

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI 

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ**

**31 Mart 2025 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>01.01.2025 - 31.03.2025</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.

01.01.2025 – 31.03.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

I. ORTAKLIK YAPISI

Şirketin ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır. Halka açık olarak faaliyet gösteren Şirketin 31.03.2025 itibarıyla fiili dolaşımdaki pay oranı % 67,23'tür.

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'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, 20 Mart 2025 tarihli olağan genel kurul toplantısı neticesinde 20.03.2026 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmeleri tescil edilmiş olup, Şirketimizde Genel Müdür hariç diğer üyelerin icrai görevleri bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu 6 üyeden oluşmaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Seçim Tarihi
İzlem Erdem	: Başkan	20.03.2025
Hikmet Tuğçe Erkiğ	: Başkan Vekili	20.03.2025
Volkan Kublay	: Üye - Genel Müdür	20.03.2025
Prof. Dr. Recep Bildik	: Üye (Bağımsız)	20.03.2025
Bora Oruç	: Üye (Bağımsız)	20.03.2025
Dr. Cansel Nuray Aksoy	: Üye	20.03.2025

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 31.03.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

İZLEM ERDEM BAŞKAN

1990 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat Bölümü'nden mezun olmuş olan Sayın İzlem Erdem, 2016 yılında Harvard Business School'un İleri Düzey Yöneticilik Programı'na katılmıştır. 1990 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin İktisadi Araştırmalar Bölümü'nde İktisat Uzman Yardımcısı olarak göreve başlayan Erdem, 1998 yılında Müdür Yardımcısı olmuştur. 2000 yılında Sermaye Piyasaları Bölümü'ne atanan Erdem, 2004 yılında aynı bölümde Birim Müdürlüğü görevini üstlenmiştir. Nisan 2008'de Türkiye İş Bankası'nın İktisadi Araştırmalar Bölümü'ne Bölüm Müdürü olarak atanan Erdem, 2018 yılında da Baş Ekonomist unvanını almıştır. Mart 2022'de Banka'da Genel Müdür Yardımcılığına yükseltilen Sayın Erdem aynı zamanda Banka'nın Sürdürülebilirlik Lideridir. TSKB'de Yönetim Kurulu Üyesi, Sürdürülebilir Kalkınma Derneği (SKD) Türkiye Yönetim Kurulu Üyesi, Entegre Raporlama (ERTA) Türkiye Yönetim Kurulu Üyesi ve Türkiye İş Bankası Yüzüncü Yıl Vakfı Yönetim Kurulu Üyesi olan Sayın İzlem Erdem, 22.03.2022 tarihinden itibaren Şirketimizde Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almaktadır.

HİKMET TUĞÇE ERKLİĞ BAŞKAN VEKİLİ

1997 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi İktisat Bölümü'nden mezun olan Sayın Hikmet Tuğçe Erklığ, 1998 yılında Türkiye İş Bankası Mevduat ve Bankacılık Hizmetleri Müdürlüğü'nde Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Sayın Erklığ, 31.10.2006 tarihinde Kozyatağı Kurumsal Şube'de Kredi Uzmanı, 24.09.2008'de Mozaik Çarşı/Ataşehir İstanbul Şube'de Şube Müdürü, 22.07.2010 tarihinde Bireysel Bankacılık Ürün Bölümü'nde Müdür Yardımcısı ve 2013 yılında aynı Bölümde Birim Müdürü olarak çalışmıştır. 2017 yılında Taksim/İstanbul Şubesi Müdürü, 2019 yılında Kozyatağı/İstanbul Şubesi Müdürü olan Sayın Hikmet Tuğçe Erklığ, 29.04.2024 tarihinde Bakırköy İstanbul Şube Müdürü olarak atanmış olup, Türkiye İş Bankası A.Ş. bünyesindeki Şube Müdürlüğü görevine devam etmektedir. Şirketimizde Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev alan Sayın Erklığ, 20.03.2025 tarihinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

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 tarihi itibarıyla Şirketimizin Genel Müdürü olarak atanmıştır. Sayın Kublay aynı zamanda 22.03.2023 tarihinden itibaren Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 31.03.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

PROF.DR. RECEP BİLDİK
BAĞIMSIZ ÜYE

Yüksek öğrenimini İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Maliye Bölümü'nde tamamladıktan sonra, aynı üniversitenin İşletme Fakültesi Finans Ana Bilim Dalı'ndan yüksek lisans ve doktora derecelerini alan Recep Bildik burslu olarak kabul edildiği Harvard Üniversitesi Kennedy School of Government'tan Kamu Yönetimi yüksek lisans derecesine de sahiptir. Kennedy School'un yanısıra Harvard Business School ve MIT Sloan School of Management'ta yönetim, yönetim kurulu ve girişimcilik üzerine de eğitim görmüş olan ve finans alanında ulusal ve uluslararası hakemli akademik dergilerde yayınlanmış çalışmaları bulunan Sayın Bildik, 2005 yılında finans dalında doçent, 2022 yılında ise profesör unvanını almıştır. Prof.Dr. Recep Bildik halen tam zamanlı öğretim üyesi olarak görev yaptığı İstanbul Ticaret Üniversitesi Finans ve Bankacılık Bölümü'nün yanısıra 2006 yılından bu yana kısmi zamanlı öğretim görevlisi olarak Koç Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi'nde de finans alanında dersler vermektedir.

