

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN

**II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İŞ YATIRIM



01 OCAK 2018 – 30 EYLÜL 2018

İÇİNDEKİLER

1. GENEL DEĞERLENDİRME	3
2. YÖNETİM KURULU VE YÜRÜTME KURULU	4
3. ÖZET BİLANÇO VE GELİR TABLOSU	6
4. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ	7
5. YURT İÇİ SERMAYE PİYASALARI.....	11
6. ULUSLARARASI SERMAYE PİYASALARI.....	14
7. VARLIK YÖNETİMİ	17
8. YURT İÇİ SATIŞ VE PAZARLAMA	18
9. YATIRIM DANIŞMANLIĞI VE SERVET YÖNETİMİ.....	19
10. KURUMSAL FİNANSMAN	20
11. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU.....	22

1. GENEL DEĞERLENDİRME

2018 yılın ilk aylarında küresel piyasalardaki gelişmelere ve jeopolitik risklere bağlı olarak dalgalı ancak görece yatay bir seyir izleyen Türkiye piyasalarında Mart ayı itibarıyla özellikle döviz ve tahvil piyasasında dünyadan bağımsız bir satış dalgası başladı. Kredi notu indirimleri, enflasyondaki yükseliş ve artan jeopolitik riskler Türkiye piyasalarına yönelik risk algısının değişmesini tetikleyen ana unsurlar oldu. Takip eden dönemde doların güçlenmesi, yükselen faizlerin baskısı, bozuk cari dengesi ve yüksek dolar cinsi borcu yüzünden Türkiye'nin küresel dalgalardan daha fazla etkilenmesine ve gelişmekte olan emsal ülkelerden olumsuz ayrışmasına neden oldu. Ayrıca ABD ile ilişkilerin bozulması, ekonomide sert iniş beklentisinin fiyatlanması ve enflasyondaki yükselişin devam etmesi Türkiye piyasalarının dünyanın gerisinde kalmasında rol oynadı. Tüm bu gelişmelerle finansal piyasalardaki dalga boyu Ağustos ortasında tepe noktalarına yaklaştı. Takibinde Merkez Bankası ve BDDK'dan gelen adımlar ile Türkiye piyasalarındaki yangın kontrol altına alındı. Ekonomi yönetiminin atılan adımlar, Merkez Bankası'ndan gelen güçlü faiz artışı ve iktisadi faaliyette kontrollü dengelenmeyi öngören Yeni Ekonomi Programı ile Türkiye varlıklarına yönelik risk iştahında toparlanma başladı. Ekim ayında tutukluluk konusunun son bulması sonrasında ABD ile ilişkilerin normalleşeceği beklentisi ile Türkiye varlıklarının risk primleri sert bir şekilde gerilemeye başladı.

Makro tarafta, Türkiye ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde %5,2 oranında büyüdü. İlk çeyreğe kıyasla bakıldığında özel tüketimde ve yatırımlarda yavaşlamanın başladığı, net ihracatın katkısının ise pozitifte döndüğü görüldü. Bu durum ekonomide dengelenme sürecinin ikinci çeyrek itibarıyla başladığına işaret etti. Baz senaryomuzda Nisan ayında başlayan parasal sıkılaşmanın finansal koşullar üzerinde yarattığı olumsuz etki, TL'deki değer kaybının yatırım ve tüketim iştahını azaltması ve önceki yıldan gelen güçlü baz etkisi nedeniyle yılın ikinci yarısında ekonomide yavaşlamanın hızlanmasını ve yılın son çeyreğinde ekonominin daralmasını bekliyoruz. Bu bağlamda 2018 yılı toplamında büyümenin %2,5'e gerilemesini bekliyoruz.

TL'deki değer kaybının fiyatlara yansımaları, maliyet kaynaklı enflasyonist baskılar ve gıda fiyatlarındaki yüksek seyir nedeniyle yıl başından bu yana çift hanede seyreden yıllık tüketici fiyatları enflasyonu, Mayıs itibarıyla yükselişini hızlandırdı ve Eylül ayında %24,5'e ulaştı. Büyümedeki yavaşlamaya rağmen enflasyon cephesindeki mevcut eğilimi, önümüzdeki aylarda daha da artmasını beklediğimiz üretici fiyatları kaynaklı baskıyı ve TL'deki değer kaybının gecikmeli yansımalarını dikkate alarak yıllık enflasyonun Ekim ayındaki zirvesi ardından sınırlı gerilemeyle yılı %25 seviyesinde kapatmasını bekliyoruz. Diğer yandan, son açıklanan Enflasyonla Topyekün Mücadele Programının enflasyonu düşürücü etkisi olabilecektir ancak net etkinin hesaplanabilmesi için yapılan indirimin kapsamının ve miktarının görülmesi gerekmektedir.

Para politikasında Merkez Bankası enflasyon görünümündeki bozulmayı ve TL'de devam eden değer kaybının fiyatlama davranışları üzerindeki olumsuz etkisini sınırlamak amacıyla Nisan ayı itibarıyla parasal sıkılaştırmanın dozunu arttırmaya başladı. Mayıs sonunda para politikası operasyonel çerçevesinde sadeleştirme ile haftalık repo faizini tekrar politika faizi yapan Merkez Bankası (TCMB) Haziran ve Eylül toplantılarında faiz

artışına devam etti. Tüm bu gelişmeler sonrasında ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti geçen yılın sonuna kıyasla 1125 baz puan artışla %24'e ulaştı. Eylül enflasyon sürprizi sonrasında enflasyon beklentilerindeki bozulma Merkez Bankası'nı zor bir tercihle karşı karşıya bırakıyor. Kur-enflasyon-ücret döngüsünün kırılması ve fiyat istikrarının tesisi için Merkez Bankası'nın ilave faiz artışına gitmesi gerekiyor. Ancak ilave parasal sıkılaştırma ekonomide kontrolsüz bir sert inişe yol açarak finansal istikrarsızlığa yol açabilir. Son dönemde TL'deki olumlu seyrin devam etmesi durumunda ekonomideki sert iniş riskini dikkate alarak TCMB'nin yılın kalanında ilave bir faiz artışına gitmeyeceğini düşünüyoruz.

Son olarak, iç talepteki güçlü seyrin yansıması, enerji faturasındaki artış, altın ithalatının devamı ile yılın ilk yarısında genişleyen yıllık cari açık ikinci yarı itibarıyla daralmaya başladı. TL'deki değer kaybının ihracata olumlu yansıması, iç talepteki yavaşlamanın ithalatı azaltması ve turizm gelirlerindeki artış cari açığı dengelenme sürecini Ağustos itibarıyla hızlandırdı. Yılın son çeyreğinde iktisadi faaliyetlerdeki yavaşlamanın hızlanması ve ihracattaki artış nedeniyle cari açığı düzeltmenin devam etmesini bekliyoruz. Bu bağlamda 43 milyar dolar olan yıllık cari açık tahminimizi 37 milyar dolara indirdik (milli gelirin %5'i).

2. YÖNETİM KURULU VE YÜRÜTME KURULU

Yönetim Kurulu

Senar Akkuş	Başkan
Kemal Serdar Dışlı	Başkan Vekili
Işıl Dadaylı	Üye
Mete Uğurlu	Üye
Hilmi Selçuk Çepni	Üye
Kenan Ayvaci	Üye
Volkan Kublay	Üye
Refet Soykan Gürkaynak	Üye (Bağımsız)
Erda Gerçek	Üye (Bağımsız)

Yönetim Kurulu Üyeleri 27.03.2018 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında bir sonraki Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Sayın Volkan Kublay, 15.05.2018 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliği görevinden isrifaen ayrılan Sayın İlhami Koç'un yerine, TTK'nın 363. Maddesi uyarınca yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin İş Yatırım'da icra görevleri bulunmamaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite

Refet Soykan Gürkaynak	- Başkan
Erda Gerçek	- Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Erda Gerçek	- Başkan
Volkan Kublay	- Üye
Funda Çağlan Mursaloğlu	- Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Erda Gerçek - Başkan
Volkan Kublay - Üye

Yürütme Kurulu

Rıza İhsan Kutlusoy Genel Müdür
Murat Kural Genel Müdür Yardımcısı
Funda Çağlan Mursaloğlu Genel Müdür Yardımcısı
Zeynep Yeşim Karayel Genel Müdür Yardımcısı
Rıfat Cenk Aksoy Genel Müdür Yardımcısı
Mehmet Yiğit Arıkök Genel Müdür Yardımcısı
Özgür İlke Yerlikaya Genel Müdür Yardımcısı

Çıkarılmış Sermaye: 355.000.000.-TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 750.000.000.-TL*

Ortaklık Yapısı

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
İş Bankası	238.653.539	67,23
Fiili Dolaşım	98.469.098	27,73
Diğer	17.877.363	5,04
Toplam	355.000.000	100,0

Sermayeyi Temsil Eden Paylara İlişkin Bilgi

Grubu	Nama / Hamiline	Toplam Nominal Değer (TL)	Sermayeye Oranı (%)	İmtiyaz Türü	Borsada İşlem Görüp Görmediği
A	Nama	150.000*	0,04	Yönetim Kurulu'nun altı (6) üyesi A Grubu payların çoğunluğu tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir.	Borsada işlem görmüyor.
B	Hamiline	354.850.000	99,96	Yoktur.	98.469.098 adet pay borsada işlem görüyor.
	Toplam	355.000.000	100,00		

*Sermaye artırımında yeni A grubu paylar ihdas edilemez.

Borsada İşlem Gören Sermaye Piyasası Araçları

İşlem Gören Sermaye Piyasası Aracının Türü	İşlem Görmeye Başladığı Tarih	İlgili Piyasa / Pazar
Pay	18.05.2007	Pay Piyasası / Ulusal Pazar
Borsa Yatırım Fonu	25.05.2007	Pay Piyasası / Kurumsal Ürünler Pazarı
Aracı Kuruluş Varantı*	01.11.2010	Pay Piyasası / Kurumsal Ürünler Pazarı
Borçlanma Aracı*	16.04.2012	Borçlanma Araçları Piyasası / Kesin Alım Satım Pazarı

*Belirtilen tarihler ilk ihraç tarihleridir. Kurumumuz tarafından gerek yatırım kuruluşu varantları gerekse yapılandırılmış olanlar dahil borçlanma araçları, farklı vade ve koşullarda ihraç edilmektedir.

3. ÖZET BİLANÇO VE GELİR TABLOSU

Özet Bilanço (Bin TL)	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar		
Dönen Varlıklar	7.396.402	7.510.183
Duran Varlıklar	252.398	163.310
Toplam Varlıklar	7.648.800	7.673.493
Kaynaklar		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.447.929	6.571.650
Uzun Vadeli Yükümlülükler	198.000	126.052
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	271.650	293.914
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	731.221	681.877
Toplam Kaynaklar	7.648.800	7.673.493
Özet Gelir Tablosu (Bin TL)	1 Ocak-30 Eylül 2018	1 Ocak-30 Eylül 2017
Satış Gelirleri, Net	172.827	105.305
Esas Faal. Faiz ve Vad. İşlem Geliri, Net	69.457	123.603
Hizmet Gelirleri, Net	198.336	164.145
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler, Net	61.540	42.267
Brüt Kar	502.160	435.320
Faaliyet Giderleri	(277.434)	(259.504)
Diğer Faaliyetlerden Gelir/(Giderler), Net	4.894	924
Faaliyet Karı	229.620	176.740
Özkaynak Yön.Değ.Yatırımların Kar/(Zararlarındaki) Paylar	(396)	(1.245)
Finansman Gelirleri / (Giderleri), Net	(20.726)	(27.958)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	208.498	147.537
Vergi Gideri	(42.272)	(31.270)
Dönem Karı/Zararı	166.226	116.267
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	16.165	3.549
Net Dönem Kârı (Ana Ortaklık Payları)	150.061	112.718
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (TL)	0,4227	0,3175

Şirketimizin mali tablo ve dipnotlarına www.isyatirim.com.tr adresinden ulaşılabilir.

