarlık / Aktif Toplamı	%97,70
Toplam Giderler / Ort. Net Aktif Değer	%2,62

(*) Yıllıklandırılmış net karın ortalama özkaynağa oranıdır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2022 – 30.09.2022 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

22 Mart 2022 tarihinde gerçekleştirilen 2021 yılına ait olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereğince 28 Mart 2022 tarihinden itibaren çıkarılmış sermayenin % 25'i oranında 40.149.821 TL tutarında nakit temettü dağıtımı yapılmış, 3,70 TL olan bir önceki gün kapanış fiyatı 28 Mart 2022 gün başı itibarıyla 3,45 TL olarak düzeltilmiştir.

Ödenen temettünün etkisi arındırıldığında, Şirketimizin net aktif değeri 30 Eylül 2022 itibarıyla sene başına göre % 23,70 oranında büyümüştür.

VI. RİSKLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME VE RİSK YÖNETİM SİSTEMİ:

Şirketin faaliyet konusu portföy işletmeciliğidir. Şirket, faaliyeti gereği kaynaklarının tamamını para ve sermaye piyasası araçlarına yatırmakta olduğundan önemli sayılabilecek bir piyasa riski ile karşı karşıyadır. Piyasa riski, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan varlık fiyat değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, pay riski ve yabancı para kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. Eylül 2022 itibarıyla taşınan Eurobond pozisyonu sebebiyle maruz kalınabilecek kur riski, vadeli piyasada USDTRY kontratı kısa pozisyonu alınarak yönetilmektedir.

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 mevzuat gereğince hazırlanan raporlar Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilirken, risk yönetim sisteminin etkin bir şekilde faaliyet göstermesine çalışılmaktadır.

VII. 01.01.2022 – 30.09.2022 DÖNEMİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER:

Olağan Genel Kurul ve Kâr Dağıtımı:

Şirketin 2021 yılına ait olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 22 Mart 2022 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 Platformu ve Şirketin internet sitesinde yayınlanmıştır. İmtiyazlı pay sahiplerinin tamamının hazır bulunduğu toplantıda, mevzuat çerçevesinde asgari % 25 oranındaki toplantı nisabı geçerli olmuş, katılım % 39,5 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 Kuruluşu'nun 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 bulunulmamıştır. Toplantı sonrasında ise toplantı tutanağı ile hazırlanmış cetveli Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun elektronik genel kurul sistemi, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş ve ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2022 – 30.09.2022 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Olağan genel kurul toplantısında, yönetim kurulu üyeleri 31 Mart 2023 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmiş, Şirketin 2021 dağıtılabilir kârından karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 25'i oranında, 40.149.821 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş ve dağıtım 28 Mart 2022 tarihinde başlayarak 30 Mart 2022 tarihinde tamamlanmıştır.

Ayrıca olağan genel kurulda 2022 yılı için bağımsız denetim şirketi olarak Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesine, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ile 396. maddelerinde yazılı muameleler için Yönetim Kurulu üyelerine izin verilmesine ve 2022 yılı içinde yapılabilecek bağışların üst sınırının 125.000 TL olarak belirlenmesine karar verilmiş, 2021 yılında Şirket tarafından bağışta bulunulmadığının bilgisi sunulmuştur.

VIII. KÂR DAĞITIM POLİTİKASI:

Yönetim Kurulumuzun 26.02.2014 tarihli toplantısında alınan karar gereğince Kâr Dağıtım Politikası aşağıdaki şekilde güncellenmiş ve 26 Mart 2014 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır. Bu çerçevede kâr dağıtım politikasının esasları aşağıda yer almaktadır.

- Ana Sözleşmenin 33. maddesi gereğince, Şirketin net dağıtılabilir dönem kârının en az %20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur.
- Bir önceki yıl sonu itibarıyla oluşan net aktif değer % 5'i veya ilgili yıla ait net dağıtılabilir kârın % 30'undan hangisi yüksek ise asgari söz konusu tutarın nakit olarak dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi kâr dağıtım politikası olarak benimsenmiştir.
- Nakit kâr payı dağıtımı, en geç kâr dağıtım kararının alındığı genel kurul toplantı tarihini izleyen ikinci ayın sonuna kadar yapılır. Kaydi pay şeklindeki kâr payı dağıtımı ise yasal izinleri takiben gerçekleştirilir.
- Pay sahipleri için genel kurul kararı ile belirlenen nakit kâr payı ödenmedikçe yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına kâr payı ödemesi yapılmaz.