Sermaye piyasalarında yaklaşık 30 yıllık bir tecrübeye sahip olan ve 2021 yılında tam zamanlı olarak akademiye geçmeden önce en son Borsa İstanbul'da Uluslararası İlişkiler direktörü olarak görev yapan Prof.Dr. Recep Bildik, ayrılmadan önce çalıştığı Borsa İstanbul bünyesinde Hisse Senetleri Piyasası, İş Geliştirme ve Pazarlama, Ürün Geliştirme ve Özel Projeler ve Özel Pazar gibi bir çok bölümde yöneticilik pozisyonlarında bulunmuştur. 2010-2011 döneminde Takasbank A.Ş. Yönetim Kurulu'nda Denetçi üye olarak görev yaptı.

Sayın Bildik geçmiş yıllarda, Chicago Üniversitesi ve DePaul Üniversitesi Finans Bölümlerinde doktora sonrası araştırma programı kapsamında misafir öğretim görevlisi olarak çalışmıştır. Ayrıca, TÜBİTAK Girişim Sermayesi Destekleme Grubu Yürütme Kurulu Üyesi, TOBB Girişim Sermayesi Sektör Meclisi üyesi, AB Horizon 2020 "KOBİ ve Risk Sermayesi Komitesi" üyesi ve ülke delegesi, DEİK Yurtdışı Yatırımlar İş Konseyi yönetim kurulu üyesi, DEİK Kamu-Özel İşbirliği (PPP) Komitesi üyesi, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı "Ulusal Maden, Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu" (UMREK) üyesi, Türkiye Madenciler Derneği Sorumlu Maden İnisyatifi Danışma Kurulu üyesi, akademik finans alanında dünyanın en büyük birliklerinden biri olan Financial Management Association yönetim kurulu üyesi, TÜBİTAK Girişimcilik Destekleme Grubu Yürütme Kurulu üyesi, uluslararası akademik dergi Borsa İstanbul Review'de yönetici editör ve iki dönem Harvard Mezunlar Derneği Türkiye başkanı olarak görev yapmıştır.

Kartonsan A.Ş., CGE Evaluation Sürdürülebilirlik Değerlendirme Merkezi ve Yazılım Hizmetleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmakta olan Sayın Recep Bildik, aynı zamanda Türkiye Risk Yöneticileri Derneği, Acıbadem Üniversitesi Kuluçka Merkezi Değerlendirme Komitesi, Harvard Mezunlar Derneği Türkiye ve Harvard Alumni for Global Women's Empowerment gibi dernek ve kuruluşların yönetim kurulu üyesidir. İstanbul Ticaret Üniversitesinde halen tam zamanlı öğretim üyesi olarak görev yapmakta olan Sayın Bildik, 20.03.2024 tarihinden itibaren Şirketimizin bağımsız Yönetim Kurulu Üyesidir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 31.03.2025 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 Daimî Komitesi Üyeliği yapan Sayın Oruç, Eylül 2018 – Kasım 2020 döneminde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini de yürütmüştür. Farklı halka açık şirketler ve sermaye piyasası kurumlarında ortak, Yönetim Kurulu Üyesi ve danışman olarak muhtelif görevler yürütmekte olan Sayın Oruç, 23.03.2021 tarihinden itibaren Şirketimizin bağımsız Yönetim Kurulu Üyesidir.

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 projelerinde aldığı görevlerle devam etmiştir. Halihazırda İş Bankası İştirakler Bölümünde Grubun Yatırım ve Girişim Şirketlerinden sorumlu Birim Müdürü olan Sayın Aksoy'un ayrıca İş Grubu İştiraklerinden; İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş., Yüzüncü Yıl Teknoloji Girişimleri A.Ş., Efes Varlık Yönetim A.Ş. ve Levent Varlık Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği ile Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurduğu Girişim Sermayesi Yatırım Fonları'nın (GSYF) Yatırım Komitelerinde görevleri bulunmaktadır. Ayrıca Hollanda'da mukim TIBAS Ventures B.V. Şirketinde Yönetim Kurulu Başkanı olan Aksoy'un bir adet yayımlanmış kitabı bulunmaktadır. 02.09.2022 tarihinden itibaren Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmekte olan Sayın Aksoy, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesidir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 31.03.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Emre Ölçer: Yönetim Kurulu Başkan Vekili (03.07.2024 - 20.03.2025)

