

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI 

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ**

**30 Eylül 2023 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	:	<u>01.01.2023 – 30.09.2023</u>
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.

01.01.2023 – 30.09.2023 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

I. ORTAKLIK YAPISI

Şirketin ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır. Halka açık olarak faaliyet gösteren Şirketin fiili dolaşımdaki pay oranı 30 Eylül 2023 itibarıyla % 67,29 olarak gerçekleşmiştir.

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.Sınai 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 ve ORGANİZASYON YAPISI

Yönetim Kurulu Üyelerinin, 22 Mart 2023 tarihli olağan genel kurul toplantısı neticesinde 22.03.2024 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmeleri tescil edilmiş olup, Şirketimizde Genel Müdür hariç diğer üyelerin icrai görevleri bulunmamaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Seçim Tarihi
İzlem Erdem	: Başkan	22.03.2023
Önder Topal	: Başkan Vekili	22.03.2023
Volkan Kublay	: Üye - Genel Müdür	22.03.2023
Prof. Dr. Şule Işınsu Özmen	: Üye (Bağımsız)	22.03.2023
Bora Oruç	: Üye (Bağımsız)	22.03.2023
Hakan Gökhan	: Üye	22.03.2023
Dr. Cansel Nuray Aksoy	: Üye	22.03.2023

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2023 – 30.09.2023 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'de Türkiye İş Bankası'nın İktisadi Araştırmalar Bölümü'ne Bölüm Müdürü olarak atanan Erdem, 2018 yılında Baş Ekonomist unvanını almıştır. Mart 2022'de Genel Müdür Yardımcısı olarak atanan Erdem bankadaki görevinin yanı sıra, 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, Şişecam A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği ve Birleşik İpotek Finansmanı A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır. Sayın Erdem, İmece Tarım Platformu Elek.Hiz.Tic.A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanı olup, 22.03.2022 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 da Bakırköy/İstanbul Şube Müdürü olarak görevini sürdürmektedir. Sayın Topal, 22.03.2022 tarihinden itibaren Şirketimizde Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır.

VOLKAN KUBLAY ÜYE VE GENEL MÜDÜR

Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat bölümünden 1998 yılında mezun olan Volkan Kublay, 2000 yılında Türkiye 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. Sayın Kublay, 22.03.2023 tarihinde Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2023 – 30.09.2023 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 Üniversitesinde devam etmiştir. 2009 yılından bu yana İstanbul Bilgi Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi'nde öğretim üyesi olarak görev yapmaktadır. Sayın Özmen, 22.03.2018 tarihinden itibaren Şirketimizin 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 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 Daimî Komitesi Üyeliği yapan Sayın Oruç, Eylül 2018 – Kasım 2020 döneminde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini de yürütmüştür. Sayın Oruç, halen OMG Capital Advisors, Inveo Yatırım Holding A.Ş., Foneria Portföy Yönetimi A.Ş.'de muhtelif görevler yürütmekte olup, 23.03.2021 tarihinden itibaren Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyesidir.

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, 22.03.2022 tarihinden itibaren Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2023 – 30.09.2023 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Dr. 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 İş Bankası'nda Kurumsal ve Ticari Şubelerde Kambiyo ve Kurumsal Pazarlama departmanlarında başlayan kariyeri, sırasıyla İç Kontrol Bölümü Şube denetimleri, İnsan Kaynakları Bölümü, İK Proje Süreçleri ve Analizleri, İşe Alım-Mülakat ve Oryantasyon Eğitim görevleri ile Değişim Yönetimi Başkanlığı'nda HR dönüşüm projelerindeki İş Analistliği görevleriyle devam etmiştir. Halihazırda İş Bankası İştirakler Bölümünde Birim Müdürü olan Sayın Aksoy'un ayrıca İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Efes Varlık Yönetim A.Ş. ile Batı Karadeniz Elektrik Dağıtım ve Tic.A.Ş., Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. ve Yüzüncü Yıl Teknoloji Girişimleri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinin yanında "Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. 100. Yıl Girişim Sermayesi Yatırım Fonu" Yatırım Komitesi'nde üyeliği ve Türkiye Menkul Kıymetleştirme Şirketi'nde Fon Kurulu'nda bağımsız üyeliği bulunmaktadır. 02.09.2022 tarihinden itibaren Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmekte olan Sayın Aksoy, aynı zamanda Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesidir.

DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Bulunmamaktadır.

KOMİTELER:

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE:

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

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ:

Prof. Dr. Şule Işınsu Özmen : Başkan
Dr. Cansel Nuray Aksoy : Üye
F. Nilüfer Başarır Kutlutürk (*) : Üye

(*) Yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yöneticidir.

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ:

Bora Oruç :Başkan
Dr. Cansel Nuray Aksoy :Üye

ÜST YÖNETİM:

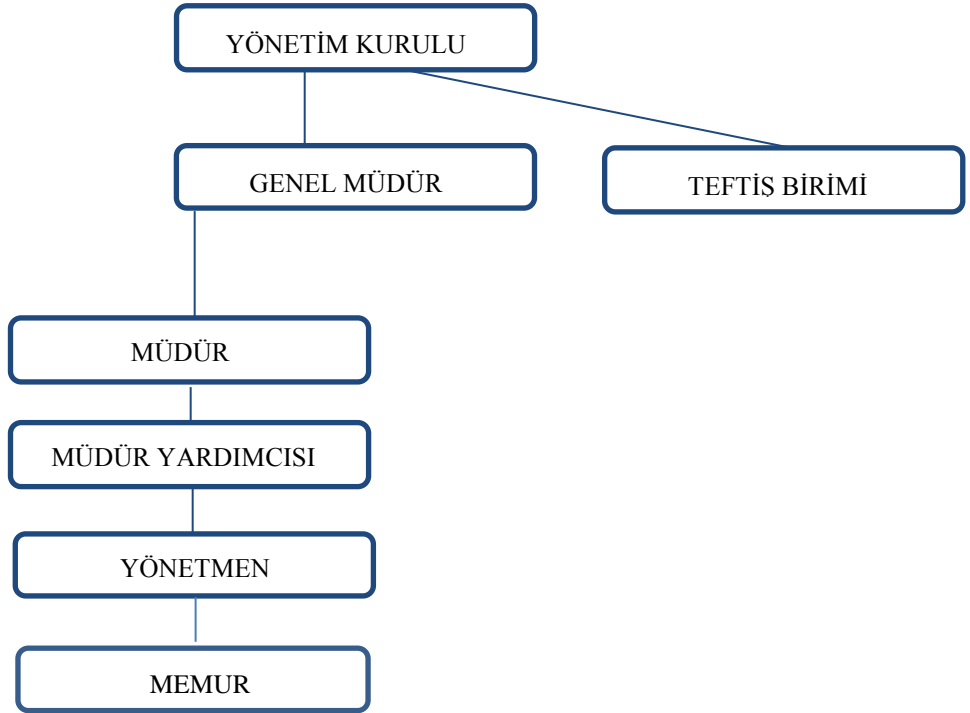
Volkan Kublay : Genel Müdür

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2023 – 30.09.2023 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İlgili yasal mevzuat kapsamında oluşturulan Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Yönetim Kuruluna bağlı olarak çalışmalarını yürütmektedir. Şirketin personel sayısı 30 Eylül 2023 itibarıyla 6'dır. Organizasyon şemasına aşağıda yer verilen Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, çalışanlara sağlanan haklar hususunda ilgili mevzuat ve iç düzenlemeler esas alınmaktadır.