IX. DİĞER HUSUSLAR VE AÇIKLAMALAR:

- Şirketin 30.09.2022 itibarıyla düzenlenen ayrıntılı portföy ve net aktif değer tablosu aşağıda yer almaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2022 – 30.09.2022 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.										
30/09/2022										
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										
Gayri Menkul Yatırım Ortaklığı										
	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL		EKGYO		351,000.00	3.77	3.87	1,358,370.00	4.40%	0.46
Gıda İçki ve Tütün										
	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.		BIMAS		24,500.00	119.30	115.7	2,834,650.00	9.19%	0.97
Holding ve Yatırım Şirketleri										
	KOÇ HOLDİNG		KCHOL		106,400.00	44.01	45.4	4,830,560.00	15.65%	1.65
	T.ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.		SISE		211,000.00	27.40	25.42	5,363,620.00	17.38%	1.84
Kimya,Petrol,Kauçuk ve Plastik										
	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.		TUPRS		14,000.00	267.62	289.6	4,054,400.00	13.14%	1.39
Metal Eşya,Makine ve Gereç										
	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.		FROTO		17,500.00	332.74	327	5,722,500.00	18.55%	1.96
Ulaştırma ve Depolama										
	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.		THYAO		94,800.00	57.74	70.6	6,692,880.00	21.69%	2.29
GRUP TOPLAMI					819,200.00			30,856,980.00		10.56
B.BORÇLANMA SENETLERİ										
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL										
	MERCEDES BENZ FİNANSMAN TÜRK A.Ş.	06.10.2022	TRFMCFBE2215	12	2,350,000.00	100	118.53924	2,785,672.14	4.96%	0.95
	ARÇELİK A.Ş.	27.04.2023	TRSARCL42313	3	1,100,000.00	100	102.433781	1,126,771.60	2.00%	0.39
	AYGAZ A.Ş.	11.12.2023	TRSAYGZA2312	3	5,000,000.00	100	98.501666	4,925,083.29	8.76%	1.69
	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	13.10.2023	TRSENAAE2312	3	3,370,000.00	100	102.517455	3,454,838.24	6.15%	1.18
	GARANTİ BANKASI	14.02.2030	TRSGRAN23013	3	5,500,000.00	100	105.895486	5,824,251.73	10.36%	1.99
	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	01.12.2022	TRSKCTFA2216	12	1,700,000.00	100	115.778311	1,968,231.28	3.50%	0.67
	OPET PETROLÇÜLÜK A.Ş.	17.02.2023	TRSOPAS22319	3	1,030,000.00	100	101.246791	1,042,841.95	1.86%	0.36
	OPET PETROLÇÜLÜK A.Ş.	14.02.2024	TRSOPAS22418	3	1,360,000.00	100	102.524544	1,394,333.79	2.48%	0.48
	OPET PETROLÇÜLÜK A.Ş.	13.12.2023	TRSOPASA2312	3	5,000,000.00	100	100.638537	5,031,926.85	8.95%	1.72
	OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.	31.10.2023	TRSOYKCE2313	3	7,260,000.00	100	102.311217	7,427,794.36	13.21%	2.54
	TAT GIDA A.Ş.	18.04.2023	TRSTATK42315	12	2,100,000.00	100	117.269259	2,462,654.43	4.38%	0.84
	T.HALK BANKASI A.Ş.	22.10.2027	TRSTHALE2716	1	1,000,000.00	100.502	98.207971	982,079.71	1.75%	0.34
	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	20.01.2023	TRSTPRS12313	3	6,700,000.00	100	102.622188	6,875,686.58	12.23%	2.35
	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	03.02.2023	TRSTPRS22312	3	5,000,000.00	100	102.457283	5,122,864.13	9.11%	1.75