KOMİTELER:

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE:

Prof.Dr. Recep Bildik : Başkan
Bora Oruç : Üye

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ:

Prof.Dr. Recep Bildik : Başkan
Dr. Cansel Nuray Aksoy : Üye
Berna Karabacak : Üye

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ:

Bora Oruç : Başkan
Dr. Cansel Nuray Aksoy : Üye

ÜST YÖNETİM:

Volkan Kublay : Genel Müdür

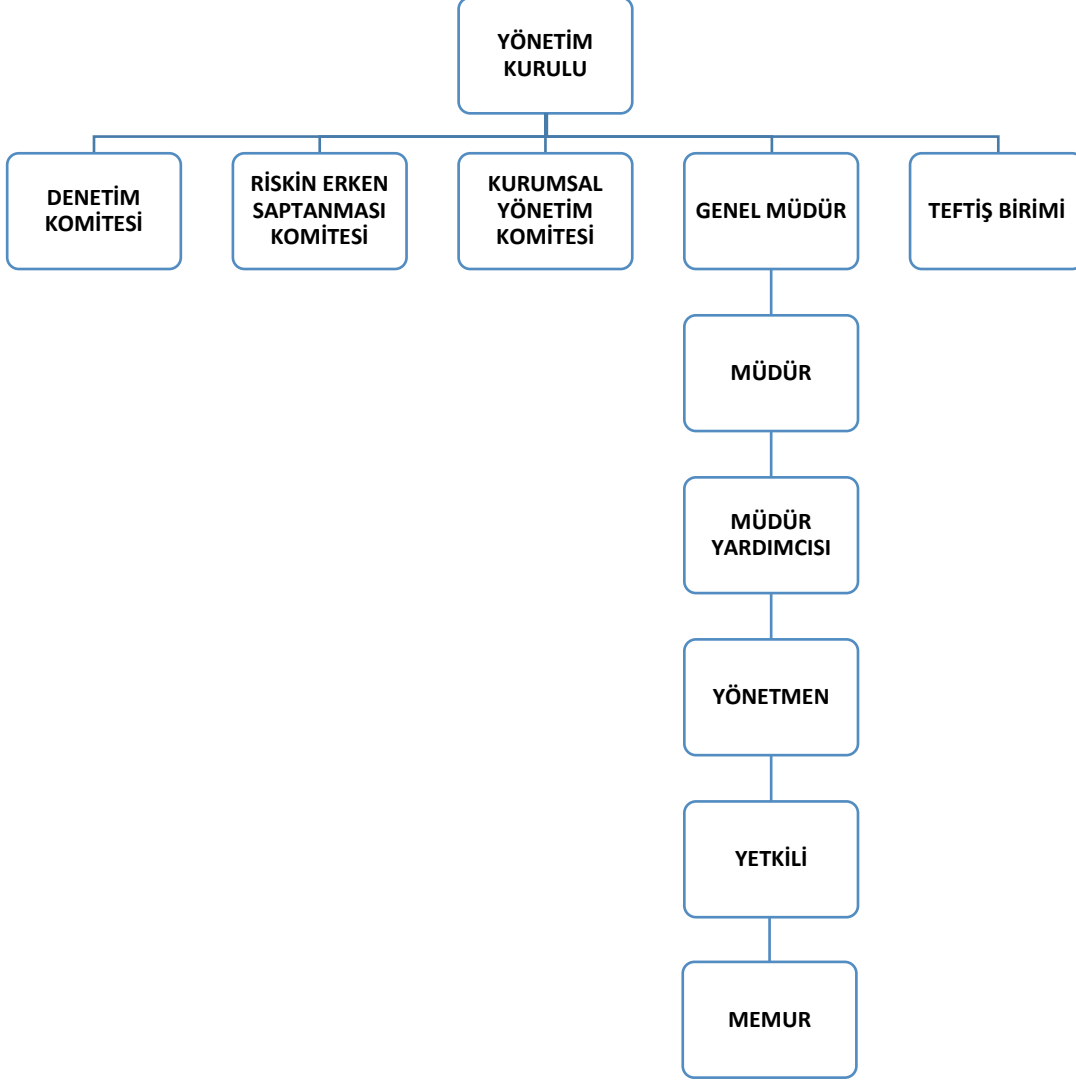
İlgili yasal mevzuat kapsamında oluşturulan Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Yönetim Kuruluna bağlı olarak çalışmalarını yürütmektedir. Şirketin personel sayısı 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 6'dır. Şirketimizde toplu iş sözleşmesi uygulaması bulunmamakta olup, çalışanlara sağlanan haklar hususunda ilgili mevzuat ve iç düzenlemeler esas alınmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 31.03.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketin güncel organizasyon şemasına aşağıda yer verilmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ORGANİZASYON ŞEMASI



