

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI 

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ**

**31 Mart 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 – 31.03.2023</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 – 31.03.2023 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 % 67,28'dir.

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 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 – 31.03.2023 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 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, halen Birleşik İpotek Finansmanı A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyesi olup İmece Tarım Platformu Elek.Hiz.Tic.A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanıdır. Sayın Erdem, 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 – 31.03.2023 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, Eliptik Yazılım ve Ticaret A.Ş., Inveo Yatırım Holding A.Ş., Gri Portföy Yönetimi A.Ş.'de muhtelif görevler yürütmekte olup, 23.03.2021 tarihinden itibaren Şirketimizin 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, 22.03.2022 tarihinden itibaren Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2023 – 31.03.2023 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 İş Süreçleri ve Analizleri, İşe Alım ve Oryantasyon Eğitim görevleri ile Değişim Yönetimi Başkanlığı'nda HR dönüşüm programlarında aldığı görevlerle 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 görevleri 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

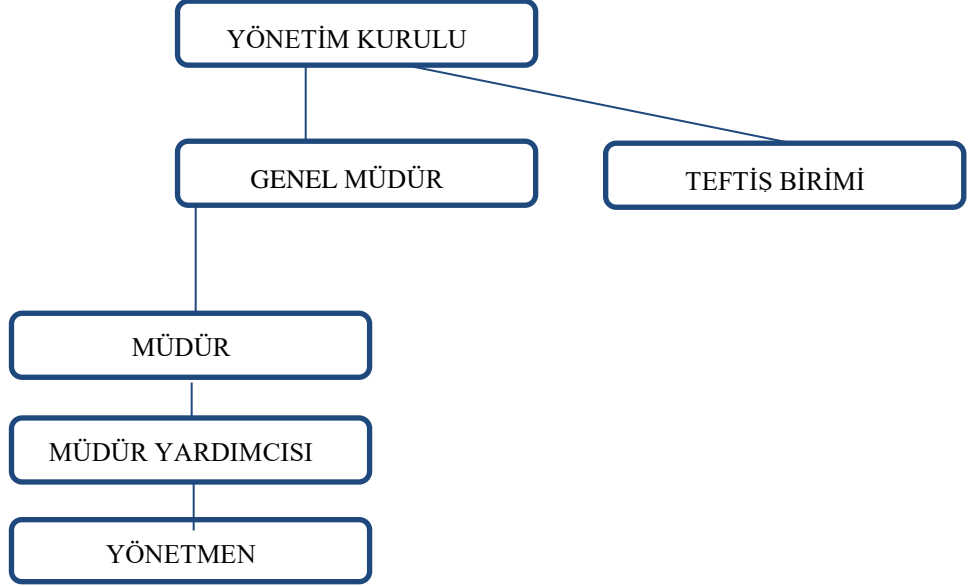
ÜST YÖNETİM:

Volkan Kublay : Genel Müdür

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2023 – 31.03.2023 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ORGANİZASYON ŞEMASI



Şirketin personel sayısı 31 Mart 2023 itibarıyla 5'tir. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, çalışanlara sağlanan haklar hususunda ilgili mevzuat ve iç düzenlemeler esas alınmaktadır.

III. GENEL EKONOMİK DURUM

Global ekonomide büyümenin öncü göstergesi olarak takip edilen J.P. Morgan küresel bileşik PMI cari yılın ilk çeyreğinde ortalama 51,7 ile büyüme bölgesine geçti. Yılın ilk çeyreğinde küresel ekonomi beklentilere kıyasla daha olumluydu. IMF ocak ayında yayımladığı Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda küresel ekonominin %2,9 büyüyeceğini tahmin etti. Gelişmiş ülke merkez bankalarının faiz artırımı süreçleri devam etti. Mart ayında ABD'de bazı yerel bankaların finansal sıkıntıya düşmesi ile bankacılık sektörüne dair endişeler arttı. ABD'de bankacılık sistemi için yeni bir fonlama kanalı açılırken aynı zamanda mevduat sigortalarının kapsamı genişletildi. Bankacılık sektöründeki likidite sorunları Avrupa'da büyük bir bankaya sıçrarken daha sonra sorunların münferit bir durum olduğu ve sektör geneline yayılmayacağı düşüncesi piyasalara hakim oldu. Fed şubat ve mart aylarında faizi 25'er baz puan artırdı. Avrupa Merkez Bankası şubat ve mart toplantılarında faizi 50'er baz puan artırdı. Japonya Merkez Bankası bu dönemde gevşek para politikasını korudu ve diğer gelişmiş ülke merkez bankalarından ayrıştı.