ORGANİZASYON ŞEMASI



III. GENEL EKONOMİK DURUM

Global büyümenin öncü göstergesi olarak takip edilen J.P. Morgan küresel bileşik PMI (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) yılın ilk çeyreğinde ortalama 51,7 olurken ikinci çeyrekte ortalama 53,8 ile ekonomik aktivitede ivmelenmeyi yansıttı. Endeksin üçüncü çeyrekteki ortalaması özellikle hizmet sektöründeki yavaşlamanın etkisiyle 50,9'a geriledi. Ekim ayında IMF'nin paylaştığı son rapora göre 2023 yılı için küresel büyümenin % 3 seviyesinde olacağı, 2024 yılında ise % 2,9 oranında büyümenin beklendiği belirtildi. 2023 yılında küresel piyasalarda etkili olan ana unsurlar Rusya-Ukrayna savaşının devam etmesi ve gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal sıkılaştırmalarının yansımaları oldu. ABD Merkez Bankası (FED), Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) enflasyonla mücadele kapsamında parasal sıkılaştırmaya devam etti. Japonya Merkez Bankası (BoJ) ise bu süreçte ultra gevşek para politikasını korudu.

Türkiye ekonomisi cari yılın ilk yarısında reel olarak % 3,9 düzeyinde büyüme gerçekleştirdi. Bu dönemde iç talebin büyümeye katkısı 11,1 puan düzeyinde oluştu. Yıla güçlü bir ekonomik aktivite ile başlanırken şubat ayında ülkemizde yaşanan 2 büyük depremin olumsuz etkileri ekonomiye sınırlı yansıdı. İç talebin gücünü yansıtan reel kredi kartı harcamaları ağustos ayı ile birlikte tüketimin bir

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2023 – 30.09.2023 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

miktar yavaşlasa da dayanıklı kaldığını yansıttı. Yılın ikinci yarısından itibaren ülkemizde uygulanmaya başlanan parasal sıkılaştırmanın etkisiyle büyümede ana eğilim açısından ivme kaybı beklenmekle birlikte, 2023 yılının tamamı için reel büyümenin % 4'ün üzerinde gerçekleşmesi tahmin edilmektedir.

2022 yıl sonunda % 64,3 seviyesinde bulunan yıllık TÜFE enflasyonu haziran ayında % 38,2'ye geriledi. Üçüncü çeyrekte ise vergi artırımları, döviz kurundaki değer kaybı, yılın ikinci yarısı için ücretlere yapılan zam ve geçmiş enflasyona endeksleme davranışlarının etkisiyle enflasyon % 61,5'e yükseldi. 2023 yıl sonunda enflasyonun % 69 düzeylerine gerçekleşmesi tahmin edilmektedir.

2023 yılında küresel enerji fiyatlarının geçen seneye göre daha ılımlı seviyelerde oluşmasının desteğiyle enerji faturası düşerken turizm gelirleri güçlendi. Enerji ve turizm cari dengeyi olumlu etkilerken altın ithalatının yüksek seyri negatif bir unsur olarak gerçekleşti. 2022 yılını 48,9 milyar dolar ile sonlandıran cari açık, 57 milyar dolara yükseldi ve ağustos 2023 itibarıyla 12 ay birikimli olarak 58 milyar dolarlık finansman ihtiyacı oluştu. Söz konusu finansman ihtiyacınının 32 milyar doları efektif ve mevduat transferi, 10 milyar doları kaynağı belirsiz para girişi, 9 milyar doları rezerv düşüşü, 5 milyar doları doğrudan yatırımlar ve 2 milyar doları da kredi kullanımı ile karşılandı. Öncü verilere göre eylül ayında aylık dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre 4,6 milyar dolar gerileyerek 5 milyar dolar olarak gerçekleşti. Dış açıktaki küçülmede özellikle ithalattaki yavaşlama etkili oldu ve ekonomideki dengelenmenin başladığına yönelik ilk net sinyal olarak değerlendirildi. Altın ithalatının ılımlı kalacağı, enerji ithalatının da yıllık olarak düşmeye devam edeceği beklentisi ile cari açığın yıl sonunda 45-46 milyar dolara gerileyebileceği öngörülmektedir.