III. GENEL EKONOMİK DURUM

IMF (International Monetary Fund) Ocak 2025'te yayımladığı Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda 2024 yılında küresel ekonominin % 3,2 oranında büyüdüğünü tahmin etti. 2025 ve 2026 yılları için ise büyüme tahminlerini % 3,3 seviyesinde belirledi. Raporda pandemi sonrası küresel ekonomik büyüme görünümünün tarihsel ortalamasının belirgin şekilde altında kaldığı not edildi. Büyümenin kompozisyonunda bölgesel farklılıkların ön plana çıktığı vurgulandı. Küresel piyasalar 2025 yılına yeni ABD Başkanı Trump'ın dış ticaret politikalarına odaklanarak başladı. Yılın ilk çeyreğinde ABD'nin başlattığı ticaret savaşları ve yeni gümrük vergisi oranları piyasaları yönlendirdi. ABD'nin yeni ticaret politikaları küresel ölçekte enflasyonun daha yüksek ve büyümenin daha zayıf olacağı bir döneme gireceği beklentisini ortaya çıkardı. Küresel ölçekte beklenen resesyon endişelerinin etkisiyle gelişmiş ülke Merkez Bankaları'nın 2025 yılında parasal gevşemeyi 2024 yılına kıyasla hızlandırmaları beklenmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 31.03.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Türkiye ekonomisi 2024 yılının son çeyreğinde yıllık olarak % 3 oranında büyüdü. 2024 yılının ikinci ve üçüncü çeyreğinde dönemlik daralan ekonomi son çeyrekte teknik resesyondan çıktı ve mevsim etkilerinden arındırılmış çeyreklik büyüme % 1,7 olarak gerçekleşti. Son çeyrekte iç talebin büyümeye katkısı 4,7 puan olurken, net dış talebin büyümeyi sınırlayıcı etkisi 0,8 puandı. Öncü göstergeler 2025 yılının ilk çeyreğinde ekonomik aktivitenin büyüme bölgesinde kalmakla birlikte hız kestiğini yansıttı. Türkiye ekonomisinin 2025 yılında reel bazda % 3 düzeyinde büyüyeceği tahmin edilmektedir.

2024 yıl sonu itibarıyla % 44,38 seviyesinde gerçekleşen TÜFE bazlı yıllık enflasyon, 2025 yılı Mart sonu itibarıyla %38,1'e geriledi. Enflasyon Ocak ayında piyasa beklentilerini belirgin şekilde aşarken, Şubat ve Mart aylarında ise beklentilere kıyasla daha düşük gerçekleşti. T.C. Merkez Bankası'nın, 2025 yıl sonu için enflasyon tahmini % 24 seviyesinde belirlenmiş olmakla beraber, ekonomide yaşanan son gelişmeler ışığında yıl sonunda enflasyonun % 30'lar seviyesinde oluşması muhtemel görünmektedir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) politika faizini Ocak ve Mart aylarındaki toplantılarında 250'şer baz puan düşürmek suretiyle 6 Mart 2025 tarihi itibarıyla % 42,5'e indirdi. TCMB, enflasyonda kalıcı düşüş ve fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceği mesajını piyasalara vermeye devam etti. Ancak Mart ayının ortasında yurt içi piyasalarda yaşanan yüksek volatilitenin nedeniyle finansal koşulların öngörülemez ve hızlı bir şekilde sıkılaşması gereği doğdu ve Merkez Bankası 20 Mart 2025 tarihinde gerçekleştirdiği takvim dışı bir toplantı ile politika faizini %42,5 seviyesinde koruduğunu, ancak gecelik borç verme faizini %44'ten %46'ya yükselttiğini açıkladı. Böylece, Nisan ve Haziran ayları için var olan faiz indirim beklentileri ötelendi. 2025 yıl sonunda politika faizinin % 30 - % 35 bandına gerilemesi beklenmektedir.

Mart ayında yaşanan volatilitenin etkisiyle Dolar/TL kuru 41,5 seviyesini test etti. Ancak, TCMB'nin döviz piyasasında arzı destekleyici adımları ile kur 38 civarında dengelendi. Nitekim, 2024 yılında 63,5 milyar dolar seviyesinde bulunan TCMB'nin döviz rezerv pozisyonu ilk çeyrekte belirgin şekilde zayıfladı ve Nisan ayında yaklaşık 13 milyar dolara geriledi. 2025 yılı Şubat sonu itibarıyla 12 aylık cari açık 12,8 milyar dolar olarak gerçekleşirken aynı dönemde 12 aylık finansman ihtiyacı 58 milyar dolar oldu. Merkezi yönetimin bütçe açığının GSYH'ye oranı Orta Vadeli Programa göre 2025 yıl sonu için % 3,1 düzeyinde belirlendi. Ekonomi yönetiminin Ortodoks politikalara geçmesi 2024 yılında kredi derecelendirme kuruluşlarında olumlu karşılık bularak not artırımları gerçekleşmişti. Ekonomideki olumlu veri akışına bağlı olarak kredi derecelendirme kuruluşlarının cari yılda da not artışlarına devam edebileceği tahmin edilmektedir.