Türkiye ekonomisi ise 2022 yılında yıllık %5,6 ile güçlü bir büyüme oranı elde etti. 2022 yılında iç talep ve net dış talep büyümeye sırasıyla 13,5 puan ve 0,6 puan yukarı yönlü katkı sağladı. 2023 yılına başlarken veriler büyümenin güçlü olduğunu yansıtmakla birlikte, şubat ayında Türkiye'nin güneydoğusunda gerçekleşen ve nüfusun yaklaşık %16'sını etkileyen iki büyük depremin ardından üretim ve tüketime dair dinamiklerde ilk etapta çok belirgin zayıflamalar gözlemlendi. Strateji ve Bütçe Başkanlığı'nın mart ayında yayımladığı raporda depremin Türkiye ekonomisi üzerindeki toplam yükünün 103,9 milyar dolar düzeyinde olabileceği öngörüldü. Reel kredi kartı harcamalarındaki yıllık ortalama artış %46,3 ile bir önceki çeyrekteki %27,9'un üzerinde gerçekleşti. Dış talep cari dönemde

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2023 – 31.03.2023 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

dalgalı seyretti. Büyüme görünümü üzerinde deprem nedeniyle oluşabilecek olumsuz etkinin, alınan tedbirler ve yeniden inşa faaliyetinin desteğiyle sınırlı kalacağı tahmin edilmektedir.

Yıllık TÜFE enflasyonu bu yılın ilk çeyreğinde lehte baz etkisi ile belirgin şekilde geriledi. 2022 yıl sonunda %64,3 seviyesinde bulunan yıllık TÜFE enflasyonu mart ayında %50,5'e geriledi. Enflasyondaki gerilemenin yılın ikinci çeyreğinde de devam edeceğini, ancak yılın ikinci yarısında yükseliş yaşanacağını ve TÜFE enflasyonunun yılsonunda %45-%50 bandında gerçekleşeceği tahmin edilmektedir. Enflasyon düşerken altın ithalatındaki artışın da etkisiyle cari açık genişledi. 2022 yılını 48,8 milyar dolar ile sonlandıran cari açık şubat 2023'te 12 aylık olarak 55,4 milyar dolara yükseldi. Şubat 2023 itibarıyla 12 ay birikimli olarak 67,8 milyar dolarlık finansman ihtiyacı oluştu. Finansman ihtiyacınının 27 milyar doları efektif ve mevduat transferi, 24,5 milyar doları kaynağı belirsiz para girişi, 8,3 milyar doları doğrudan yatırımlar ve 7,8 milyar doları ticari dahil kredi kullanımı ile karşılandı. 2022 yıl sonunda GSYH'ye oranla %0,9 olan merkezi yönetim bütçe açığı mart ayında 12 aylık olarak %2,6'ya yükseldi.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) politika faizini ocak ayındaki toplantıda sabit tuttu. Şubat ayında depremin ekonomi üzerindeki etkilerini sınırlamak amacıyla 50 baz puanlık indirim yapıldı ve faiz %8,5'e indirildi. Mart ayında da politika faizi sabit tutuldu. Cari dönemde bankaların yurt dışı muhabir hesaplarda tuttuğu döviz ve ayrıca turizm, taşımacılık, müteahhitlik gibi alanlardan yurt dışında döviz geliri elde eden şirketlerin gelirlerini yurt içine getirmelerini teşvik edecek bazı mekanizmalar açıklandı. Şubat ayında ayrıca deprem bölgelerinde kredi borçlarının ötelenmesine yönelik kolaylıklar getirilirken hisse senedi piyasalarının desteklenmesine yönelik bir dizi tedbir açıklandı. Mart ayında, ticari kredilerde halihazırda uygulanan faiz oranına göre farklılaşan oranlarda menkul kıymet tutma yükümlülüğü ihtiyaç kredilerine de genişletildi. Merkez Bankası ve Hazine taraflı Kur Korunmalı Mevduat'ta (KKM) ilk çeyrek dönem içerisinde faiz tavanı kaldırıldı ve sisteme katılım hızlandı. İlk çeyrekte KKM'nin büyüklüğü 285,8 milyar TL arttı ve KKM 31 Mart 2023 itibarıyla 1,7 trilyon TL'ye ulaştı. İlk çeyrekte yabancı yatırımcılar yurt içi piyasalarda hisse senedi ve tahvil piyasaları kanalıyla toplam 0,9 milyar dolarlık portföy çıkışı yaptı. Eurobond piyasası kanalıyla ise 1,6 milyar dolarlık giriş oldu. Cari dönemde altın dahil döviz tevdiat hesaplarındaki gerileme 12 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti.