Bazı Finansal Oranlar	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,15	1,14
Borçlar/Özkaynak	6,63	6,86
Özkaynak Karlılığı (%)*	28,3	25,0

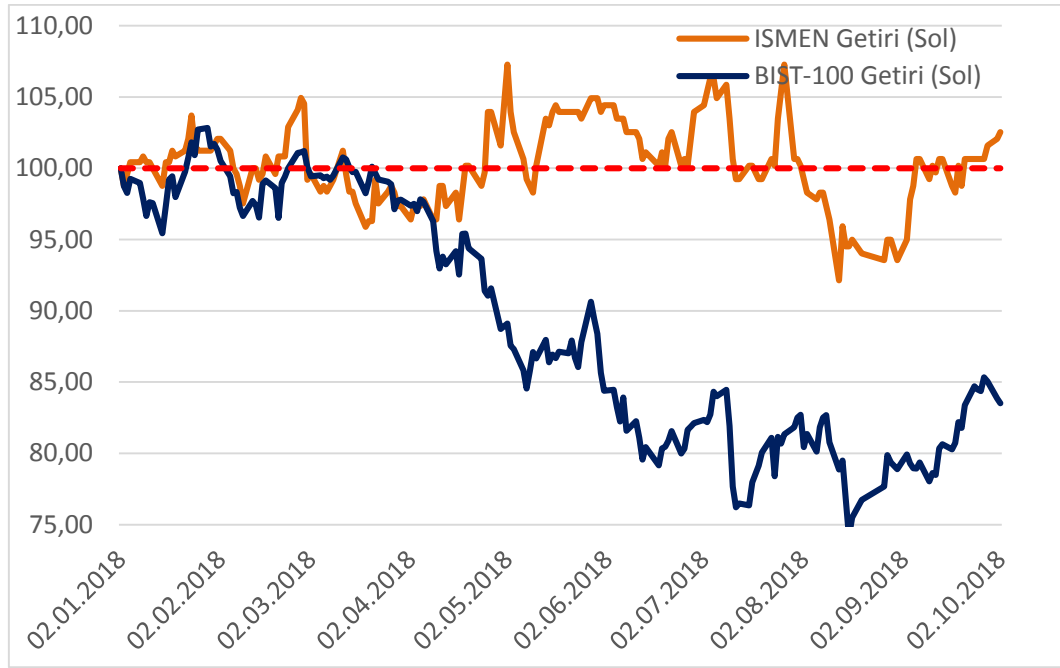
*Son 4 çeyrek karına göre hesaplanmaktadır.

4. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

Gündemin oldukça yoğun olduğu 2018 yılının dokuz aylık döneminde Yatırımcı İlişkileri faaliyetleri etkin olarak gerçekleştirildi.

Dönem içinde yerli/yabancı kurumsal ve nitelikli bireysel yatırımcıyla toplantılar gerçekleştirildi.

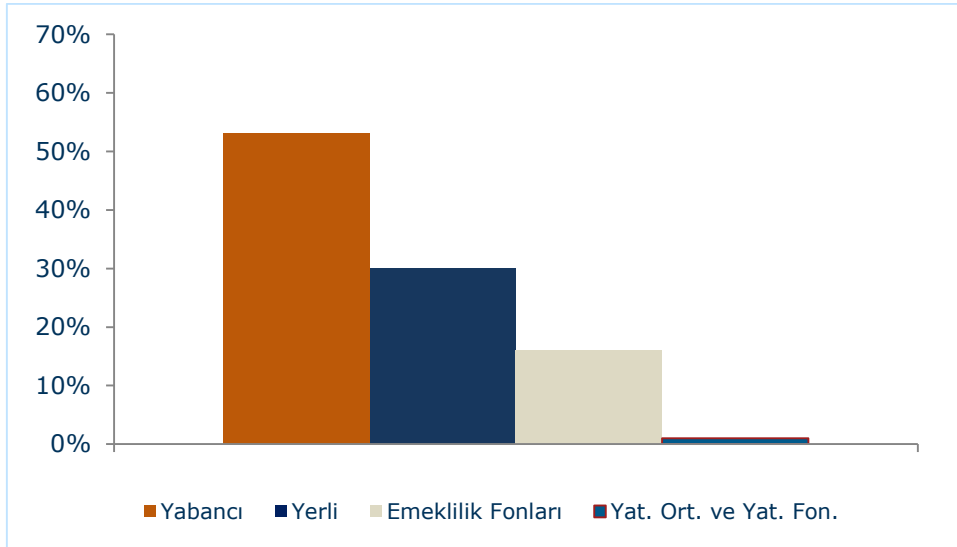
ISMEN, 2017 yılında sergilediği %113 getiri performansının ardından 2018 yılının dokuz aylık döneminde para ve sermaye piyasası göstergelerinde meydana gelen aşırı dalgalanmalar ile yurtiçi ve bölgesel siyasi gelişmelere rağmen yatırımcılarına BIST 100 endeksinin %16 üzerinde getiri sağladı.



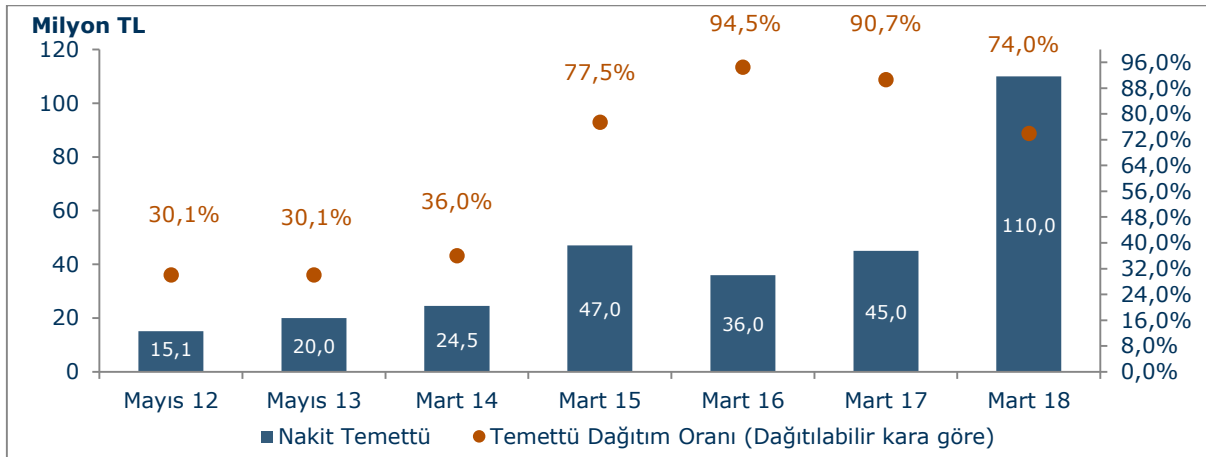
ISMEN Fiyat Performansı

ISMEN' in günlük ortalama işlem hacmi 2017 yılının aynı döneminde 299.000 TL seviyesindeyken, 2018 yılının dokuz aylık döneminde 1.800.000 TL seviyesine yükseldi.

ISMEN' in yabancı pay sahipliği dokuz aylık dönemin sonunda %53 olarak gerçekleşti. Son 12 aylık dönemde serbest dolaşımdaki paylarımızdaki yabancı sahipliğinin %70'lerden %53'lere gerilemesinin temel nedeni, yurtiçi emeklilik yatırım fonlarının hisselerimize olan ilgisidir. Takas değişiminin pay sahipliğinin uzun vadeli ve büyüme odaklı kurumsal yatırımcılar arasında meydana gelmiş olması hissenin güvenilir yapısını göstermektedir.

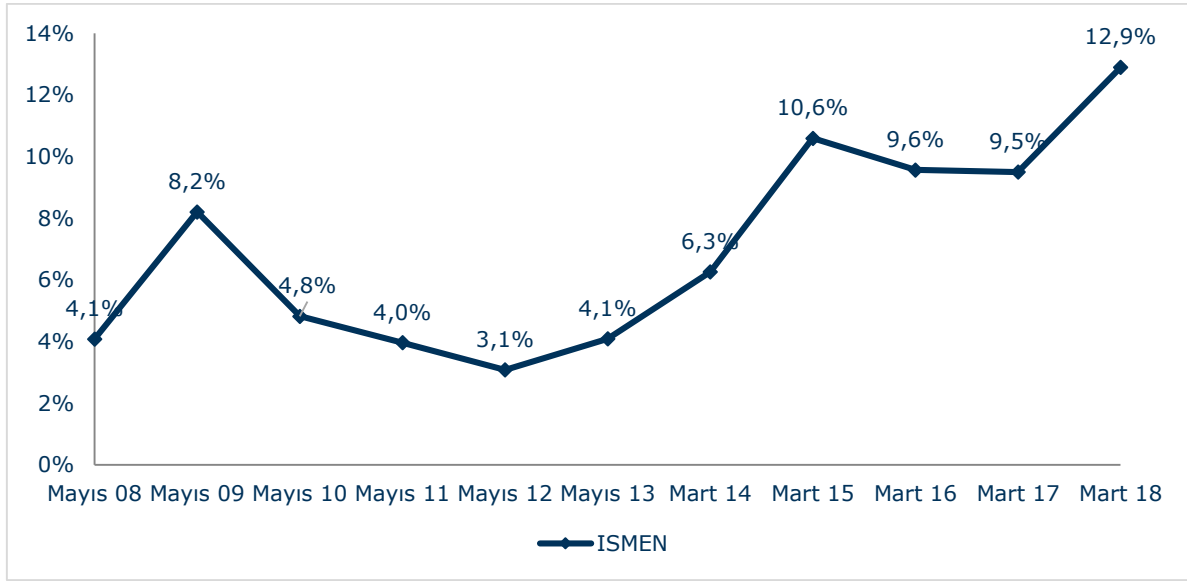


Temettü politikamız doğrultusunda istikrarlı bir şekilde nakit temettü dağıtımına devam edildi. Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanan kar dağıtım tablosuna göre dağıtılabilir karın %74'üne karşılık gelen brüt 110 milyon TL nakit temettü, Mart ayında pay sahiplerine dağıtıldı. Böylece, halka arzından bu yana son 11 yılda dağıtılan 360 milyon TL nakit temettüyle Mayıs 2007'de elde edilen halka arz gelirinin toplamda %360'ı nakit olarak ortaklara dağıtılmış oldu.



ISMEN Temettü Dağıtımı

ISMEN Mart 2018'de dağıttığı brüt 110 milyon TL nakit temettü ile yatırımcısına %12,9 temettü verimliği sağladı.



ISMEN Temettü Verimliliği

İş Yatırım Temettü ve Sermaye Bilgileri

Tarih	İşlem Türü	Dağıtılan Nakit Temettü (Milyon TL)	Pay Başına Temettü (Kuruş)	Bedelsiz Sermaye Artırım Oranı (%)	Artırım Öncesi Sermaye (Milyon TL)	Artırım Sonrası Sermaye (Milyon TL)
Mayıs 08	T	9,5	8,0			
Mayıs 09	T	12,9	10,8			
Mayıs 10	T	19,9	16,7			
Haziran 10	B			67,5	119	200
Mayıs 11	T	20,0	10,0			
Temmuz 11	B			30,0	200	260
Mayıs 12	T	15,1	5,8			
Haziran 12	B			10,0	260	286
Mayıs 13	T	20,0	7,0			
Haziran 13	B*			8,6	286	311
Mart 14	T	24,5	7,89			
Haziran 14	B*			6,9	311	332
Mart 15	T	47,0	14,16			
Haziran 15	B*			6,9	332	355
Mart 16	T	36,0	10,14			
Mart 17	T	45,0	12,68			
Mart 18	T	110,0	30,98			

T: Nakit Temettü, B: Bedelsiz Sermaye Artırımı

* Bedelsiz sermaye artırım yoluyla pay şeklinde temettü

Kurumsal yönetim derecesine sahip ilk yatırım şirketi olan İş Yatırım'ın notu Aralık 2017'de SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. tarafından 93,82 (9,38) olarak yukarı yönlü revize edildi.

Ana bölümler itibarıyla son iki notumuz karşılaştırmalı olarak aşağıda görülebilir;

İş Yatırım Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu

Ana Bölümler	19.12.2016 (SAHA Rating)	19.12.2017 (SAHA Rating)
Pay Sahipleri (Ağırlık: %25)	92,01	92,01
dKamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık (Ağırlık: %25)	95,93	96,63
Menfaat Sahipleri (Ağırlık: %15)	94,90	94,90
Yönetim Kurulu (Ağırlık: %35)	92,54	92,65
Toplam	93,61	93,82

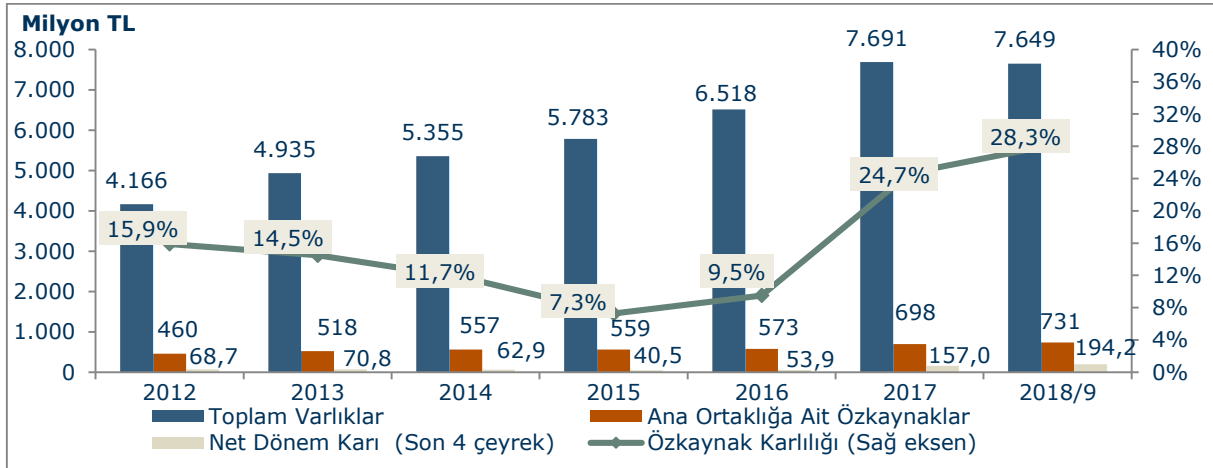
Bu notla ISMEN Borsa İstanbul Kurumsal Yönetim Endeksi'nde işlem görmeye devam etmektedir.