Öte yandan, 2022 yıl sonunda GSYH'ye oranla % 0,9 olan merkezi yönetim bütçe açığı, haziran ayında % 3,7'ye yükseldi. Emeklilikte yaşa takılanlar ile ilgili düzenleme, emekli ve memur maaşlarında yapılan iyileştirmeler, konutta enerji sübvansiyonu, deprem harcamaları gibi kalemler nedeniyle bütçe açığı yılın ilk yarısında yükselirken ikinci yarıda uygulamaya alınan vergi düzenlemelerinin söz konusu maliyetleri karşılaması hedeflendi. Nitekim, üçüncü çeyrek sonunda birikimli bütçe açığı GSYH'ye oranla % 2,8'e geriledi. Eylül ayında yayımlanan Orta Vadeli Program'da cari yıl ve 2024 için bütçe açığı % 6,4 düzeyinde hedeflendi.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) politika faizini bu yılın ilk toplantısında sabit tutarken, şubat ayında yaşanan depremin ekonomi üzerindeki etkilerini sınırlamak amacıyla faizi %8,5'e indirdi. Bu toplantının akabindeki 3 toplantıda faiz % 8,5 seviyesinde sabit tutuldu. Mayıs ayında gerçekleştirilen genel seçimler ve Cumhurbaşkanlığı seçimlerinin ardından ekonomi yönetimi konvansiyonel ekonomi politikalarına yöneldi ve TCMB parasal sıkılaştırmayı resmen başlattı. Bunun neticesinde TCMB politika faizini 21,5 puan yükselterek % 30 seviyesine getirdi. Gerçekleştirilen faiz artırımları, piyasada oluşan likidite fazlasının sterilizasyonu kapsamında miktarsal sıkılaştırma ve seçici kredi sıkılaştırması tedbirleri ile desteklendi. Bu adımlar doğrultusunda kredi büyümesi hız keserken piyasa faizleri politika faizine paralel şekilde yükseldi.

Ağustos ayına gelindiğinde Kur Korumalı Mevduat sisteminin kademeli şekilde azaltılması için bazı düzenlemeler duyuruldu. Net uluslararası rezervler yeni ekonomi yönetiminin rezerv birikimini önceliklendirmesi ile üçüncü çeyrek sonunda 20,6 milyar dolara ulaştı. Haziran ayından itibaren ekonomi yönetiminin konvansiyonel politikalara yönelmesi, kredi derecelendirme kuruluşlarında da karşılık bulmaya başladı. Eylül ayında Fitch ve S&P Türkiye'nin uzun vadeli yabancı para cinsi kredi notuna dair görünümü negatiften durağana yükseltti.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2023 – 30.09.2023 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