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.

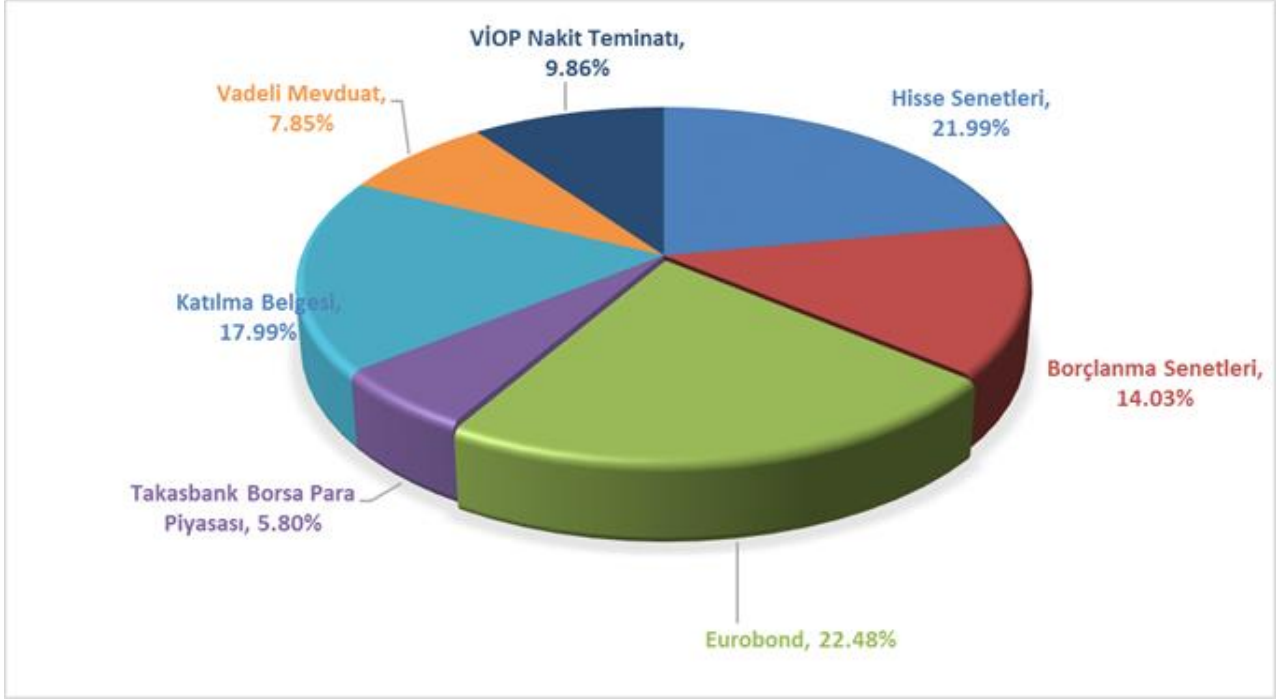
Menkul kıymet yatırım ortaklıklarının cari yılın Mart dönemine ilişkin portföy değer tablolarına göre toplam net aktif değerleri 902 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiş olup; Şirketimizin 270 milyon TL'lik net aktif değerinin sektör içindeki pazar payı % 29,9 seviyesindedir.