Şirketimizin uzun ve kısa vadeli ulusal kredi derecelendirme notları da en son 2 Ekim 2018 günü SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. tarafından stabil görümle sırasıyla AA+ ve A1+ olarak açıklandı.

Şirketimizin kamuyu aydınlatma yükümlülükleri 2018 yılının dokuz aylık döneminde de eksiksiz olarak yerine getirildi ve elektronik ortam etkin bir bilgilendirme aracı olarak kullanılmaya devam edildi.

İş Yatırım'ın 2018/9 konsolide net karı 150 milyon TL ile yıllık %33,1 artış kaydederken konsolide özkaynak karlılığı % 28,3 olarak gerçekleşti.

ISMEN Temel Konsolide Finansal Göstergeler



Konsolidasyona Tabi Bağlı Ortaklıklar*

Ticaret Unvanı	İştirak Sermayesi	Pay Oranı (%)	Nominal Pay Tutarı
Maxis Investments Ltd.*	6.500.000 GBP	100,0	6.500.000 GBP
Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.	5.000.000 TL	100,0	5.000.000 TL
Efes Varlık Yönetim A.Ş.	40.000.000 TL	74,00	29.600.000 TL
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	65.000.000 TL	70,00	45.500.000 TL

İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	74.652.480 TL	29,0	21.654.296 TL
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	160.599.284 TL	28,9	46.454.101 TL

*Sahip olunan doğrudan pay oranı.

5. YURT İÇİ SERMAYE PİYASALARI

Pay Piyasası

Küresel piyasalarda 2018 yılının ilk çeyreğinde, ABD borsalarındaki sert satışlar ve gelişmekte olan ülkelere olan sermaye akımlarındaki azalmaya paralel olarak negatif fiyatlamalar görüldü. BIST-100 endeksi 121.500 tarihi zirvesini test ettikten sonra bankacılık endeksine gelen satışlar ile ilk çeyreğin sonunda 114.000 seviyesine çekildi. Yılın ikinci çeyreği ise, ABD ve Çin arasındaki ticaret savaşı gerginliğinin artması ve ABD endekslerine gelen sert satışlarla beraber, küresel pay piyasalarında yoğun bir satış baskısı ile başladı ve BIST-100 endeksi 104.000 seviyesine kadar geri çekildi.

2018 yılının üçüncü çeyreğinin ilk döneminde piyasalar, 24 Haziran seçimlerinin sonrasında yeni ekonomi yönetiminin izleyeceği politikalar ile özellikle mali disiplin konusunda vereceği mesajlara odaklandı. 24 Haziran seçimleri sonrasında küresel piyasalardan pozitif ayrıışan BIST-100 endeksi, 9 Temmuz akşamında yeni ekonomi yönetimin açıklanmasının ardından 88.200 seviyesini test ettikten sonra bu seviyelerden gelen tepki hareketi ile birlikte temmuz ayını 96.950 seviyesinden kapattı.

Ağustos ayında döviz kurlarında yaşanan yüksek volatilité ve artış ile birlikte BIST-100 endeksi 17 Ağustos tarihinde TL bazında 2018 yılındaki en düşük seviyesi olan 84.650 seviyesini test etti. 13 Ağustos tarihinde, USD-TRY kurunun 7.21, EUR-TRY kurunun 8,22 seviyelerine ulaşmasının ardından, döviz piyasalarındaki yüksek dalgalanmanın önlenmesi ve piyasanın kendi dinamikleri içerisinde sağlıklı bir şekilde işleyebilmesine yönelik olarak ekonomi yönetimi tarafından alınan aksiyonlar piyasaları bir parça rahatlattı. Döviz piyasalarındaki volatilitenin düşmesi ve BIST-100 endeksinin kur dalgalanmaları sonucunda değerlemeler açısından gelişmekte olan ülke piyasalarına göre oldukça uygun seviyelere gelmesi sonucunda gelen tepki alımları ile birlikte endeks Ağustos ayını 92.700 seviyesinden kapattı.

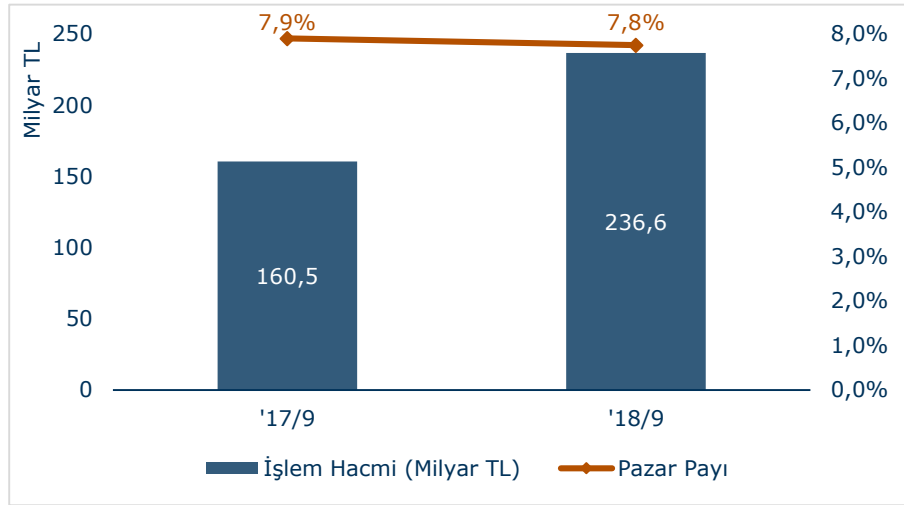
Eylül ayına 92.300 seviyesinden başlayan BIST-100 endeksi, 13 Eylül tarihinde TCMB tarafından yapılan 625 baz puanlık faiz artırımı ve 20 Eylül tarihinde açıklanan yeni ekonomi programında yer alan kamuda yapılması planlanan tasarruf tedbirlerinin piyasalar tarafından olumlu olarak algılanması sonrasında 100.000 psikolojik direnç seviyesini geçti.

2018 yılının son çeyreğinde küresel piyasaların yönünü, ABD – Çin ticaret savaşları ve Avrupa Merkez Bankası'nın parasal genişleme politikası ile ilgili atacağı adımlar belirleyecektir. Yurtiçinde ise, kur ve enflasyon baskısına karşı ekonomi yönetiminin uygulayacağı maliye ve para politikaları piyasa katılımcıları tarafından takip edilecektir.

Yılın dokuz aylık döneminde İş Yatırım'ın pay piyasası işlem hacmi yıllık %47 artarak 236,6 milyar TL olurken %7,75 pay ile piyasada üçüncü sırada yer aldı.

Borsa İstanbul Pay Piyasası İşlem Hacmi Sıralaması - 2018/9

SIRA	YATIRIM ŞİRKETİ	İŞLEM HACMİ (MİLYON TL)	PAZAR PAYI (%)
1	ARACI KURUM 1	315.075	10,32
2	ARACI KURUM 2	286.364	9,38
3	İŞ YATIRIM	236.648	7,75
4	ARACI KURUM 3	216.453	7,09
5	ARACI KURUM 4	193.974	6,35
	PİYASA TOPLAM	3.053.053	-

**İş Yatırım Borsa İstanbul Pay Piyasası İşlem Hacmi ve Piyasa Payı**

Ödünç Pay Piyasası'nda (ÖPP) yılın dokuz aylık döneminde toplam hacim 40,7 milyar TL olarak gerçekleşti. İş Yatırım 3,9 milyon TL işlem hacmiyle %9,6 pazar payı elde ederken piyasada dördüncü sırada yer aldı. Diğer yandan, pay piyasasındaki hareketlilik kredili menkul kıymet işlemlerine olan ilgiyi de devam ettirdi. İş Yatırım'ın kullandığı kredili menkul kıymet işlem miktarı Eylül sonu itibarıyla 225,2 milyon TL olarak gerçekleşti.

Borçlanma Araçları Piyasası

Yılın ilk iki çeyreğinde giderek kuvvetlenen parasal sıkılaşma beklentileri, ikinci çeyrekle birlikte geride kalan seçim belirsizliğinin aşılmasına rağmen pek fazla hız kaybetmeden devam etti. Özellikle FED'in sıkılaşma adımlarının devamına dair piyasa beklentilerinin, kurumdan gelen açıklamalarla iyice somutlaşması, yurtiçinde de faizlerde yukarı yönlü bir baskı yarattı.

Ağustos ayında, ABD ile başlayan tutukluluk krizi ve yaptırım yapılmasına dair gelişmeler kurda sert yükselişlere neden oldu. USD/TRY, 7 seviyesinin üzerine çıkarken, 2 Yıllık gösterge tahvil, %21 bileşik seviyesinden %28 bileşik seviyesine dek yükseldi.

Üçüncü çeyrekte, sıkılaşma adımları ve kurdaki dış politika kaynaklı yükselişler, enflasyon beklentisinde de önemli bir bozulma yarattı. Bu da, TCMB'den gelecek PPK

kararlarına dair faiz artırım beklentilerini devamlı daha yukarı taşıırken, kısa tarafta çok sert yükselişler izlendi.

Eylül ayında yapılan PPK toplantısı ile 625 baz puan artışla, piyasa beklentilerinin üzerinde bir sıkılaşma ile 1 hafta vadeli repo faiz oranı %24'e geldi. Tutukluluk krizinin çözülememesi, bu adımın kurdaki etkilerini sınırlarken, enflasyonun, TCMB takibinde olduğunu göstermesi açısından uzun tarafta bir rahatlama sağlamış oldu.

Hazine borçlanmalarına baktığımızda, Ocak-Ağustos döneminde toplam 10,7 Milyar TL değerinde hazine bonosu ihraç edilirken, 56,1 Milyar TL değerinde kuponlu tahvil ihracı gerçekleşti. Değişken kuponlu kıymetler ise 10,5 Milyar TL seviyesine ulaşırken, TÜFE'ye endeksli kıymetler de 14 Milyar TL seviyesine erişti.

Yılın başında gerçekleşen bono ihraçlarına bakıldığında %13,53 bileşik seviyesinde gerçekleşen ihraçlar, ağustos ayı ile 24,28% bileşik seviyesine ulaştı.

Sabit kuponlu kıymetlerde ise aynı dönem için %13,44 bileşik seviyesinde yapılan ihraçlar, yıl sonuna gelindiğinde %24,89 bileşik seviyesine gelindi.

Değişken faizli kıymetler ise %12,74 bileşikten, %21,30 bileşik seviyesine gelindi.

2017 ile karşılaştırıldığında, 2018 Ağustos itibariyle Tüfe'ye endeksli ihraçların, toplam borçlanmadaki ağırlığının %22,3'ten %23,1'e yükseldiği görülmekte olup, ortalama borçlanma vadesinin yaklaşık 4,2 yıl seviyesinde yatay seyrettiği görülmektedir.

Yılın son çeyreği için gündem maddesi PPK olmaya devam edecektir. FED'e dair beklentiler ve yüksek enflasyon çerçevesinde sıkı duruşun söylemler ya da adımlarla devam edeceğine dair beklentiler piyasaya yön vermeye devam edecektir. Sıkı duruşun sürdürülmesi, orta ve uzun vadede gerileme oluşturacaktır.

Yılın dokuz aylık döneminde İş Yatırım'ın Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım satım Pazarı işlem hacmi yıllık %8 gerilemeyle 3,2 milyar TL olarak gerçekleşirken aracı kurumlar arası pazar payı %2,5 oldu.