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 Mart sonu itibarıyla toplam net aktif değerleri 1.778 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiş olup; Şirketimizin 546 milyon TL'lik net aktif değerinin sektördeki pazar payı % 30,7 seviyesindedir. İş Yatırım Ortaklığı A.Ş., net aktif değer büyüklüğü açısından yatırım ortaklığı sektöründe lider konumda bulunmaktadır.

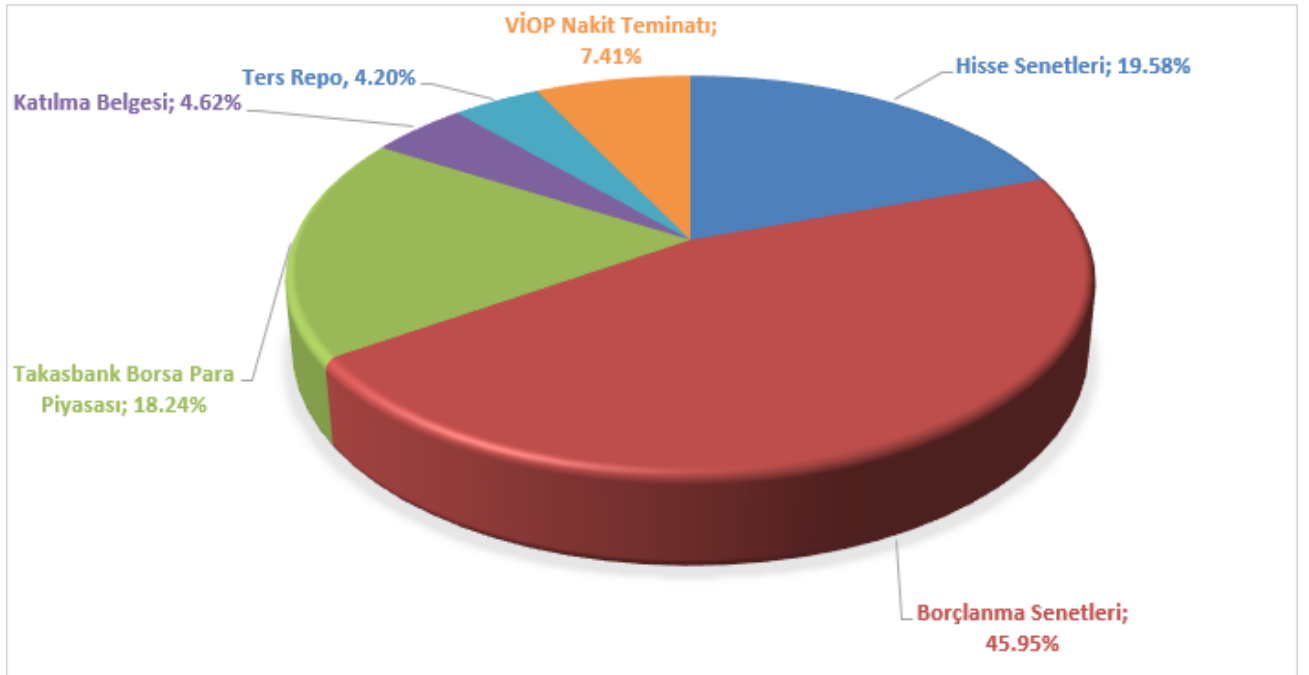
İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 31.03.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

2025 yılı Mart sonu itibarıyla Şirket portföyü; % 45,95 oranında TL borçlanma senetleri, % 19,58 oranında hisse senetleri, % 18,24 oranında Takasbank Borsa Para Piyasası işlemleri, % 7,41 oranında VİOP nakit teminatı, % 4,62 oranında yatırım fonu katılma belgeleri ve % 4,20 oranında ters repo işlemlerinden oluşmuştur.



Dönem sonu itibarıyla Şirket portföyünde bulunan Vadeli İşlem Sözleşmesine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır. Buna göre Net Aktif Değerin;

% 4,97'si oranında 30 Nisan 2025 vadeli Akbank hisse senedi **uzun** pozisyonu,
%7,07'si oranında 30 Nisan 2025 vadeli gümüş ABD Doları **uzun** pozisyonu ve
% 13,96'sı oranında 30 Nisan 2025 vadeli BIST30 Endeksi kontratı **uzun** pozisyonu bulunmaktadır.