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 Mart sonu itibarıyla Şirket portföyü; % 22,48 oranında Eurobond, % 21,99 oranında paylar, % 17,99 yatırım fonu katılım belgesi, % 14,03 oranında TL borçlanma senetleri, % 9,86 oranında VİOP nakit teminatı, % 7,85 oranında vadeli mevduat, % 5,80 oranında Takasbank Borsa Para Piyasası işlemlerinden oluşmuştur.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2023 – 31.03.2023 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU



Dönem sonu itibarıyla Şirket portföyünde bulunan Vadeli İşlem Sözleşmelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Net Aktif Değerin; % 6,56'sı oranında 28 Nisan 2023 vadeli Altın kontratı **uzun** pozisyon, % 17,96'sı oranında 31 Mayıs 2023 vadeli USDTRY kontratı **kısa** pozisyon, % 14,45'i oranında 28 Nisan 2023 vadeli Endeks 30 kontratı **kısa** pozisyon bulunmaktadır.

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.

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde portföyün net dönemsel getirisi % 4,15 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi % 2,29 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 31 Mart 2023 itibarıyla nispi getiri oranı % 1,86 düzeyinde gerçekleşmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2023 – 31.03.2023 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

31 Mart 2023 Finansal Varlık Bazında İşlem Hacimleri;

	İşlem Hacmi (TL)
Hisseler	173.062.663
Borçlanma Senetleri	-
Eurobondlar	-
Yatırım Fonları	50.807.157
Vadeli İşlem	61.566.529
Ters-Repo	25.000.000
Vadeli mevduat	49.449.606

31 Mart 2023 itibarıyla Başlıca Finansal Göstergeler;

(TL)	31.03.2023	31.03.2022
Aktif Büyüklüğü	272.973.026	252.082.255
Borç Toplamı (Kısa+Uzun Vadeli)	3.043.508	1.453.236
Ödenmiş Sermaye	160.599.284	160.599.284
Özvarlık Toplamı	269.929.518	250.629.019
Net Kar /(Zarar)	12.539.190	16.924.949
Hasılat	115.684.671	36.772.748
Piyasa Değeri	700.212.878	529.977.637
Birim Pay Başına Net Aktif Değer	1,6826	1,5625
Borsa Kapanış Fiyatı	4,36	3,30

Özkaynak Karlılığı (ROE) (*)	% 17	% 25,8
Özvarlık / Aktif Toplamı	% 98,9	% 99,4
Toplam Giderler / Ort. Net Aktif Değer	% 1,38	% 0,8

(*) Yıllıklandırılmış kar üzerinden hesaplanan ortalama özkaynak karlılığıdır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2023 – 31.03.2023 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 31 Mart 2023 itibarıyla sene başına göre % 4,15 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. Mart 2023 itibarıyla taşınan Eurobond pozisyonu sebebiyle maruz kalınabilecek kur riski, vadeli piyasada USDTRY kontratı kısa pozisyonu alınarak yönetilmiştir.

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 mutabık biçimde bilgilendirilmekte, riskin yönetimine, izlenmesine ve ölçümüne ilişkin gerektiğinde Yönetim Kurulu düzeyinde karar mekanizmaları işletilmektedir.

VII. 01.01.2023 – 31.03.2023 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 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.