Türev Piyasalar

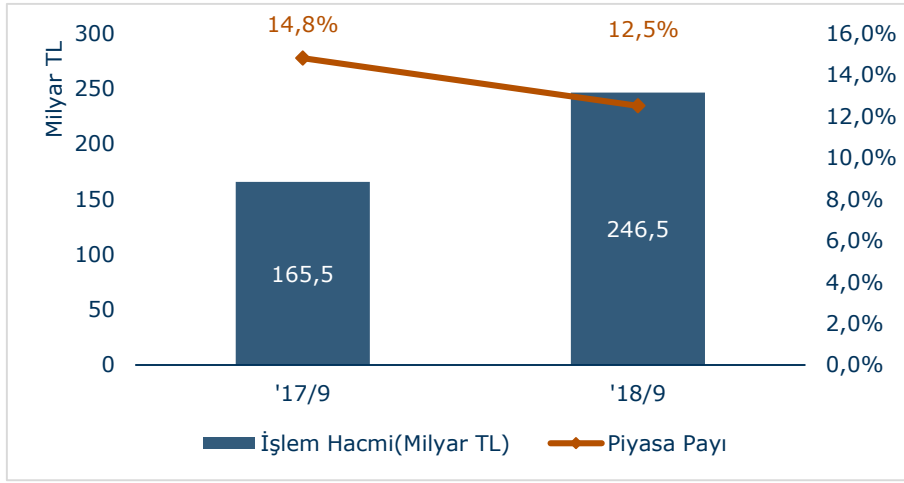
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP) işlem hacminde yılın ilk yarısında başlayan artış, yılın üçüncü çeyreğinde de artış eğilimini korudu. Özellikle pay, döviz ve endeks vadeli işlem sözleşmelerinde yaşanan artışlar dikkat çekti.

Yılın ilk üç çeyreğinde döviz vadeli işlem sözleşmeleri 775 milyar TL işlem hacmiyle 498 milyar TL'lik 2017 yılının toplam hacminin yaklaşık 1.5 katına ulaşmış durumda. Ayrıca endeks vadeli işlem sözleşmeleri 1.078 milyar TL işlem hacmiyle, 970 milyar TL'lik 2017 tüm yıl hacmini aştı. Bu dönemde de VİOP cephesinde parlayan yıldız pay vadeli işlem sözleşmeleri oldu. Yılın ilk üç çeyreğinde pay vadeli işlem sözleşmeleri 71 milyar TL işlem hacmiyle, 25 milyar TL'lik 2017 tüm yıl hacminin 2,8 katına ulaştı.

İş Yatırım Endeks Opsiyon ve Pay vadeli Sözleşmeleri'nde piyasa yapıcılığı görevini sürdürmeye devam etti. Endeks opsiyon piyasasındaki işlem hacmi yılın ilk üç çeyreğinde 2,7 milyar TL gerçekleşirken, İş Yatırım 0,5 milyar TL tutarında işlem hacmi gerçekleştirdi. Pay vadeli işlem piyasasındaki işlem hacmi yukarıda belirttiğimiz gibi dokuz aylık dönemin sonunda 71 milyar TL gerçekleşirken, İş Yatırım 4,9 milyar TL tutarında işlem hacmi gerçekleştirdi ve %6,9 payla pazarda beşinci sırada yer aldı.

İş Varant markasıyla gerçekleştirilen varant ihraçları yılın ilk yarısını takiben üçüncü çeyreğinde de tüm hızıyla devam etti. Piyasada hakim konumumuzun korunması ve varant piyasasının büyümeye devam etmesi için Endeks, Pay, Döviz ve Emtia dayanak varlık grupları altında varant ihraçlarımıza Türkiye'nin ilk ve tek yerli varant ihraççısı olarak devam ettik. İş Yatırım, yılın dokuz aylık döneminde 30 farklı dayanak varlıkta toplam 2.430 adet varant ihraç ederken, Eylül sonu itibarıyla 560 adet İş Yatırım varantı piyasada işlem görmektedir.

İş Yatırım bütün VİOP sözleşmelerinde önemli bir artış kaydederek yıllık %48,9 artışla toplam 246,5 milyar TL işlem hacmi ve %12,5 pay ile piyasada ikinci sırada yer aldı.



İş Yatırım VİOP İşlem Hacmi ve Piyasa Payı

VİOP İşlem Hacmi Sıralaması – 2018/9

SIRA	YATIRIM ŞİRKETİ	İŞLEM HACMİ (MİLYON TL)	PAZAR PAYI (%)
1	ARACI KURUM 1	301.949	15,31
2	İŞ YATIRIM	246.449	12,50
3	ARACI KURUM 2	182.731	9,27
4	ARACI KURUM 3	182.248	9,24
5	ARACI KURUM 4	129.203	6,55
	PİYASA TOPLAM	1.971.893	-

6. ULUSLARARASI SERMAYE PİYASALARI

2018 ilk yarısında ABD'nin korumacı politikalarına bağlı olarak ticaret ortaklarıyla olan ilişkilerini gözden geçirdiği bir dönemin ardından üçüncü çeyrekte Arjantin ve Türkiye başta olmak üzere gelişmekte olan ülke ekonomilerindeki kırılganlıklar öne çıkarken, gelişmekte olan ülke ekonomilerine yönelik risk fiyatlamaları tekrar yapılmaya başlandı.

Özellikle Türkiye riski taşıyan Güney Avrupa ülkelerindeki bankalara yönelik duyulan endişelerle Avro Amerikan Doları'na karşı 2018 yılının en düşük seviyesine Ağustos ayında gerilerken, ABD'deki kuvvetli veri setinin ve dolayısıyla FED'in normalizasyon takvimine devam etmesiyle dolar eğilimini bozmadan devam ettirdi. ABD Başkanı Trump'ın ticaret ortaklarına yönelik agresif tavrına rağmen ekonomik toparlanmanın devam ettiği ABD'de borsalar tarihi zirvelerine ulaşırken, Avrupa Birliği içerisindeki ayırım son dönemde İtalya'daki bütçe görüşmelerine yönelik açıklamalardan tekrar gündemin üst sıralarında yer aldı. Diğer taraftan, Avrupa Birliği'nden çıkış için AB ile pazarlık masasında olan İngiltere'de Theresa May'in planının İrlanda konusundaki anlaşmazlık yüzünden AB tarafından reddedilmesiyle Hard-Brexit (zorlu çıkış) senaryolarının artması Sterlin üzerinde baskı oluşturmaktadır.

Uluslararası Pay Piyasaları

2018 yılının dokuz aylık döneminde ABD ekonomisi güçlü görünümünü sürdürürken, kuvvetli şirket gelir ve karları pay değerlerini desteklemeye devam etti. 2018 yılında şimdiye kadar üç faiz artırımı yapan FED, 2008'den bu yana en hızlı faiz artırımı patikasına girmiş oldu. Cari beklenti, yılın geri kalanında da bir faiz artışı daha yapılması yönünde. Yılın ilk yarısından farklı olarak, büyük şirketler pay performansında küçük ölçekli şirketleri üçüncü çeyrek performansı ile yakalamış oldu. Russell Micro endeksi ve Russell 2000 endeksi yılın dokuz aylık dönemini %10'un üzerinde primle kapattı. Buna karşılık, göz dolduran üçüncü çeyrek performansı ile Nasdaq Composite bu dönemde ayı yaklaşık %17 primle kapattı. Dow Jones ve S&P 500 endeksleri de aynı dönemde %9'a yakın primlendi. S&P 500 endeksinde Bilgi Teknolojileri ve İhtiyari Tüketim sektörleri %20 civarındaki ilk üç çeyrek performansları ile en fazla primlenen sektörler oldu, sağlık sektörü %15 primlenerek endeksi yukarı taşıyanlar arasında yer aldı. Defansif sektörler olarak adlandırılan, Temel Tüketim ve Ham Madde sektörleri ise aynı dönemde %5 civarında geriledi.

2011'den bu yana en yüksek seviyesine ulaşan ABD on yıllık tahvil faizi ile beraber, Çin'in büyüme yavaşlaması açıklaması ve destekleyici politikalar uygulayacağını belirtmesi, diğer yandan bu ülkeler arasındaki ticaret geriliminin tırmanmaya devam etmesi, büyüme eğrisinin son safhasında olup olmadığının muhtemelen test edileceği bir çeyreğe girileceğini göstermektedir.

Aracılık ettiğimiz yurtdışı pay piyasalarında işlem hacmi 2018 yılının dokuz aylık döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre dolar bazında yaklaşık %10 yükseliş kaydetti. TradeMaster International (TMI) platformunun kullanımının artmasıyla, platform üzerinden gerçekleştirilen spot pay işlemlerinde aynı dönemde yaklaşık %45 artış gözlemlendi.

Uluslararası Borçlanma Araçları Piyasası

2018 Ocak-Eylül döneminde gelişmiş ülke tahvil piyasaları, FED'in faiz artışları başta olmak üzere, önümüzdeki döneme dair faiz beklentileri, Ortadoğu'da yaşanan jeopolitik gelişmeler ve ticaret savaşlarının ön plana çıkması ile dalgalı bir dönem geçirdi. ABD – Çin arası karşılıklı vergilendirme hamleleri sonucu gerilen ortam tahvil faizlerinde yaşanan hareketlerde etkili oldu. Tahvil volatilitesini yansıtan MOVE endeksi sene başında yaşadığı sıçrayışın ardından gerileme gösterdikten sonra Mayıs ayına kadar düşüş yaşadı, artan politik sorunların ardından tekrar dalgalı bir seyir izleyen endeks, son dönemde

gelişmekte olan ülkelere dair beklentilerin sene başına göre daha ılımlı hale gelmesi sonucu, Eylül ayı sonu itibariyle, Ocak ayında bulunduğu düşük seviyelere çekildi.

FED'in yeni başkanı Powell'in göreve başladıktan sonra, Yellen'in faizlere dair görüşlerine paralel görüş belirtmesi piyasalar açısından öngörülebilirlik konusunda pozitif algılandı. ABD'de güçlü ekonomik rakamların etkisiyle iyimserliğin sürmesi ile FED üyelerinde de genel görüşün faiz artışlarının devamı yönünde olması ve istihdam piyasasının olumlu seyri sonucu, 2017 sonunda tahmin edilen 2018 yılı faiz artışları da beklenildiği şekilde gerçekleşmeye devam etti.

Sene başında %2,4 seviyesinde olan ABD 10 yıllık tahvil faizi, artan enflasyon ve faiz artış beklentileri sonucu %3 seviyesini yıl içinde birkaç kez test ederken, Eylül ayı sonu itibariyle ekonomik verilerin güçlü seyrini sürdürmesinin de etkisiyle bu seviyenin üzerine tekrar yükseldi ve yükselişin kalıcı olacağının sinyallerini verdi.

Gelişmekte olan ülkeler, politik ve ekonomik gelişmelere paralel, küresel piyasalardaki kırılgan ortamdan olumsuz etkilendi ve yılın ilk yarısında satışlar yaşadı. Arjantin ve Türkiye'de yaşanan gelişmelerin yanı sıra, artan petrol fiyatlarının da Hindistan üzerinde yarattığı negatif etki gelişmekte olan ülke tahvillerine olumsuz yansımış olsa da, yapılan faiz artışları ve yapılan ekonomik hamlelerin ardından olumsuz algıda bir miktar toparlanma gerçekleşti. Türkiye Hazine eurotahvilleri de küresel gelişmelerin dışında, seçimlerin yarattığı belirsizlik ve siyasi gelişmelerden olumsuz etkilenecek sert değer kaybı yaşadı. Nisan ayında ihraç olan %6.125 kuponlu 2028 vadeli hazine eurotahvil getirisi Ağustos ayında %9,5 seviyesine yükselirken, Türkiye 5 yıllık CDS primi de 600 seviyesi üzerine yükselerek piyasaya dair tedirginliği öne çıkardı. Eylül ayında açıklanan Yeni Ekonomik Program ve siyasi gelişmelerin biraz daha olumlu seyretmesi ise piyasa tarafından olumlu algılanarak getiri seviyelerinin bir miktar düzelmesinde etkili oldu. 2018 yılı başında yapılan yeni ihraçların ardından, artan faiz ortamında şirketler yeni ihraç yapmakta çekimser kalırken, seçim öncesi dönemde fiyat aralığının genişlemesi işlem hacimlerini nispeten olumsuz etkiledi.

2018 yılı boyunca yerli ve yabancı fon ve müşteri tabanının genişlemeye devam etmesi, 200'ün üzerinde karşı kurumla en iyi fiyat hedefi paralelinde bir politika izlenmesi esas alındı. Ayrıca, yapılan detaylı piyasa analizleri ve alım-satım önerileri neticesinde müşterilerin başarılı ve sistematik yatırım yapmasının sağlanması amaçlandı.

Gelişmekte Olan Ülke Tahvilleri Performansı (%)

ÜLKE	2017/9	2018/9
EMBI+	8,64	-4,70
Rusya	3,53	-1.92
Türkiye	11,54	-9,46
Güney Afrika	4,39	-2,19
Brezilya	12,70	-5,25
Endonezya	9,59	-2,92
Macaristan	7,53	-1,50

Uluslararası Vadeli İşlem Piyasaları

2018 yılının ilk çeyreğinde vadeli işlem piyasalarının gündemine giren ticaret savaşları, yılın üçüncü çeyreğinde ABD-Çin arasında gümrük vergilerinin uygulamaya alınmasıyla gündemin ilk sırasına taşındı. Uygulanan gümrük vergilerinin talebi düşüreceği endişesi ile endüstriyel metal ve tarımsal emtia fiyatları baskı altında kalmaya devam etti ancak önceki aylarda ticaret savaşları fiyatlamasının önemli ölçüde gerçekleşmiş olması üçüncü çeyrekte daha sınırlı düşüşler izlenmesine neden oldu.