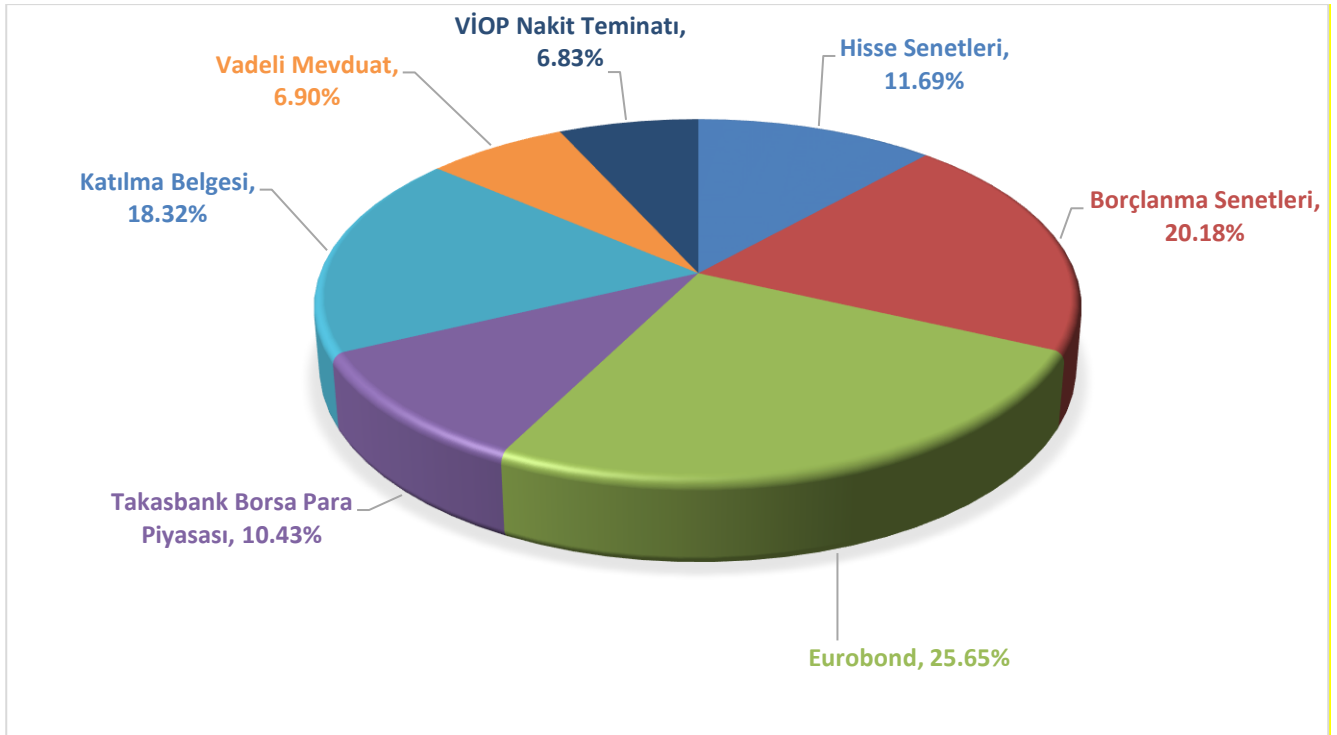
IV. SEKTÖRDEKİ DURUM

Menkul kıymet yatırım ortaklıkları, sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşan karma portföyü işletmek üzere anonim ortaklık şeklinde ve kayıtlı sermaye esasına göre kurulan sermaye piyasası kurumlarıdır.

Menkul kıymet yatırım ortaklıklarının cari yılın Eylül dönemine ilişkin portföy değer tablolarına göre toplam net aktif değerleri 1,26 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiş olup; Şirketimizin 337 milyon TL'lik net aktif değerinin sektör içindeki pazar payı yaklaşık olarak % 27 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. 2023 yılı Eylül sonu itibarıyla Şirket portföyü; % 25,65 oranında Eurobond, % 20,18 oranında TL borçlanma senetleri, % 18,32 oranında yatırım fonu katılma belgesi, % 11,69 oranında hisse senetleri, % 10,43 oranında Takasbank Borsa Para Piyasası, % 6,90 oranında vadeli mevduat ve % 6,83 oranında VİOP nakit teminatı işlemlerinden oluşmuştur.



30 Eylül 2023 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan Vadeli İşlem Sözleşmelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Net Aktif Değerin; % 6,56'sı oranında 31 Ekim 2023 vadeli Altın kontratı **uzun** pozisyon, % 23,46'sı oranında 31 Ekim 2023 vadeli USDTRY kontratı **kısa** pozisyon, % 8,61'i oranında 31 Ekim 2023 vadeli Endeks 30 kontratı **kısa** pozisyon bulunmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2023 – 30.09.2023 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01.01.2023 – 31.12.2023 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. 2023 yılı için eşik değer “BIST TLREF Endeksi” olarak belirlenmiştir.

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde portföyün net dönemsel getirisi % 29,98 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi % 10,59 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 Eylül sonu itibarıyla nispi getiri oranı % 19,39 düzeyinde gerçekleşmiştir.

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 2023 İtibarıyla Finansal Varlık Bazında İşlem Hacimleri;

	İşlem Hacmi (TL)
Hisse Senetleri	382.387.925
Borçlanma Senetleri	40.689.590
Eurobondlar	-
Yatırım Fonları	74.106.487
Vadeli İşlem	150.377.894
Ters-Repo	56.000.000
Vadeli mevduat	159.545.526

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2023 – 30.09.2023 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 İtibarıyla Başlıca Finansal Göstergeler;