01.01.2023 – 31.03.2023 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 yılının ilk 3 aylık döneminde ise 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.
- 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:

- Dönem içinde Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişikliği bulunmamaktadır.
- Dönem içinde Şirketimiz aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.
- Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında uygulanan idari ve/veya adli yaptırım bulunmamaktadır.
- Şirketin 31.03.2023 itibarıyla portföy ve net aktif değer tablosu aşağıda yer almaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31/03/2023

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											
Dokuma, Giyim Eşyası ve Deri	MAVİ GİYİM		MAVİ		29,700.00	109.28	105	3,118,500.00	5.21%	1.15%	1.15
ARA GRUP TOPLAMI					29,700.00			3,118,500.00		1.15%	1.15
Elektrik, Gaz ve Buhar	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.		ENJSA		50,550.00	34.14635	27.4	1,385,070.00	2.31%	0.51%	0.51
ARA GRUP TOPLAMI					50,550.00			1,385,070.00		0.51%	0.51
Gıda İçki ve Tütün	ANADOLU EFES		AEFES		251,950.00	59.710815	64.2	16,175,190.00	27.03%	5.95%	5.99
ARA GRUP TOPLAMI					251,950.00			16,175,190.00		5.95%	5.99
Holdering ve Yatırım Şirketleri	KOÇ HOLDİNG		KCHOL		201,100.00	75.421424	76.5	15,384,150.00	25.71%	5.66%	5.69
ARA GRUP TOPLAMI					201,100.00			15,384,150.00		5.66%	5.69
Kimya,Petrol,Kauçuk ve Plastik	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.		TUPRS		8,900.00	540.709643	530.1	4,717,890.00	7.89%	1.73%	1.75
ARA GRUP TOPLAMI					8,900.00			4,717,890.00		1.73%	1.75
Metal Eşya,Makine ve Gereç	TOFAŞ OTO FABRİKA		TOASO		32,150.00	180.239966	186.7	6,002,405.00	10.03%	2.21%	2.22
ARA GRUP TOPLAMI					32,150.00			6,002,405.00		2.21%	2.22
PerakendeTicaret ve Mağazacı	BİM BİRLEŞK MAĞAZALAR A.Ş.		BİMAS		33,000.00	146.847597	148.7	4,907,100.00	8.20%	1.80%	1.82
ARA GRUP TOPLAMI					33,000.00			4,907,100.00		1.80%	1.82
Ulaştırma ve Depolama	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.		THYAO		68,700.00	134.902751	118.5	8,140,950.00	13.61%	2.99%	3.01
ARA GRUP TOPLAMI					68,700.00			8,140,950.00		2.99%	3.01
GRUP TOPLAMI					676,050.00			59,831,255.00		21.99%	22.14
B.BORÇLANMA SENETLERİ											
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL											
	ARÇELİK A.Ş.	27.04.2023	TRSARCL42313	3	1,100,000.00	100	101.872328	1,120,595.61	2.94%	0.41%	0.41
	AYGAZ A.Ş.	11.12.2023	TRSAYGZ2312	3	5,000,000.00	100	98.687002	4,934,350.10	12.93%	1.81%	1.83
	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	13.10.2023	TRSENSE2312	3	3,370,000.00	100	101.342891	3,415,255.42	8.95%	1.26%	1.26
	GARANTİ BANKASI	14.02.2030	TRSGRAN23013	3	5,500,000.00	100	101.346647	5,574,065.59	14.60%	2.05%	2.06
	OPET PETROLCÜLÜK A.Ş.	14.02.2024	TRSOPAS22418	3	1,360,000.00	100	100.165896	1,362,256.18	3.57%	0.50%	0.5
	OPET PETROLCÜLÜK A.Ş.	13.12.2023	TRSOPAS2312	3	5,000,000.00	100	100.014776	5,000,738.80	13.10%	1.84%	1.85
	OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.	31.10.2023	TRSOYKCE2313	3	7,260,000.00	100	101.770138	7,388,511.99	19.36%	2.72%	2.73