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	06.09.2027	TRSVKFB92719	3	600,000.00	100.64	100.895012	605,370.07	1.08%	0.21
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	20.06.2029	TRSYKBK62914	3	5,000,000.00	104.064	103.697267	5,184,863.37	9.22%	1.77
GRUP TOPLAMI					54,070,000.00			56,215,263.51		19.23
C.YABANCI MENKUL KIYMETLER										
	T.C.HAZİNE	23.03.2023	US900123CA66	6	3,500,000.00	99.047222	99.220194	64,310,015.23	52.21%	22
	T.C.HAZİNE	25.12.2023	US900123CR91	6	3,100,000.00	103.571674	102.522972	58,856,357.01	47.79%	20.14
GRUP TOPLAMI					6,600,000.00			123,166,372.24		42.14
E.KATILMA BELGESİ										
	İŞ PORTFÖY DİJİTAL OYUN SEKTÖRÜ KARMA FON		DB		497,258.00	0	1.515766	753,726.77	1.79%	0.26
	İŞ PORTFÖY BLOCKCHAIN TEKNOLOJİLERİ KARMA FON		DP		489,430.00	0	1.455013	712,127.01	1.69%	0.24
	İŞ PORTFÖY TARIM SERBEST FON		DT		836,756.00	0	2.113983	1,768,887.96	4.20%	0.61
	İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON		IKL		397,545.00	0	2.527025	1,004,606.15	2.39%	0.34
	İŞ PORTFÖY YENİLENEBİLİR ENERJİ KARMAFON		IKP		1,173,447.00	0	2.022902	2,373,768.28	5.64%	0.81
	İŞ PORTFÖY ELEKTRİK ARAÇLAR KARMA FON		IPJ		368,031.00	0	4.808044	1,769,509.24	4.21%	0.61
	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU		ISZ		5,000,000.00	1.319301	2.64296	13,214,800.00	31.41%	4.52
	İŞ PORTFÖY TEKNOLOJİ KARMA FON		ITP		438,029.00	0	2.004046	877,830.27	2.09%	0.3
	İŞ PORTFÖY HEDEF SERBEST FON		IYR		215,095,394.00	0	0.048225	10,372,975.38	24.66%	3.55
	İŞ PORTFÖY EMTİA YABANCI BYF FON SEPETİ FONU		TGE		16,363,109.00	0	0.083506	1,366,417.78	3.25%	0.47
	İŞ PORTFÖY PARA PİYASASI FONU		TI1		4,156.00	33.95564	391.828902	1,628,440.92	3.87%	0.56
	İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU		TMG		11,771,263.00	0	0.264411	3,112,451.42	7.40%	1.06
	İŞ PORTFÖY ALTIN FONU		TTA		29,440,447.00	0	0.105829	3,115,653.07	7.41%	1.07
GRUP TOPLAMI					281,874,865.00			42,071,194.24		14.39
K.BORSA PARA PİYASASI										
		03.10.2022			10,014,465.75	100	100.144658	10,014,465.75	83.33%	3.43
		03.10.2022			1,326,916.71	100	100.144658	1,326,916.71	11.04%	0.45
		03.10.2022			675,976.44	100	100.144657	675,976.44	5.62%	0.23
GRUP TOPLAMI					12,017,358.90			12,017,358.90		4.11
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ										
			Teminat		29,269,337.97	1	1	29,269,337.97	100.00%	10.01
GRUP TOPLAMI					29,269,337.97			29,269,337.97		10.01
PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI								293,596,506.86		
HAZİR DEĞERLER (+)								71,715.36		
ALACAKLAR (+)								5,824.30		
DİĞER AKTİFLER (+)								765,914.02		
BORÇLAR (-)								2,166,710.47		
TOPLAM DEĞER								292,273,250.07		
TOPLAM DEĞER/PAY SAYISI								1.819891		
VOB SÖZLEŞMELERİ										
	Kısa	31.10.2022	F_USDTRY1022 (SHORT)		-5,400.00	19.283049	19.171	-103,523,400.00	0.00%	-35.42
	Uzun	31.10.2022	F_XAUTRYM1022 (LONG)		15,200.00	1075.912215	1039.37	15,798,424.00	0.00%	5.41
	Kısa	31.10.2022	F_XU0301022 (SHORT)		-730.00	3798.599769	3545.5	-25,882,150.00	0.00%	-8.86