01.01.2025 – 31.12.2025 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. 2025 yılı için eşik değer "BIST TLREF Endeksi" olarak belirlenmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde portföyün net dönemsel getirisi % 5,90 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi % 11,70 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. Sonuç olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla portföyün getirisinin, eşik değer getirisinin gerisinde kalmış olması nedeniyle nispi getiri oranı **negatif % 5,80** olarak gerçekleşmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 31.03.2025 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 - % 25	İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler
% 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

Özet Finansal Bilgiler:

Aşağıdaki tablolarda yer alan bilanço ve gelir tablosuna ilişkin bilgiler Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca Türkiye Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da (TMS 29) yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilmiş tutarlardır. Şirketin ödenmiş sermayesi 160.599.284 TL olup, dönem içerisinde herhangi bir sermaye artırımını ya da azaltımını olmamıştır.

(TL)	31.03.2025	31.12.2024 (*)
Aktif Büyüklüğü	556.005.585	573.321.173
Borç Toplamı (Kısa+Uzun Vadeli)	10.068.998	6.128.358
Özkaynak	545.936.587	567.192.815
Piyasa Değeri	1.233.402.501	1.379.547.849
Borsa Kapanış Fiyatı	7,68	8,59
Özkaynak / Aktif Toplamı	% 98,19	% 98,93

(*) 31.12.2024 tarihli aktif, borç toplamı ve özkaynak bilgileri, 31 Mart 2025 tarihli satın alma gücü esasına göre yeniden hesaplanmış değerlerdir.

Özet Gelir Tablosu (TL)	31.03.2025	31.03.2024 (*)
Hasılat	310.474.020	259.667.565
Genel Yönetim Giderleri	(9.853.748)	(10.806.166)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	31.580.105	55.525.523
Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları)	(52.806.501)	(78.035.351)
Net Dönem Karı/(Zararı) (**)	(21.955.805)	(23.132.227)

(*) 31.03.2024 tarihli gelir tablosu bilgileri, 31 Mart 2025 tarihli satın alma gücü esasına göre yeniden hesaplanmıştır.

(**) TMS 29 kapsamında oluşan net parasal pozisyon kayıpları nedeniyle dönem zararı oluşmuştur.

20 Mart 2025 tarihinde gerçekleştirilen 2024 yılına ait olağan genel kurul toplantısında; Şirketin 2024 yıl sonu itibarıyla TMS 29 uygulanmış finansal tablolarında net dönem zararı oluşması nedeniyle söz konusu zararın kanuni yedek akçeler (kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler) hesabından mahsup edilmek suretiyle kapatılması hususu hissedarlarca onaylanmıştır. SPK mevzuatı gereğince net dağıtılabılır dönem karı oluşmadığından 2025 yılında hissedarlara nakit temettü dağıtılamamıştır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 31.03.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

VI. RİSKLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME VE RİSK YÖNETİM SİSTEMİ

Şirketin faaliyet konusu portföy işletmeciliğidir. Şirket, faaliyeti gereği kaynaklarının tamamını para ve sermaye piyasası araçlarına yatırmakta olduğundan önemli sayılabilecek bir piyasa riski ile karşı karşıyadır. Piyasa riski, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan varlık fiyat değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse senedi pozisyon riski ve kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. 2025 yılı Mart sonu itibarıyla, korunma ve getiri amaçlı olmak üzere Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında (VİOP) 30 Nisan 2025 vadeli olmak üzere gerek hisse senedi (Akbank) gerekse BIST30 Endeksi kontratı **uzun** pozisyonlarına ilaveten vadeli gümüş ABD Doları kontratı **uzun** pozisyonu alınmıştır.

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

VII. 01.01.2025 – 31.03.2025 DÖNEMİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Olağan Genel Kurul ve Kâr Dağıtımı:

Şirketin 2024 yılına ait olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 20 Mart 2025 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 % 39,7 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, Yönetim Kurulunun 2024 yılına ait kar dağıtımına ve 2024 yılı net dönem zararına ilişkin teklifleri elektronik ortamda yayınlanmış ve Şirket merkezinde hazır bulundurulmuştur. Toplantı esnasında pay sahiplerince gündem dışı soru sorulmamış, 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.