(TL)	30.09.2023	30.09.2022
Aktif Büyüklüğü	339.079.246	293.935.291
Borç Toplamı (Kısa+Uzun Vadeli)	5.384.872	6.770.986
Ödenmiş Sermaye	160.599.284	160.599.284
Özvarlık Toplamı	333.694.374	287.164.305
Net Kar	76.304.046	53.460.235
Hasılat	320.802.419	196.129.907
Piyasa Değeri	1.872.587.651	642.397.136
Birim Pay Başına Net Aktif Değer	2,0998	1,8199
Borsa Kapanış Fiyatı	11,66	4,00

Özkaynak Karlılığı (ROE) (*)	% 31,44	% 25,41
Özvarlık / Aktif Toplamı	% 98,41	% 97,70
Toplam Giderler / Ort. Net Aktif Değer	% 4,33	% 2,62

(*) Yıllıklandırılmış kar üzerinden hesaplanan ortalama özkaynak karlılığıdır.

22 Mart 2023 tarihinde gerçekleştirilen 2022 yılına ait olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereğince; 27 Mart 2023 tarihinden itibaren çıkarılmış sermayenin % 35'i oranında 56.209.749 TL tutarında nakit temettü dağıtımı yapılmıştır.

Ödenen temettünün etkisi arındırıldığında, Şirketimizin net aktif değeri 30 Eylül 2023 itibarıyla sene başına göre % 29,98 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, hisse senedi pozisyon riski ve kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. Eylül 2023 itibarıyla taşınan Eurobond pozisyonu sebebiyle maruz kalınabilecek kur riski, vadeli piyasada USDTRY kontratı kısa pozisyonu alınarak yönetilmiştir. Hisse senedi pozisyon riskinden korunmak amacıyla vadeli piyasada BIST30 Endeksi kısa pozisyonu taşınmaktadır.

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 değerlendirilmek suretiyle risk yönetimi etkin bir şekilde yerine getirilmektedir. Yönetim Kurulunca alınan karar gereğince Şirketimizde günlük riske maruz değer / portföy değeri oranı azami % 4 olarak izlenmektedir. Sonuç olarak, Riskin Erken Saptanması Komitesinde değerlendirilen hususlara ilişkin Yönetim Kurulu mutabakat biçimde bilgilendirilmekte, riskin yönetimine, izlenmesine ve ölçümüne ilişkin gerektiğinde Yönetim Kurulu düzeyinde karar mekanizmaları işletilmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2023 – 30.09.2023 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

VII. 01.01.2023 – 30.09.2023 DÖNEMİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER:

Olağan Genel Kurul ve Kâr Dağıtımı:

Şirketin 2022 yılına ait olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 22 Mart 2023 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 % 40 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 Merkez Kayıt Kuruluşu'nun elektronik genel kurul sistemi, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş ve ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

Olağan genel kurul toplantısında, Yönetim Kurulu Üyelerinin 22 Mart 2024 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmiş olduğu hususu tescil edilmiş, Şirketin 2022 yılı dağıtılabilir kârından karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 35'i oranında, 56.209.749 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş ve dağıtım 27 Mart 2023 tarihinde başlayarak 29 Mart 2023 tarihinde tamamlanmıştır.

Ayrıca olağan genel kurulda 2023 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 2023 yılı içinde yapılabilecek bağışların üst sınırının 700.000 TL olarak belirlenmesine karar verilmiştir. 2022 yılında Şirket tarafından bağışta bulunulmadığının bilgisi sunulmuştur. Şirketimiz 2023 yılında ise gerçekleşen Kahramanmaraş depremleri nedeniyle AFAD'a (Afet ve Acil Durum Yönetimi Başkanlığı) 500.000 TL'lik nakdi bağışta bulunmuştur.