Vadeli kontratların toplam işlem hacminde 2017 yılının dokuz aylık dönmeine göre yaklaşık %47 artış kaydedildi. Benzer şekilde kaldıraçlı işlem sağlayan uluslararası borsalarda işlem gören opsiyon kontratlarında da önemli bir talep artışı görüldü. 2018 yılının ilk üç çeyreğinde önceki yılın aynı dönemine kıyasla %120 hacim artışı sağlandı. Üçüncü çeyrekte yoğunlaşan işlemlere baktığımızda ise özellikle İtalya kaynaklı endişelerin etkisiyle son bir yılın en düşük seviyelerini test eden EUR/USD paritesi en çok işlem gören kontrat oldu. ABD başkanı Trump'ın OPEC'in petrol üretimini artırması yönünde uyguladığı baskı, ABD'de yükselen stok ve üretim seviyeleri, İran ve Venezuela'da yaşanan arz problemleri petrolde sert hareketlere neden olurken buna paralel olarak petrol kontratlarında yüksek işlem hacmi görüldü.

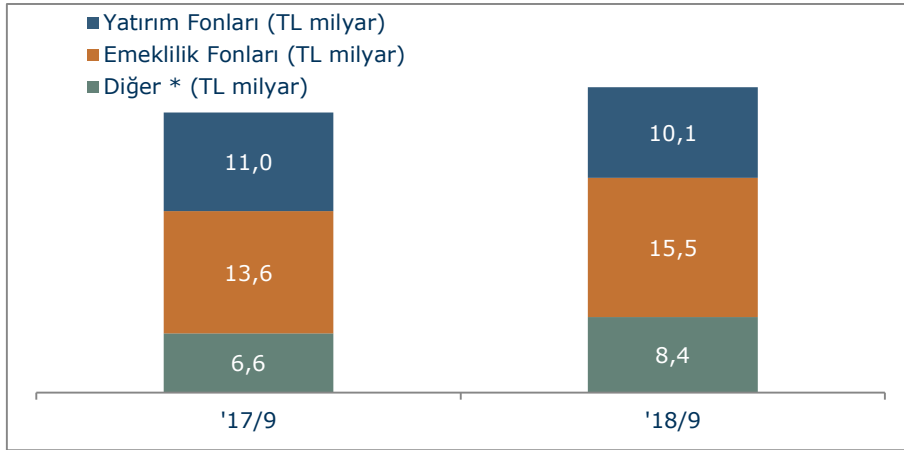
Londra Metal Borsası (LME) işlemlerinde, yılın ilk çeyreğinde hedge (korunma) işlemleri öne çıkarken, ikinci çeyrekte spekülasyon işlemlerinin ağırlık kazandığı gözlemlendi. Üçüncü çeyrekte ise yurtiçi piyasalarda yaşanan hareketlilik nedeniyle LME işlemlerinin yavaşladığı görüldü. 1 Ocak-30 Eylül döneminde, çinko ve bakır en çok işlem hacmi yaratan metaller olurken, toplam işlem hacminde geçen yılın aynı dönemine göre %5 gerileme kaydedildi.

Yatırımcı taleplerine paralel olarak ürün yelpazesinin genişletilmesine yönelik çalışmalara devam edilmektedir.

7. VARLIK YÖNETİMİ

Türkiye'de Eylül 2018 itibarıyla yatırım fonları büyüklüğü yıllık %5 azalışla 48,6 milyar TL olurken, emeklilik fonları büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %19 artışla 86,9 milyar TL'ye ulaştı.

İş Yatırım'ın yönettiği konsolide varlık büyüklüğü ise aynı dönemde yıllık %9 artışla 34 milyar TL'ye ulaştı. Yönetilen yatırım fonu büyüklüğü yıllık %8 azalışla 10,1 milyar TL'ye ulaşırken pazar payı %21 olarak gerçekleşti. Yönetilen emeklilik fonları büyüklüğü ise %14 artışla 15,5 milyar TL'ye yükseldi ve %18 pazar payı elde etti.



Yönetilen Toplam Konsolide Varlık - İş Portföy

* Diğer fonlar; özel portföy yönetimi, alternatif yatırım ürünleri, SICAV fonlarını ve İş Yatırım Ortaklığı portföyünü içermektedir.

8. YURT İÇİ SATIŞ VE PAZARLAMA

Yurtiçi pazarlama alanında 2018 yılının dokuz aylık döneminde İstanbul içi ve dışı müşteri ziyaretleri ile şirketimizin ürün ve hizmetlerinin tanıtımına devam edildi. Yıl içerisinde Eskişehir ve Ege Şubeleri açılarak şube sayımız 16'ya yükseldi.

Yatırımcı ziyaretlerinin yanı sıra, farklı organizasyonlarla da tanıtım faaliyetleri gerçekleştirildi. Ocak ayında Antalya, Eylül ayında Kocaeli olmak üzere iki şehirde Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından düzenlenen "Dalgalı Piyasalarda Risk Yönetimi ve Korunma" konulu eğitimlere katılım sağlanarak yatırımcılara yurtdışı piyasalar ve riskten korunma mekanizmaları hakkında bilgi verildi. Ayrıca yine Birlik tarafından Eylül ayında İzmir'de organize edilen "Reel Sektörün Finansmana Erişiminde Sermaye Piyasası Kurumlarının ve Araçlarının Rolü" eğitiminde kurumsal finansman ve uluslararası piyasalar konusunda bilgi verildi.

12 Mayıs tarihinde Borsa İstanbul'da "Yüksek Oynaklıkta Yatırım Stratejileri" konulu konferans düzenlenerek mevcut ve potansiyel yatırımcılara bilgi aktarıldı.

2013 yılından itibaren başarıyla yürüttüğümüz TradeMaster Kampüs projesine 14 Mayıs günü Adnan Menderes Üniversitesi, 16 Mayıs günü Başkent Üniversitesi dahil edilerek üniversite sayısı 21'e çıkarıldı. Yılda iki kez düzenlenen TradeMaster Yatırım Ligi' nin dokuzuncusu 2 Nisan - 27 Nisan tarihleri arasında gerçekleştirildi. Yarışmaya 19 üniversiteden 279 grup katıldı. Yarışmaya katılan üniversitelerden Adnan Menderes Üniversitesi öğrencileri birinci ve ikinci oldu. Üçüncü sırada ise Marmara Üniversitesi yer aldı. Yatırım Ligi' nin ödül töreni 8 Haziran' da Genel Müdürlük binamızda İş Yatırım yöneticileri, Adnan Menderes ve Marmara Üniversitesi öğretim üyeleri ve öğrencileriyle birlikte gerçekleştirildi. 10 Nisan tarihinde Marmara Üniversitesi' nde öğretim görevlisi ve öğrencilere yönelik, Şant Manukyan' ın konuşmacı olduğu bir seminer düzenlendi.

9. YATIRIM DANIŞMANLIĞI VE SERVET YÖNETİMİ

Kurumsal Aracılık

Portföy yönetim şirketlerine, kolektif yatırım kuruluşlarına, sigorta şirketlerine, bireysel emeklilik şirketlerine, emekli sandıklarına, vakıflara ve diğer sermaye piyasası kurumlarına sunulan “Kurumsal Aracılık – Prime Brokerage” hizmetleri kapsamında her türlü alım satım aracılık hizmetleri sunulmuş olup portföy yönetim şirketleri ile sürekli iletişim halinde kalınarak yatırım stratejileri doğrultusunda önerilerde bulunuldu ve Şirketimiz ürün rafında bulunan tüm yatırım enstrümanlarının yatırımcılara sunumu yapıldı.

Portföy yönetim şirketleri ve diğer kurumsal yatırımcılara vade beklentilerine uygun olarak düzenlenen finansman bonosu ihraçları gerçekleştirildi.

Araştırma Bölümü tarafından yayımlanan strateji ve diğer raporlara yönelik portföy yönetim şirketleri, sigorta şirketleri ve vakıflarla araştırma toplantıları düzenlendi.

İhracına İş Yatırım’ın aracılık ettiği şirket tahvilleri hakkında araştırma raporlarının yayımlanmasını takiben, tahvil sahibi yatırımcılara bilgi verilmesi sağlandı.

27-28 Mart 2018 tarihlerinde “Yatırımcı ve Sektör Buluşmaları” toplantıları kapsamında borsanın enerji ve sigorta sektörü şirketleri ile portföy yönetimi şirketleri bir araya getirildi. Toplantılara 15 portföy yönetimi şirketinden temsilciler katılırken 3 enerji şirketi ve 4 sigorta şirketi yetkilileri de iki gün boyunca ağırlandı.

17 Temmuz 2018 tarihinde eş anlı ve iki ayrı ihraç şeklinde nitelikli yatırımcılara satışına aracılık ettiğimiz Migros Ticaret A.Ş. tahvillerine ilişkin, ağırlıklı olarak emeklilik fonu ve yatırım fonu yöneticisi konumundaki 13 portföy yönetimi şirketine, Migros Ticaret A.Ş.’den katılan üst düzey yöneticiler ile birlikte bilgilendirme toplantıları düzenlendi. Reel sektör şirketleri arasındaki güçlü konumuyla Migros Ticaret A.Ş., sermaye piyasaları kanalıyla sağlayacağı 2 yıl ve 3 yıl vadeli ilk finansmanı bu sayede geniş bir katılımcı kitlesiyle başarıyla tamamlamış oldu

Olası şirket halka arzlarına ilişkin Kurumsal Finansman Müdürlüğü ile eşgüdümlü toplantılar düzenlenerek Şirket yetkilileri ile birlikte bilgilendirme (Roadshow) toplantıları gerçekleştirildi.

Servet Yönetimi ve Finansal Planlama

Holdingler ve anonim şirketlerden oluşan “kurumsal müşteriler” ile şirketlerin ve holdinglerin ana ortakları, üst düzey yöneticileri ve yönetim kurulu üyelerinden oluşan “özel müşteriler”e kısa ve uzun vadeli finansal hedefleri, likidite durumları, risk ve getiri tercihleri ile vergi mevzuatı kapsamındaki tercihleri çerçevesinde beklentilerine en uygun yatırım kararını almalarını sağlayacak güvenilir belge, destekleyici rapor ve analizlere dayanarak yatırım danışmanlığı hizmeti verildi. Bu hizmetin Sermaye Piyasası Kanunu’nda belirtilen “Servet Yönetimi ve Finansal Planlama” çerçevesinde gerçekleştirilmesine çalışıldı.

Yüksek Varlıklı Bireyler’in finansal ve finansal olmayan varlıklarından oluşan servetleri ile yatırım yaptıkları alanlara etkilerinin incelenmesinde ve vergiyle ilgili görüş taleplerinin karşılanmasında ilgili birimlerle birlikte eşgüdümlü olarak çalışıldı. Yüksek Varlıklı Bireyler’in gayrimenkul yatırımlarıyla ilgili olarak vergi avantajı sağlanması ve

kurumsal yapı oluşturulması amacıyla fon toplam değerinin en az %80'inin gayrimenkul yatırımlarından oluşturulması zorunlu olan Gayrimenkul Yatırım Fonları (GYF) kurulmasında İş Portföy'le koordinasyon kuruldu. Aile ofisleri için servet yönetimi ve vergi planlaması kapsamında özel fon kurulması talepleri değerlendirildi, bu konuda toplantılar düzenlendi.

Kurumsal ve özel müşterilerin sermaye piyasalarında yaşanan gelişmeler ve yatırım kararlarını belirleyecek faktörler hakkında sürekli olarak bilgilendirilmesini sağlamak amacıyla Araştırma ekibiyle birlikte dönemsel bilgilendirme toplantıları düzenlendi.

Halka açık ortaklıkların kendi paylarını satın alması (Geri Alım İşlemleri) işlemleriyle ilgili olarak kurumsal müşterilere aracılık ve danışmanlık hizmeti sunulmasına devam edildi. Hazine ihaleleri dahil olmak üzere tüm halka arz, nitelikli yatırımcıya ihraç ve tahsisli satışlarla ilgili olarak kurumsal müşterilerle özel toplantılar düzenlendi.

10.KURUMSAL FİNANSMAN

Pay Halka Arzları

2018 yılının dokuz aylık döneminde toplam hasılat tutarı 8,3 milyar TL olan 9 adet pay halka arzı yapılmıştır. İş Yatırım bu halka arzların birinde konsorsiyum lideri, iki tanesinde ise konsorsiyum üyesi olarak görev almıştır. Bu dönemde Şirketimiz liderliğinde gerçekleştirilen Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ikincil halka arzı 3 milyar TL arz büyüklüğü ile 2018 yılının dokuz aylık döneminde gerçekleştirilen en büyük pay halka arzı olmuştur.

Diğer yandan, bazı şirketlere MKK ve pay alım teklifi aracılığı hizmetleri sunulmaya devam edilmektedir. İlgili dönemde bir şirketin ayrılma akçesi kullanımına da aracılık edilmiştir.