01.01.2025 – 31.03.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Olağan genel kurul toplantısı sonucunda, Yönetim Kurulu Üyelerinin 20 Mart 2026 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmeleri tescil edilmiştir. SPK mevzuatı gereğince net dağıtılabilir dönem karı oluşmadığından Yönetim Kurulunun teklifi doğrultusunda hissedarlara nakit temettü dağıtılmaması hususu genel kurul toplantısında onaylanmıştır. Ayrıca, Yönetim Kurulunun 2024 yılı net dönem zararına ilişkin “Şirketimizin 01.01.2024 - 31.12.2024 dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulunun (SPK) II-14.1 sayılı Tebliği ve SPK’nın 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı gereğince Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” hükümleri çerçevesinde enflasyon muhasebesi uygulanarak hazırlanmış olan bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında 31.12.2024 tarihi itibarıyla net dönem zararı 14.076.446 TL gerçekleşmiş olup, SPK mevzuatı gereğince net dönem zararının uygun özkaynak kalemleriyle mahsup edilmesi zorunludur. SPK mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu, Şirket Ana Sözleşmesi ve ilgili diğer mevzuat hükümleri doğrultusunda 14.076.446 TL’lik net dönem zararının tamamının 31.12.2024 tarihi itibarıyla 298.544.383 TL tutarındaki kanuni yedek akçeler (kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler) hesabından mahsup edilmek suretiyle kapatılması” yönündeki teklifi 20 Mart 2025 tarihinde gerçekleştirilmiş olan olağan genel kurul toplantısında hissedarlarca onaylanmıştır.

İlaveten, 2023 yılına ait net dönem zararı ve geçmiş yıllar zararlarının kapatılmasına ilişkin olarak 20 Mart 2024 tarihli genel kurul toplantısında alınan karar hakkında hissedarlara 20 Mart 2025 tarihli genel kurul toplantısında bilgilendirme yapılmıştır.

Ayrıca olağan genel kurulda 2025 yılı için bağımsız denetim şirketi olarak PwC 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 2025 yılı içinde yapılabilecek bağışların üst sınırının 330.000 TL olarak belirlenmesine karar verilmiştir. 2024 yılında herhangi bir bağış ve yardım yapılmadığı hususunda hissedarlara bilgilendirme yapılmıştır.

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 değerinin % 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.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 31.03.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

IX. DİĞER HUSUSLAR VE AÇIKLAMALAR

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı kapsamında, Şirketimizin 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere finansal tabloları, Türkiye Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da (TMS 29) yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulmaya başlanmıştır. Bu nedenle, 2025 yılı Mart dönemine ilişkin finansal tablolar TMS 29 kapsamında hazırlanmıştır.
- 1.1.2025 - 31.03.2025 dönemi içinde Şirket faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek herhangi bir mevzuat değişikliği bulunmamakla beraber, 2 Ağustos 2024 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan 7524 Sayılı Vergi Kanunları ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile; Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesinde eklenen c bendiyle Türkiye'de faaliyet gösteren işletmeler için % 10 oranında yurt içi asgari kurumlar vergisi uygulaması getirilmiştir. Söz konusu uygulama 2025 yılından itibaren yürürlüğe girecek olup, Şirket ilgili mevzuat doğrultusunda asgari kurumlar vergisi mükellefidir.
- Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında dönem içerisinde uygulanan herhangi bir adli ve/veya idari yaptırım bulunmamaktadır.
- Cari dönemde Şirketimiz aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.
- Şirketin 2025 yılı Mart sonu itibarıyla portföy değer tablosu aşağıda yer almaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 31.03.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Portföy Değer Tablosu						Mart 2025
Menkul Kıymetin Türü	İhraççı Kurum	Vade	Kıymet Tanımı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/Kontrat Sayısı	Toplam Değer
A.HİSSE SENEDİ						
Dokuma, Giyim Eşyası ve Deri						
	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		MAVI		75.000,00	5.193.750,00
ARA GRUP TOPLAMI					75.000,00	5.193.750,00
Elektrik, Gaz ve Buhar						
	GALATA WIND ENERJİ A.Ş.		GWIND		300.000,00	7.632.000,00
ARA GRUP TOPLAMI					300.000,00	7.632.000,00
Gıda İçki ve Tütün						
	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.		AEFES		25.000,00	4.177.500,00
ARA GRUP TOPLAMI					25.000,00	4.177.500,00
Holding ve Yatırım Şirketleri						
	KOÇ HOLDİNG		KCHOL		50.000,00	8.180.000,00
ARA GRUP TOPLAMI					50.000,00	8.180.000,00
İletişim						
	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.		TCELL		400.000,00	38.320.000,00
ARA GRUP TOPLAMI					400.000,00	38.320.000,00
İnşaat ve İnşaat Malzemeleri						
	GİRİŞİM ELEKTRİK TAAHHÜT TİCARET VE SANAYİ A.Ş.		GESAN		125.000,00	5.542.500,00
ARA GRUP TOPLAMI					125.000,00	5.542.500,00
Lokanta ve Oteller						
	TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		TABGD		135.000,00	22.572.000,00
ARA GRUP TOPLAMI					135.000,00	22.572.000,00
Metal Ana Sanayi						
	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		KRDMD		75.000,00	2.199.000,00
ARA GRUP TOPLAMI					75.000,00	2.199.000,00
Sağlık						
	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.		MPARK		15.000,00	4.755.000,00
ARA GRUP TOPLAMI					15.000,00	4.755.000,00
Teknoloji						
	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		ASELS		25.000,00	2.997.500,00
ARA GRUP TOPLAMI					25.000,00	2.997.500,00
Ulaştırma ve Depolama						
	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.		PGSUS		25.000,00	6.443.750,00
ARA GRUP TOPLAMI					25.000,00	6.443.750,00
GRUP TOPLAMI					1.250.000,00	108.013.000,00
B.BORÇLANMA SENETLERİ						
	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.	16.02.2026	TRFEFES22617	3	6.000.000,00	6.329.886,21
	KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	06.03.2026	TRFKREL32613	3	10.000.000,00	10.311.763,59
	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.	11.02.2026	TRFYAZI22612	3	4.000.000,00	4.243.908,14
	DEVA HOLDİNG A.Ş.	10.08.2026	TRSDEVA82611	3	18.200.000,00	19.279.841,00
	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	24.07.2026	TRSENSA72625	3	34.500.000,00	38.370.658,05