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.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2023 – 30.09.2023 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- Nakit kâr payı dağıtımını, en geç kâr dağıtım kararının alındığı genel kurul toplantı tarihini izleyen ikinci ayın sonuna kadar yapılıır. Kaydi pay şeklindeki kâr payı dağıtımını 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:

- Dönem içinde Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişikliği bulunmamaktadır.
- Dönem içinde Şirketimiz aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.
- Yönetim Kurulu Üyelerimiz hakkında uygulanan idari ve/veya adli yaptırım bulunmamaktadır.
- Şirketimize Eylül 2023 döneminde Sosyal Güvenlik Kurumu tarafından 3.352 TL'lik idari para cezası uygulanmış ve söz konusu ceza ödenmiştir.
- Şirketin 2023 yılı Eylül sonu itibarıyla portföy ve net aktif değer tablosu aşağıda yer almaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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 (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)
A.HİSSE SENEDİ											
Holding ve Yatırım Şirketleri											
	KOÇ HOLDİNG		KCHOL		46,700.00	78.73	146.7	6,850,890.00	17.33%	2.03%	2.03
ARA GRUP TOPLAMI					46,700.00			6,850,890.00		2.03%	2.03
Kimya,Petrol,Kauçuk ve Plastik											
	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.		TUPRS		110,000.00	106.00	159	17,490,000.00	44.24%	5.17%	5.19
ARA GRUP TOPLAMI					110,000.00			17,490,000.00		5.17%	5.19
PerakendeTicaret ve Mağazacı											
	MİGROS TİCARET A.Ş.		MGROS		20,100.00	217.95	365.2	7,340,520.00	18.57%	2.17%	2.18
ARA GRUP TOPLAMI					20,100.00			7,340,520.00		2.17%	2.18
Ulaştırma ve Depolama											
	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.		THYAO		32,400.00	171.284619	242.5	7,857,000.00	19.87%	2.32%	2.33
ARA GRUP TOPLAMI					32,400.00			7,857,000.00		2.32%	2.33
GRUP TOPLAMI					209,200.00			39,538,410.00		11.69%	11.72
B.BORÇLANMA SENETLERİ											
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL											
	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	09.02.2024	TRFAKYM22418	6	5,000,000.00	100	103.291824	5,164,591.22	7.57%	1.53%	1.53
	QNB FİNANSBANK A.Ş.	09.02.2024	TRFFNBK22413	0	7,500,000.00	87.793	90.78152	6,808,614.00	9.99%	2.01%	2.02
	HALK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	12.10.2023	TRFHFK2319	0	2,000,000.00	92.398	99.13492	1,982,698.40	2.91%	0.59%	0.59
	NURUL YATIRIM BANKASI A.Ş.	13.10.2023	TRFNURLE2315	0	2,000,000.00	91.893	98.99422	1,979,884.40	2.90%	0.59%	0.59
	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	13.10.2023	TRFOYME2315	0	4,190,000.00	92.933	99.11797	4,153,042.94	6.09%	1.23%	1.23
	T.HALK BANKASI A.Ş.	01.12.2023	TRFTHALA2327	0	3,500,000.00	92.546	95.67001	3,348,450.35	4.91%	0.99%	0.99
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	13.10.2023	TRFVFKBE2321	0	1,860,000.00	93.041	99.13183	1,843,852.04	2.70%	0.55%	0.55
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	20.12.2023	TRFYKBKA2317	0	7,000,000.00	91.314	94.37533	6,606,273.10	9.69%	1.95%	1.96
	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.	01.10.2025	TRSCOLA2518	3	5,220,000.00	100	100.485617	5,245,349.19	7.69%	1.55%	1.56
	ENERJISA ENERJİ A.Ş.	13.10.2023	TRSENSE2312	3	3,370,000.00	100	105.083447	3,541,312.15	5.19%	1.05%	1.05