Borçlanma Aracı İhraçları

Borçlanma aracı ihraçlarının büyüklüğü 2018 yılının üçüncü çeyreğinde 2017 yılının aynı dönemine göre %39.5'lik bir artışla 1050 ihraç için toplam 128,3 milyar TL olarak gerçekleşti. (2017 üçüncü çeyrek birincil piyasa ihraç tutarı: 92 milyar TL).

2018 yılının üçüncü çeyreğindeki birincil piyasa ihraçlarının tutar olarak bankalar %76,4'ünü, banka dışı finansal kurumlar %21,0'ını ve reel sektör şirketleri %2.7'sini gerçekleştirdi. İlk yarıda gerçekleşen bu ihraçların 994 tanesi nitelikli yatırımcılara ve 56 tanesi ise halka arz satış yöntemiyle gerçekleşti.

İş Yatırım aynı dönemde nominal büyüklüğü yaklaşık 15,1 milyar TL olan 80 adet ihraca aracılık ederek %11,8 oranında pazar payına sahip oldu. 2018 yılı son çeyrekte 3 milyar TL nominal büyüklüğe yakın yaklaşık 20 ihraca daha aracılık edilmesi hedeflenmektedir.

Birleşme ve Devralma İşlemleri

2018 yılının dokuz aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine kıyasla daha yüksek bir Birleşme & Devralma işlem hacmi gerçekleşti. 2017 yılının dokuz aylık döneminde 6,5 milyar ABD doları tutarında ve toplam 153 adet olan işlem sayısı, bu sene aynı dönemde 11,5 milyar ABD doları tutarında ve 167 adet işlem olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılının dokuz aylık döneminde yapılan şeker özelleştirme ihaleleri, Un Ro-Ro'un DFDS'e

satılması, NBD Emirates'in Denizbank'ı satın alması toplam büyüklüğe çok ciddi bir katkı sağlamıştır. Dokuz aylık dönem itibariyle B&D işlemlerine bakıldığında Türk şirketleri kadar yabancı stratejik yatırımcıların da yapmış olduğu satın alımlarının/yatırımlarının öne çıktığı görüldü. Nitekim işlem büyüklüklerinde yabancı yatırımcı payı % 62'ye ve adet bazında ise % 37'ye yükselmiştir.

B&D işlemlerinde öne çıkan işlemler tüketici ürünleri, enerji ve altyapı sektörleri oldu;

- Ceynak grubunun Tekirdağ Limanı alımı (özelleştirme projesi).
- Tav Havalimanları Holding'in Antalya Havalimanı İşletmesinde %49'luk hisse alımı.
- Migros'un Uyum ve Makro Marketlerin çeşitli mağazalarının alımı.
- Demirören Medya Grubunun Doğan Yayın Holding hisselerinin tamamının alımı
- Şeker Fabrikalarının özelleştirmeleri (11 adet fabrika 4.8 Milyar TL tutarında)
- Un Ro-Ro'nun DFDS'e satılması
- NBD Emirates'in Denizbank'ı Sberbank'tan satın alması
- OpsGenie IT firmasının Atlassian Corp firması tarafından satın alınması
- Ofcayn Jacobs Hollanda tarafından satın alımı,

2018 yılının dokuz aylık döneminde yabancı yatırımcıların payı, işlem adedi bazında %37, işlem tutarı bazında ise %62 olarak gerçekleşti. 2017 yılında ise bu oranlar sırasıyla %35 ve %55 olarak gerçekleşmişti.

Yabancı yatırımcılar tarafında ilk çeyrekte Ortadoğu merkezli yatırımcılar öne çıkarken, sonraki çeyreklerde Çin, İngiltere, Fransa, ABD olmak üzere çeşitli firmalara çeşitli bölgelerden yatırımcı/ilgi geldi. Aslında bu ilginin tamamen satışa açık olan firma özelinde yoğun olarak ortaya çıktığı ve tamamlanan işlemlerin genellikle çoklu yatırımcıların katıldığı süreçler değil, bire bir yürütülen süreçler olduğu görülmektedir.

Girişim sermayesi fonları açısından bakıldığında ise, Türkiye'de ofisleri olan ve/veya ülkemize yönelik olarak fon oluşturmuş olan fonların ilgisinin devam ettiği gözlemlendi.

İş Yatırım yılın dokuz aylık döneminde, Döktaş Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne ait ("Döktaş Metal") otomotiv ve makina imalatı sektörlerine pik, sfero, alüminyum döküm parça tedarikinde uzmanlaşmış önemli bir oyuncu olan Döktaş Dökümcülük Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Döktaş Dökümcülük") paylarının %93.57'sini Güriş Grubu bünyesindeki Çelik Holding A.Ş.'ne satışında Döktaş Metal ortaklarına satıcı taraf danışmanlık hizmeti verdi. Ayrıca ÖİB tarafında açılan Şeker fabrikaları özelleştirme ihalelerinde Kayseri Şeker A.Ş.'ne alıcı taraf danışmanlık hizmeti vererek, Afyon şeker fabrikasının ihale aşaması ve sonrasında devralımına kadar olan süreçte çalıştı.

İş Yatırım halen farklı sektörlerde birçok şirket B&D projelerinde çalışmalarına devam etmektedir.

11. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Kurumsal Yönetim Uyum Beyanı

Türkiye'ye yönelen uluslararası sermayenin kalitesini ve miktarını artırmak, gelişmekte olan ekonomimiz için büyük önem taşımaktadır. Son yıllarda küresel ve bölgesel olarak yaşanan gelişmeler şirketler, yatırımcılar ve ilgili tüm taraflar için iyi kurumsal yönetim uygulamalarının önemini daha da artırdı. İyi kurumsal yönetim uygulamaları, 2018 yılında da şirketlerin büyümesi ve faaliyetlerinin sürdürülebilirliği açısından en önemli göstergelerden biri olmaya devam edecektir.

Faaliyet gösterdiği sektörde "İş" ambleminin toplumumuzda oluşturduğu kurumsallık anlayışının temsilcisi konumunda olan İş Yatırım, iyi kurumsal yönetim uygulamalarının; yönetim stratejisinin belirlenmesi, etkin bir risk yönetimi ve iç kontrol mekanizmasının oluşturulması, etik kuralların belirlenmesi, yatırımcı ilişkileri faaliyetlerinin ve kamuyu aydınlatma yükümlülüğünün gerekli kalitede yerine getirilmesi ile Yönetim Kurulu çalışmalarının şeffaf olarak yürütülmesi gibi uygulamalarla mümkün olabileceğinin bilincindedir. Bu çerçevede İş Yatırım, başta pay sahipleri olmak üzere çalışanları, müşterileri ve ilgili bütün taraflarla arasındaki hak ve sorumluluklarını kurumsal yönetim anlayışının evrensel unsurları olan hesap verebilirlik, eşitlik, şeffaflık ve sorumluluk anlayışıyla etkin bir yönetim ve denetim çerçevesinde yürütmektedir. Bu yaklaşımla İş Yatırım, Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinin yanı sıra, uygulanması zorunlu tutulmayan birçok ilkeye de uyum sağlamaktadır.

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat paralelinde ve belirlemiş olduğu etik değerlerine uygun olarak faaliyetlerini yerine getiren İş Yatırım, yatırımcılarına uzun dönemli katma değer sağlanmasında Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum göstermenin en az finansal performans kadar önemli olduğuna inanmaktadır.

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. İş Yatırım'ın kurumsal yönetim derecesini 19 Aralık 2017 tarihinde 93,82 olarak belirleyerek, yukarı yönlü revize etmiştir.

Alınan son iki derecenin ana bölümler itibarıyla dağılımı, aşağıdaki şekildedir:

Ana Bölümler	19.12.2016	19.12.2017
Pay Sahipleri	92,01	92,01
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	95,93	96,63
Menfaat Sahipleri	94,90	94,90
Yönetim Kurulu	92,54	92,65
Toplam	93,61	93,82

Alınan bu kurumsal yönetim derecelendirme notuyla İş Yatırım, Borsa İstanbul'un ilgili düzenlemesi kapsamında BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'nde işlem görmeye devam etmektedir.

Bu Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 27.01.2014 tarihli Haftalık Bülteni’nde ilan edilen bilgi ve başlıkları içermekte olup, ayrıca Kurumumuz tarafından açıklanması uygun bulunan ilave bazı bilgileri de içermektedir.

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

Yatırımcı İlişkileri Birimi

İş Yatırım, kamuyu aydınlatma yükümlülüğünün ve bilgilendirme faaliyetlerinin istenen kalitede yerine getirilmesinin yanı sıra, pay ve menfaat sahipleriyle ilişkilerin sağlıklı bir şekilde yürütülmesinde gerekli çalışmaların zamanında yapılabilmesi amacıyla, henüz halka arz işlemi gerçekleşmeden Yatırımcı İlişkileri Birimi’ni kurarak, konuya verdiği önemi gösterdi.

Yatırımcı İlişkileri, yatırımcılar ve ilgili bütün taraflara yönelik olarak sermaye piyasası mevzuatı ve İş Yatırım Bilgilendirme Politikası kapsamında şirketin operasyonel ve finansal performansı hakkında bilgilendirme ve kamuyu aydınlatma yükümlülüğünün yerine getirilmesi ile genel olarak yatırımcılar ve menfaat sahipleriyle ilişkilerin koordinasyonundan sorumlu birimdir. Yatırımcı İlişkileri Birimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan ve kamuya açıklanan İş Yatırım Bilgilendirme Politikası’nın koordinasyonu ile görevlendirilmiştir.

Birim, son dönemde başlıca aşağıda yer alan faaliyetleri yürütmüştür:

- İçsel bilgi niteliğini taşımayan gerekli bilgi ve açıklamaların pay ve menfaat sahiplerine zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, kolay ve mümkün olan en düşük maliyetle ulaşılabilir biçimde, eşit koşullarda iletilmesini sağlamak ve iletilen bilgilerin doğru yorumlanabilmesi konusunda gerekli bilgilendirmeyi yapmak.
- Yurtiçinde ve yurtdışında yatırımcı bilgilendirme toplantılarına katılmak.
- Yönetim Kurulu ve Yürütme Kurulu’na kaynak oluşturması amacıyla Şirket’in stratejik planlama çalışmalarına yönelik raporlar hazırlamak.
- Yatırımcılar ve menfaat sahipleri tarafından yöneltilen her türlü sorunun en kısa sürede, gerekli koordinasyonların kurularak doğru bir şekilde yanıtlanmasını sağlamak, paylaşılan bilgilerde içsel bilgilerin korunması konusunda gerekli önemi göstermek.
- Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında Şirket’in borsada işlem gören sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek ve/veya yatırımcıların yatırım kararlarında etkili olabilecek önemli gelişmeler hakkında, Şirket’in kamuyu aydınlatma yükümlülüğünü yerine getirmek.
- Finansal raporların üçer aylık dönemlerde sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanmasını gözetmek ve öngörülen yasal süreler içinde kamuya duyurulmasını sağlamak.
- Mevcut ve potansiyel yatırımcılarla ilişkileri yürütmek.
- Genel Kurul toplantılarının yürürlükteki mevzuat, esas sözleşme ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uygun olarak yapılmasını ve Genel Kurul sonuçlarının sağlıklı bir şekilde tutulmasını gözetmek.
- Şirket’in internet sitesinde Türkçe ve İngilizce dil seçenekli “Yatırımcı İlişkileri/ Investor Relations” bölümlerinin, kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılmasını sağlamak; özel durum açıklamaları, yatırımcı bilgilendirme

sunumları, ilgili kurumsal bilgiler ve genel olarak düzenleyici otoriteler ile SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin öngördüğü bilgi ve verilerin güncel olarak yer almasını sağlamak.

- Yatırımcılar ve menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesi ve kamunun aydınlatılması faaliyetlerinde SPK tarafından açıklanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ni gözetmek.
- Yılda en az bir kez olmak üzere ve gerekli görülen dönemlerde Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin çalışmaları hakkında Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'na rapor sunmak.
- Hisse fiyat performansını takip etmek ve fiyat performansını iyileştirmek için önerilerde bulunmak.
- Şirket'in SPK "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne uyum seviyesinin yükseltilmesi için çalışmalarda bulunmak ve konu hakkında önerilerde bulunmak.

Yatırımcı İlişkileri Birimi, kurulduğu tarihten itibaren gerek telefon, gerek e-posta gerekse bire bir yatırımcı görüşmelerinde iletilen bilgi taleplerini İş Yatırım Bilgilendirme Politikası kapsamında ayrıntılı bir biçimde yanıtlamakta, yurtiçi ve yurt dışı toplantılara katılmakta ve tele-konferanslar düzenlenmektedir. Belirli dönemlerde operasyonel performans, finansal sonuçların yorumlanması, kar dağıtım politikası, bağlı ortaklık performansı ve pay fiyat performansı gibi konularda bireysel yatırımcılar tarafından yöneltilen sorulara gerekli yanıtlar verilmektedir. Yurtiçi nitelikli ve yurtdışı kurumsal yatırımcılar ise çoğunlukla bire bir toplantı şeklinde sorularını yöneltmektedir. Birime yazılı bilgi talebi iletilmediğinden sayı olarak kayıt tutulmamaktadır.