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 31.03.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

Menkul Kıymetin Türü	İhraççı Kurum	Vade	Kıymet Tanımı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/Kontrat Sayısı	Toplam Değer
B. BORÇLANMA SENETLERİ (DEVAM)	HEDEF ARAÇ KİRALAMA VE SERVİS A.Ş.	09.07.2026	TRSHDAK72618	3	20.000.000,00	21.891.360,50
	HEDEF ARAÇ KİRALAMA VE SERVİS A.Ş.	06.08.2026	TRSHDAK82617	3	5.000.000,00	5.352.852,75
	KONTROLMATİK TEKNOLOJİ ENERJİ VE MÜHENDİSLİK A.Ş.	06.03.2026	TRSKNTR32610	3	4.200.000,00	4.336.888,33
	OPET PETROLÇÜLÜK A.Ş.	08.09.2026	TRSOPAS92619	3	38.000.000,00	39.016.157,32
	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	24.03.2026	TRSSISE32621	3	45.000.000,00	45.785.216,52
	TAT GIDA A.Ş.	26.02.2027	TRSTATK22713	3	10.000.000,00	10.414.133,96
	T.HALK BANKASI A.Ş.	22.10.2027	TRSTHALE2716	1	1.000.000,00	1.024.117,60
	VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.	27.10.2026	TRSVDTFE2630	3	17.900.000,00	19.249.308,89
	VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	18.03.2026	TRSVEST32614	3	7.000.000,00	7.372.314,18
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	06.09.2027	TRSVKFB92719	3	600.000,00	620.889,12
	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.	06.08.2026	TRSYAZI82619	3	13.500.000,00	14.436.766,76
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	20.06.2029	TRSYKKB62914	3	5.000.000,00	5.529.130,17
ARA GRUP TOPLAMI					239.900.000,00	253.565.193,08
GRUP TOPLAMI					239.900.000,00	253.565.193,08
E.KATILMA BELGESİ						
	İŞ PORTFÖY PARA PİYASASI FONU		TI1		26.828,00	25.471.170,68
GRUP TOPLAMI					26.828,00	25.471.170,68
H.TERS REPO						
	T.C. HAZİNE	02.04.2025	TRT080530T19		23.144.900,00	23.144.900,00
GRUP TOPLAMI					23.144.900,00	23.144.900,00
K.BORSA PARA PİYASASI						
		02.04.2025			10.063.219,18	10.063.219,18
		02.04.2025			25.233.350,34	25.233.350,34
		02.04.2025			65.335.005,82	65.335.005,82
GRUP TOPLAMI					100.631.575,34	100.631.575,34
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ						
			TRY Teminat		40.876.990,50	40.876.990,50
GRUP TOPLAMI					40.876.990,50	40.876.990,50
PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI						551.702.829,60
HAZIR DEĞERLER (+)						95.052,19
ALACAKLAR (+)						143.464,11
DİĞER AKTİFLER (+)						404.830,41
BORÇLAR (-)						6.179.511,66
TOPLAM DEĞER						546.166.664,65
TOPLAM DEĞER/PAY SAYISI						3,400804
VOB SÖZLEŞMELERİ						
	Uzun	30.04.2025	F_AKBNK0425 (LONG)		5.000,00	27.170.000,00
	Uzun	30.04.2025	F_XAGUSD0425 (LONG)		3.000,00	38.588.890,08
	Uzun	30.04.2025	F_XU0300425 (LONG)		700,00	76.244.000,00
GRUP TOPLAMI					8.700,00	142.002.890,08