	GARANTİ BANKASI	14.02.2030	TRSGRAN23013	3	5,500,000.00	100	111.784715	6,148,159.30	9.02%	1.82%	1.82
	OPET PETROLÇÜLÜK A.Ş.	14.02.2024	TRSOPAS22418	3	1,360,000.00	100	102.844313	1,398,682.66	2.05%	0.41%	0.41
	OPET PETROLÇÜLÜK A.Ş.	13.12.2023	TRSOASA2312	3	5,000,000.00	100.00	102.639074	5,131,953.70	7.53%	1.52%	1.52
	OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.	31.10.2023	TRSOYKCE2313	3	7,260,000.00	100	104.163396	7,562,262.55	11.09%	2.24%	2.24
	T.HALK BANKASI A.Ş.	22.10.2027	TRSTHALE2716	1	1,000,000.00	100.502	101.441462	1,014,414.62	1.49%	0.30%	0.3
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	06.09.2027	TRSVKFB92719	3	600,000.00	100.64	102.641312	615,847.87	0.90%	0.18%	0.18
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	20.06.2029	TRSYKBK62914	3	5,000,000.00	104.06	112.81322	5,640,661.01	8.27%	1.67%	1.67
GRUP TOPLAMI					67,360,000.00			68,186,049.49		20.17%	20.22
C.YABANCI MENKUL KIYMETLER											
	T.C.HAZİNE	25.12.2023	US900123CR91	6	3,100,000.00	103.57	102.187333	86,724,110.74	100.00%	25.65%	25.72
GRUP TOPLAMI					3,100,000.00			86,724,110.74		25.65%	25.72
E.KATILMA BELGESİ											
	İŞ PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI FONU		IOO		2,898,635.00	0	1.333679	3,865,848.63	6.24%	1.14%	1.15
	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU		ISZ		2,928,762.00	0	5.077822	14,871,732.12	24.01%	4.40%	4.41
	İŞ PORTFÖY HEDEF SERBEST FON		IYR		215,095,394.00	0	0.074831	16,095,803.43	25.98%	4.76%	4.77
	İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU		TMG		27,251,427.00	0	0.448581	12,224,472.38	19.73%	3.62%	3.62
	İŞ PORTFÖY ALTIN FONU		TTA		83,861,865.00	0	0.177605	14,894,286.53	24.04%	4.40%	4.42
GRUP TOPLAMI					332,036,083.00			61,952,143.08		18.32%	18.37
J.VADELİ MEVDUAT											
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	25.10.2023	TRY Mevduat		7,083,663.20	100	102.107328	7,232,939.23	30.99%	2.14%	2.14
	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	09.11.2023	TRY Mevduat		8,000,000.00	100	100.550008	8,044,000.67	34.46%	2.38%	2.39
	T.HALK BANKASI A.Ş.	03.11.2023	TRY Mevduat		8,000,000.00	100	100.791041	8,063,283.31	34.55%	2.38%	2.39
GRUP TOPLAMI					23,083,663.20			23,340,223.20		6.90%	6.92
K.BORSA PARA PİYASASI											
		02.10.2023			12,560,670.51	100	100.284795	12,560,670.51	35.60%	3.71%	3.72
		02.10.2023			22,719,520.20	100	100.284795	22,719,520.20	64.40%	6.72%	6.74
GRUP TOPLAMI					35,280,190.71			35,280,190.71		10.43%	10.46
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ											
			Teminat		23,109,439.72	1	1	23,109,439.72	100.00%	6.83%	6.85
GRUP TOPLAMI					23,109,439.72			23,109,439.72		6.83%	6.85
PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI								338,130,566.94			
HAZİR DEĞERLER (+)								28,835.12			
ALACAKLAR (+)								840,133.14			
DİĞER AKTİFLER (+)								350,314.29			
BORÇLAR (-)								2,121,453.12			
TOPLAM DEĞER								337,228,396.37			
TOPLAM DEĞER/PAY SAYISI								2.099813			
VOB SÖZLEŞMELERİ											
	Kısa	31.10.2023	F_USDTRY1023 (SHORT)		-2,800.00	28.100091	28.2562	-79,117,360.00	0.00%	-23.40%	-23.46
	Uzun	31.10.2023	F_XAUTRYM1023 (LONG)		13,000.00	1773.04458	1702.49	22,132,370.00	0.00%	6.55%	6.56
	Kısa	31.10.2023	F_XU0301023 (SHORT)		-320.00	8487.11016	9078.75	-29,052,000.00	0.00%	-8.59%	-8.61
GRUP TOPLAMI					9,880.00			-86,036,990.00		-25.44%	-25.51