Yönetim Kurulumuz tarafından Genel Müdür Yardımcısı Funda Çağlan Mursaloğlu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi olarak atandığı son olarak 02.06.2016 tarihinde kamuya duyuruldu (Bu konuda ilk kamuya açıklama tarihi 16.03.2009'dur).

İnternet sitemizde de yer alan Yatırımcı İlişkileri yöneticileri iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Funda Çağlan Mursaloğlu

Genel Müdür Yardımcısı

Öğrenim Durumu: Yüksek Lisans

Sermaye Piyasası Faaliyet Lisans Türü: İleri Düzey

Tel : 212- 350 23 48

Faks : 212- 350 20 01

E-Posta : cmursaloglu@isyatirim.com.tr

Ozan Altan

Müdür

Öğrenim Durumu: Yüksek Lisans

Sermaye Piyasası Faaliyet Lisans Türü: İleri Düzey- Kurumsal Yönetim-Türev Araçlar-Kredi Derecelendirme

Tel : 212 - 350 28 72

Faks : 212 - 350 28 73

E-Posta : oaltan@isyatirim.com.tr

SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin 11'inci maddesinin 2. bendi uyarınca Yatırımcı İlişkileri iletişim bilgileri 05.03.2014 tarihinde ve son olarak da 06.06.2016 tarihinde KAP'a aktarıldı.

Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

İş Yatırım'da tüm pay sahiplerine eşit muamele edilir. Yatırımcı ilişkileri Birimi, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere, pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılması amacıyla çalışmalarda bulunur.

Dönem içinde yatırımcılar tarafından iletilen talepler, internet sitemizde kamuya açıklanan "İş Yatırım Bilgilendirme Politikası" kapsamında mümkün olan en kısa zamanda ve en doğru biçimde yanıtlandı. Söz konusu bilgilendirmede kullanılan bilgilerin içsel bilgi niteliği taşıması konusunda gerekli özen gösterildi.

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek gelişmelerle ilgili olarak elektronik ortam etkin olarak kullanılmaktadır. MKK tarafından yönetilen Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP") aracılığıyla duyurulan özel durum açıklamaları ve diğer bildirimler, eş anlı olarak İş Yatırım'ın internet sitesinde de yayımlanmaktadır. Şirket yapısında meydana gelen değişiklikler derhal internet sitemiz üzerinden duyurulmakta, yatırımcı sunumları her çeyrek güncellenmektedir. Bu bilgilere ek olarak İş Yatırım'ın pay fiyat performansı, sermaye artırımları ve temettü dağıtım bilgileri de internet sitemizde yatırımcıların bilgisine sunulmaktadır. Ayrıca, yeni Türk Ticaret Kanunu kapsamında pay sahiplerinin genel kurula katılımı ve elektronik genel kurul esasları hakkında bilgilendirme yapılmaktadır.

Özel durum açıklamaları ve diğer bildirimlerden öne çıkan konular için iletişim bilgileri bilinen yatırımcılarımıza e-posta aracılığıyla bilgilendirme yapılmaya ve önde gelen medya kuruluşlarına basın bülteni gönderilmeye devam edildi. Şirketimizde pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkını zorlaştıran herhangi bir uygulama olmadığı gibi, söz konusu hakların kolaylaştırılması için çalışmalar yapılmaktadır.

Yeni Türk Ticaret Kanunu'nda özel denetçi atama talebi konusunun açık olarak belirtilmesi nedeniyle, bahse konu talep Esas Sözleşme'de düzenlenmemiştir. Dönem içinde herhangi bir özel denetçi tayini talebi olmadı.

Genel Kurul Bilgileri

İş Yatırım, 2017 yılı hesap dönemine ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısını 27 Mart 2018 tarihinde gerçekleştirdi. Genel Kurul toplantısı için davet, ilgili mevzuat ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen süreye uygun olarak 1 Mart 2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP), MKK'nın Elektronik Genel Kurul Sistemi (e-GKS) ve Şirket'in internet sitesinde ilan edilirken, nama yazılı pay sahiplerine mektupla davet yapıldı. Davet ayrıca, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinin 5 Mart 2018 tarih ve 9529 sayılı nüshasında da ilan edildi. Ayrıca, Bunlara ek olarak söz konusu davet ve ilgili bildirimler İngilizce olarak iletişim bilgileri bilinen yabancı pay sahiplerimize e-postayla da iletildi.

Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda hazır bulunanlar listesinin tetkikinden, Şirket'in 150.000 TL'si A grubu, 354.850.000 TL'si B grubu olmak üzere toplam 355.000.000 TL itibari değerli Şirket paylarının; 150.000 TL'si A grubu, 7.335.743,00 TL'si tevdi edilen olmak üzere toplam 263.713.961,14 TL itibari değerli B grubu olmak üzere payların toplantıda temsil edildiği anlaşıldı ve böylece gerek kanun gerekse Esas Sözleşme'de öngörülen toplantı nisabı sağlandı.

Genel Kurul toplantıları için davet, gündem, vekaletname örneği, tutanak KAP'ta yayımlandı. Bu dokümanlar sürekli olarak Türkçe ve İngilizce internet sitemizde pay ve menfaat sahiplerimizin bilgisine sunulmaktadır. Ayrıca, Yönetim Kurulu bağımsız üyeliği

için aday gösterilen kişilerin özgeçmişleri internet sitemizde yayımlandı. Genel Kurul'da soru yöneltildiğinden, Genel Kurul'da yöneltilecek soru ve yanıtlara ilişkin kamuya açıklama yapılmamıştır.

Genel kurul toplantılarımızın, pay sahiplerinin katılımını artırmak amacıyla pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde gerçekleştirilmesine özen gösterilmektedir. Genel kurul toplantılarımız, esas sözleşmemizde belirtildiği şekilde Şirket merkezi olan İstanbul'da yapılmaktadır; İstanbul aynı zamanda pay sahipliği açısından oransal olarak çoğunluğun bulunduğu yerdir.

Genel Kurul'da toplantı başkanı tarafından gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmasına özen gösterilir. Pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilir. Toplantı başkanı Genel Kurul toplantısında pay sahiplerince sorulan ve ticari sır kapsamına girmeyen her sorunun doğrudan Genel Kurul toplantısında cevaplandırılmasını sağlar. Sorulan sorunun gündemle ilgili olmaması veya hemen cevap verilemeyecek kadar kapsamlı olması halinde, sorulan soru en geç 15 gün içerisinde Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından yazılı olarak cevaplanır. Bu çerçevede, gündemde özellik arz eden konularla ilgili Yönetim Kurulu Üyeleri, ilgili üst düzey yöneticiler ve yatırımcı ilişkileri yöneticisi, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere Genel Kurul toplantısında hazır bulunur.

Bu yıl altıncı kez gerçekleştirilen elektronik genel kurul süreci fiziki Genel Kurul'la eş anlamlı olarak, başarıyla tamamlandı.

Pay sahipleri tarafından Genel Kurul'da gündem önerisi verilmedi ve herhangi bir soru iletilmedi. Ayrıca, dönem içinde bağımsız üyelerin çoğunluğunun oyunu gerektirecek bir kararın alınmaması nedeniyle Genel Kurul gündemine giren bir konu da olmadı.

Dönem içinde yapılan bağış ve yardımlarla ilgili Genel Kurul'da ayrı bir gündem maddesi ile bilgi verildi. Yine ayrı bir gündem maddesi olan dilek ve öneriler bölümünde ise söz alan olmadı. Genel Kurul toplantılarımıza derecelendirme uzmanları ve denetçiler de hazır bulundu. Diğer menfaat sahipleri tarafından toplantıya gözlemci olarak katılım için talep iletilmedi.

İdari sorumluluğu bulunanlar ve yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahipleri tarafından şirketimiz ve bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapılmamış ve ayrıca, şirketimiz ve/veya bağlı ortaklıklarının işletme konusunda giren ticari iş türünden bir işlem kendileri veya başkaları hesabına yapılmamış ya da aynı türde ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sınırsız ortak sıfatıyla girilmemiştir.

Oy Hakları ve Azlık Hakları

Oy haklarında imtiyaz bulunmamaktadır. Ancak, A Grubu pay sahiplerinin sadece Yönetim Kurulu üye seçiminde aday gösterme konusunda imtiyazları vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin altısı A Grubu pay sahipleri, üçü B Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilir.

İş Yatırım'ın karşılıklı iştirak ilişkisi içinde bulunduğu bir şirket bulunmamaktadır. Azlık tarafından Yönetim Kurulu'na aday gösterimi yapılmamıştır. Esas Sözleşme'de azlık hakları sermayenin yirmide birinden daha düşük bir şekilde belirlenmemiştir.

Bağlı Ortaklıklarımız

<u>Ticaret Unvanı</u>	<u>Bağlı Ortaklığın Sermayesi</u>	<u>Bağlı Ortaklığın Sermayesindeki Payımız</u>
Maxis Investments Ltd.	6.500.000 GBP	100,0%
Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.	5.000.000 TL	100,0%
Efes Varlık Yönetim A.Ş.*	40.000.000 TL	74,0%
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	65.000.000 TL	70,0%
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	74.652.480 TL	29,0%
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	160.599.284 TL	28,9%

**Yönetim Kurulumuzun 15.05.2018 tarihli kararıyla şirketin 10.000.000.-TL tutarındaki bedelli sermaye artırımına sahip olduğumuz pay oranında katılım sağlanmıştır.*

Kar Payı Hakkı, Kar Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı

Kurucu intifa senedi ve kârdan pay alma konusunda imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

İş Yatırım Kâr Dağıtım Politikası, 28 Nisan 2008 tarihinde halka açık bir Şirket olarak gerçekleştirilen ilk Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunuldu. İlgili mevzuat çerçevesinde güncellenen kâr dağıtım politikamız 25 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında onaylandı. Türkçe ve İngilizce internet sitelerimiz (www.isyatirim.com.tr / www.isinvestment.com) ile yıllık ve ara dönem faaliyet raporlarımız aracılığıyla da sürekli olarak kamuya açıklanmaktadır.

İş Yatırım, halka arzından bu yana kâr dağıtım politikasına uygun olarak her yıl kar dağıtımını gerçekleştirdi.

Kârın dağıtılması Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirketin tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanır.

Faaliyet alanı ve hizmet çeşitlerini artırmanın yanı sıra halka açık bir ortaklık olarak pay sahiplerine yüksek kâr payı getirisi sağlamayı amaçlayan Yönetim Kurulumuz tarafından ilgili mevzuat çerçevesinde;

- a) Pay sahiplerimizin beklentileri ile Şirketimizin büyümesi arasındaki hassas dengenin bozulmaması,
- b) Dünya ve ülke ekonomik şartlarında herhangi bir olumsuzluk olmaması ve Şirketin mali yapısı ile sermaye yeterliliğinin öngörülen seviyelerde bulunması ve genel kârlılık durumu,

dikkate alınarak dağıtılabılır kârın en az %30'unun nakit ve/veya kaydi pay şeklinde dağıtılması öngörülmektedir.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde nakit kâr payı avansı dağıtabilir. Nakit kâr payı avansının dağıtılabılması için Genel Kurul tarafından ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

Genel Kurul tarafından kâr payı dağıtılması kararı alındığı takdirde nakit kar payı dağıtımı en geç kar dağıtım kararının alındığı Genel Kurul toplantı tarihini izleyen ikinci ayın sonuna kadar yapılır. Kaydi pay şeklindeki kar payı dağıtımı ise yasal izinleri takiben gerçekleştirilir.

Pay sahipleri için genel kurul kararı ile belirlenen nakit kar payı ödenmedikçe yönetim kurulu üyelerine ve Şirket çalışanlarına kar payı ödemesi yapılmaz.

Kar dağıtımı yapılmayacaksa, gerekçesi ve dağıtılmayan kârın ne amaçla kullanılacağı kamuya açıklanır.

İş Yatırım, 2017 yılı karından kar dağıtım politikasına uygun olarak 28 Mart 2018 tarihinde brüt 110.000.000.-TL tutarında, dağıtılabilir karın %74'ü oranında nakit temettü dağıttı.

Pay Devri

Pay devirlerine ilişkin olarak sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü şartlar çerçevesinde herhangi bir kısıtlama olmadığı Esas Sözleşme'de hükme bağlanmıştır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

Şirket Bilgilendirme Politikası

İş Yatırım Bilgilendirme Politikası, paylarımız henüz borsada işlem görmeye başlamadan 17 Mayıs 2007 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak internet sitemiz aracılığıyla kamuya duyuruldu; daha sonra SPK'nın 6 Şubat 2009 tarihinde yürürlüğe giren "Özel Durumlar" düzenlemesinde belirtilen esaslara da uyumlu hale getirildi.