	TAT GIDA A.Ş.	18.04.2023	TRSTATK42315	12	2,100,000.00	100	127.489004	2,677,269.08	7.01%	0.98%	0.99
	T.HALK BANKASI A.Ş.	22.10.2027	TRSTHALE2716	1	1,000,000.00	100.502	98.682954	986,829.54	2.59%	0.36%	0.37
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	06.09.2027	TRSVKFB92719	3	600,000.00	100.64	99.736678	598,420.07	1.57%	0.22%	0.22
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	20.06.2029	TRSYKKB62914	3	5,000,000.00	104.064	102.207571	5,110,378.55	13.39%	1.88%	1.89
GRUP TOPLAMI					37,290,000.00			38,168,670.93		14.03%	14.12
C.YABANCI MENKUL KIYMETLER											
	T.C.HAZİNE	25.12.2023	US900123CR91	6	3,100,000.00	103.571674	102.986972	61,148,432.24	100.00%	22.48%	22.63
GRUP TOPLAMI					3,100,000.00			61,148,432.24		22.48%	22.63
E.KATILMA BELGESİ											
	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU		ISZ		2,928,762.00	2.252319	3.685098	10,792,774.99	22.05%	3.97%	3.99
	İŞ PORTFÖY HEDEF SERBEST FON		IYR		215,095,394.00	0	0.057312	12,327,547.22	25.19%	4.53%	4.56
	İŞ PORTFÖY PARA PİYASASI FONU		TI1		9,547.00	14.781569	429.797257	4,103,274.41	8.38%	1.51%	1.52
	İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU		TMG		34,411,427.00	0	0.314979	10,838,876.87	22.15%	3.98%	4.01
	İŞ PORTFÖY ALTIN FONU		TTA		83,861,865.00	0	0.129701	10,876,967.75	22.23%	4.00%	4.03
GRUP TOPLAMI					336,306,995.00			48,939,441.24		17.99%	18.11
J.VADELİ MEVDUAT											
	T.HALK BANKASI A.Ş.	19.04.2023	TRY Mevduat		1,540,345.89	100	102.123153	1,573,049.80	7.37%	0.58%	0.58
	T.HALK BANKASI A.Ş.	18.04.2023	TRY Mevduat		5,000,000.00	100	102.042315	5,102,115.76	23.90%	1.88%	1.89
	AKBANK T.A.Ş.	27.04.2023	TRY Mevduat		6,719,397.26	100	101.546518	6,823,313.94	31.97%	2.51%	2.53
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	19.04.2023	TRY Mevduat		7,689,863.01	100	102.052821	7,847,722.13	36.76%	2.88%	2.9
GRUP TOPLAMI					20,949,606.16			21,346,201.63		7.85%	7.9
K.BORSA PARA PİYASASI											
		03.04.2023			11,476,153.89	100	100.140959	11,476,153.89	72.76%	4.22%	4.25
		03.04.2023			1,802,921.92	100	100.162329	1,802,921.92	11.43%	0.66%	0.67
		03.04.2023			2,494,041.99	100	100.162329	2,494,041.98	15.81%	0.92%	0.92
GRUP TOPLAMI					15,773,117.80			15,773,117.79		5.80%	5.84
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ											
			Teminat		26,816,518.51	1	1	26,816,518.51	100.00%	9.86%	9.92
GRUP TOPLAMI					26,816,518.51			26,816,518.51		9.86%	9.92
PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI											
								272,023,637.33			
HAZİR DEĞERLER (+)								305,984.69			
ALACAKLAR (+)								47,962.62			
DİĞER AKTİFLER (+)								693,911.26			
BORÇLAR (-)								2,850,185.30			
TOPLAM DEĞER								270,221,310.60			
TOPLAM DEĞER/PAY SAYISI								1.682581			
VOB SÖZLEŞMELERİ											
	Kısa	31.05.2023	F_USDTRY0523 (SHORT)		-2,350.00	20.660926	20.6542	-48,537,370.00	0.00%	-17.84%	-17.96
	Uzun	28.04.2023	F_XAUTRYM0423 (LONG)		14,000.00	1179.899071	1266.47	17,730,580.00	0.00%	6.52%	6.56
	Kısa	28.04.2023	F_XU0300423 (SHORT)		-730.00	5475.714144	5350	-39,055,000.00	0.00%	-14.36%	-14.45
GRUP TOPLAMI					10,920.00			-69,861,790.00		-25.68%	-25.85