İş Yatırım Bilgilendirme Politikası, Şirketimizin halka arzından sonra gerçekleştirilen ilk Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunuldu. Bilgilendirme Politikası ayrıca, yıllık ve ara dönem faaliyet raporlarında yer aldı. Bilgilendirme Politikası sürekli olarak şirketimizin Türkçe ve İngilizce internet sitelerinde (www.isyatirim.com.tr / www.isinvestment.com) yayımlanmaktadır.

İş Yatırım'da kamuyu aydınlatma yükümlülüğünün yerine getirilmesi, Bilgilendirme Politikası'nın izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğundadır. Bilgilendirme Politikası'nın koordinasyonu için "Yatırımcı İlişkileri Birimi" başlığında iletişim bilgileri verilen yetkililer görevlendirilmiştir. Söz konusu yetkililer bu sorumluluklarını Kurumsal Yönetim Komitesi ile yakın bir çalışma içinde yerine getirirler.

Bilgilendirme Politikasının Genel Çerçevesi

İş Yatırım, başta Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde içsel bilgi niteliği taşımayan, yatırımcıların yatırım kararlarını ve borsada işlem gören sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek gelişmelerle ilgili açıklama ve bilgilendirmeleri, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ni gözeterek yerine getirir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin benimsenerek uygulanması konusunda aktif bir yaklaşım içinde olan İş Yatırım, kamuyu aydınlatma ve bilgilendirme konusunda, uluslararası en iyi kurumsal yönetim uygulamalarının hayata geçirilmesinde azami gayret gösterir.

Bilgilendirme Politikasının tam metni www.isyatirim.com.tr adresli internet sitesinde yayımlanmaktadır.

Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

İş Yatırım'ın www.isyatirim.com.tr ve www.isinvestment.com olmak üzere Türkçe ve İngilizce içerikli internet siteleri bulunmaktadır. Her iki internet sitemiz de 2017 yılı ilk çeyreğinde yenilenmiş olup, kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılmaya devam edilmektedir. Bu sitelerde kullanılan bilgiler sürekli güncellenir. Söz konusu bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalarla aynıdır.

Türkçe ve İngilizce içerikli internet sitelerimizin “Yatırımcı İlişkileri/Investor Relations” başlıklarında aşağıda yer alan ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin ilgili bölümünde belirtilen;

- Vizyon, Misyon ve Kurumsal Değerler,
- Ticaret Sicil Bilgileri ve MERSIS Numarası
- Ortaklık Yapısı ve İştirakler,
- Esas Sözleşme,
- Yönetim Kurulu, Komiteler ve Yürütme Kurulu,
- Bağımsız Üye Beyanları,
- Yönetim Kurulu Çalışma Esasları,
- Organizasyon Yapısı,
- Derecelendirme Raporları,
- İş Yatırım (ISMEN) İle İlgili Araştırma Raporları,
- Basın Bültenleri,
- Sıkça Sorulan Sorular,
- RSS,
- Görüşlerinizi İletin,
- Faydalı Linkler,
- Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum Raporu,
- Suç Gelirlerinin Aklanması ve Terörizmin Finansmanı ile Mücadelede İş Yatırım Politikası,
- Kâr Dağıtım Politikası,
- Etik İlkeler,
- Risk Yönetimi Politikası,
- Bilgilendirme Politikası,
- Sosyal Sorumluluk Politikası,
- Ücret Politikası,
- Yatırımcı İlişkileri İletişim Bilgileri,
- Halka Arz İzahname ve Sirküleri,
- Borçlanma Araçlarına İlişkin İzahname ve İhraç Belgesi
- Mali Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları,
- İş Yatırım ve Cami Ş Menkul Birleşme Sözleşmesi & Duyuru Metni & Finansal Tablolar
- Yatırımcı Sunumları
- Faaliyet Raporları,

- Genel Kurul İç Yönergesi
- Genel Kurul Daveti,
- Genel Kurul Toplantı Gündemi,
- Vekaletname Örneği,
- Toplantı Tutanakları,
- Hazır Bulunanlar Listesi,
- Hisse Fiyat Performansı,
- İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler,
- Temettü Ödemeleri,
- Sermaye Artırımları,
- Tarihsel Fiyat Bilgisi,
- Getiri Hesap Makinesi,
- Özel Durum Açıklamaları,
- İletişim Bilgileri

konuları pay ve menfaat sahiplerinin bilgisine sürekli ve güncel olarak sunulmaktadır.

Faaliyet Raporu

Faaliyet raporlarımızda, ilgili mevzuat ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde sayılan bilgilere yer verilmektedir.

Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

İş Yatırım'da gerçek kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır.

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

İş Yatırım, çalışanlarından potansiyel yatırımcılarına, analistlerden medya kuruluşlarına kadar geniş bir yelpazeyi kapsayan menfaat sahiplerinin, kendilerini ilgilendiren konularda en kısa zamanda ve en doğru biçimde bilgilendirilmelerini sağlamaktadır.

İş Yatırım'la ilgili önemli gelişmeler hakkında KAP aracılığıyla yapılan özel durum açıklamaları, eş anlı olarak Türkçe ve İngilizce internet sitelerimizde de yayımlanır. Ayrıca kamuoyunun ilgisini çekeceği düşünülen konularda özel durum açıklamalarından sonra medya kuruluşlarına da basın bülteni gönderilir.

Menfaat sahiplerimiz, şirket politikaları ve iş süreçleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirilir ve ayrıca menfaat sahiplerimiz, şikayet ve önerilerini gerek internet sitemizde yer alan doğrudan iletişim kanalları gerek müşterilerimiz açısından kendilerine tahsis edilen yatırım danışmanları ve gerekse doğrudan/dolaylı tercih edebilecekleri herhangi bir yöntemle şirketimize/yönetim organlarımıza iletebilmektedirler. Ayrıca, etik değerlerimiz, suç gelirlerinin aklanması ve terörizmin finansmanı ile mücadele politikalarımız da hem internet sitemizde hem de şirket içi iletişim sisteminde düzenleme şeklinde sürekli olarak yayımlanmaktadır. Şirketimize bu çerçevede ulaşan şikayetler sıralı bir şekilde yetkili birimler tarafından incelendikten sonra Denetimden Sorumlu Komite'nin değerlendirmesine sunulur.

Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinin Yönetim Kurulu Başkanı'na talepte bulunmak suretiyle Yönetim Kurulu'nu toplantıya davet edebileceği, Yönetim Kurulu Başkanı'nın derhal toplantı yapılması gerekmeyeceği sonucuna varması halinde, bir sonraki Yönetim Kurulu toplantısında davete ilişkin konuyu tartışmaya açabileceği hususu Esas Sözleşme'de hükme bağlanmıştır. Bu yöntemle, Yönetim Kurulu ve ilgili komite tarafından, menfaat sahiplerinin önemli öneri ve şikayetlerinin takip edilebileceği bir mekanizma kurulmuştur. Dönem içinde Yönetim Kurulu'na herhangi bir toplantı daveti talebi iletilmedi.

Ayrıca, geneli ilgilendiren bazı konularda doğrudan çalışanlarımızın görüşlerine başvurulmakta ve bu şekilde çalışanlarımızın alınacak bazı kararlara doğrudan katılmaları sağlanmaktadır.

Menfaat sahipleri grubu arasında çok önemli bir yere sahip olan İş Yatırım çalışanlarına, yukarıda belirtilen hakla birlikte gerek İnsan Kaynakları Müdürlüğü gerekse doğrudan kendi yöneticileri aracılığıyla Şirket yönetimi hakkındaki düşünce ve önerilerini rahat bir biçimde iletebilecekleri ortam sağlanmaktadır.

İnsan Kaynakları Politikası

İş Yatırım İnsan Kaynakları Politikası, Şirket'in internet sitesi ve faaliyet raporları aracılığıyla kamuya duyurulmaktadır.

İş Yatırım İnsan Kaynakları Politikası'nda etik değerlere bağlılık, sürekli gelişim ve müşteri odaklı yaklaşım değerleri benimsenmektedir. İşe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenmektedir. Yükselme, yetki ve sorumluluk ile ücret artışını beraberinde getirir. Bir üst göreve geçebilmek için görev tanımının gerektirdiği bilgi ve deneyim gibi özelliklere sahip olmak esastır. Yükselmelerde en önemli kriter çalışanlarımızın performansıdır.

Çalışanlarımızın profesyonel ve kişisel gelişimlerine İş Yatırım olarak katkıda bulunmak ve bu alanda çalışanlara eşit fırsatlar sunmak temel eğitim politikamızdır. 2018/6 döneminde de çalışanların mesleki ve kişisel gelişimlerine katkı sağlamak amacıyla Şirketimizin yönetsel stratejilerine paralel olarak, yurtiçinde ve yurt dışında düzenlenen eğitimlere çalışanlarımızın katılımı sağlandı. Şirketimizin cari dönem çalışan sayısı ise 344'tür.

Çalışanların görev tanımları ile performans ve ödüllendirme kriterleri yöneticiler tarafından belirlenir ve çalışanlara duyurulur. Performans değerlendirme sistemimiz hedefler ve yetkinliklerin birlikte değerlendirildiği karma bir sistemdir. Performans değerlendirmesi, çalışanlarımızın işin gereklerine ve niteliklerine ne ölçüde uyduklarını araştıran ve iş başarısını saptamaya çalışan objektif analizler üzerine kurulmuştur. İş Yatırım'da unvan ve faaliyetlere ilişkin görev tanımları ile performans ve ödüllendirme kriterlerine ilişkin uygulama esasları yazılı hale getirilmiş ve çalışanlarımıza duyurulmuştur.

Çalışanlarımız arasında din, dil, ırk ve cinsiyet ayrımı yapılmaması, insan haklarına saygı gösterilmesi ve çalışanların kurum içi fiziksel, ruhsal ve duygusal olarak kötü muamelelere karşı korunması için önlemler alınmaktadır. Bu konularda çalışanlar tarafından iletilen herhangi bir şikayet bulunmamaktadır.

Çalışanlarımızla ilişkileri yürütmek üzere özel olarak bir temsilci atanmamıştır. Her bir çalışanımızın gerek İnsan Kaynakları Komitesi, gerek birim yöneticileri gerekse İnsan Kaynakları Müdürlüğü ve Teftiş Kurulu Başkanlığı aracılığıyla dilek, şikayet ve önerilerini sunabilecekleri ortam mevcuttur.

Çalışanların ihtiyaç ve beklentilerinin daha yakından takibinin sağlanabilmesi amacıyla, iş veren ve çalışan temsilcilerinden oluşan bir İzin Kurulu bulunmaktadır.

İş Yatırım çalışanlarının ücretleri, Ücret Politikası çerçevesinde öğrenim durumu ve deneyim gibi niteliklerle birlikte görev ve unvanın yanı sıra, Şirket'in ücretlendirme esasları dikkate alınarak günün koşullarına göre belirlenir. Ödemeler her ay sonunda kişilerin maaş hesaplarına nakden yapılır.

Uygulanmakta olan İş Yatırım Ücret Politikası, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yapılan ilk Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulmuştur.

Çalışanlarımıza iş sağlığı ve güvenliği konusunda eğitimler verilmiş ve bu konuda iç düzenlemeler yazılı olarak çalışanlarımıza duyurulmuştur.

Ücret Politikasının Genel Çerçevesi

Sabit ücretler, performansa bağlı olmaksızın, düzenli ve sürekli olarak yılın belirli dönemlerinde sabit miktarlarda yapılan nakdi ödemelerdir. Bu tür ücretler, Şirket'in mali durumu göz önünde bulundurularak belirlenir ve liyakat, çalışma süresi, unvan ve yapılan işin özelliğine göre esas olarak bütün çalışanlara ödenir.

Yönetim Kurulu üyelerine, üst düzey yöneticilere ve çalışanlara verilecek sabit ücretlerin Şirket'in etik değerleri, iç dengeleri ve stratejik hedefleri ile uyumlu olması ve kısa dönemli performans ile ilişkilendirilmemesi esastır.

Değişken ücretler ise performansa dayalı teşvik ödemeleri ve prim gibi sabit ücret dışında kalan her türlü nakdi ve gayri nakdi ödemelerdir. Performansa dayalı ücretler, Şirket'in performansı ve ilgili birim ve çalışanın katkısı dikkate alınarak yalnızca belirli çalışanlara ödenir. Değişken ücretler, mevcut ve potansiyel riskler, sermaye ve likidite durumu ile gelecekte elde edilmesi planlanan gelirlerin gerçekleşme olasılığı ve zamanı dikkate alınarak Şirket öz sermayesini zayıflatmayacak şekilde belirlenir.

Değişken ücretler için Şirket'in mali ve faaliyet performansı esas alınır. Performansa dayalı teşvik ödemeleri; miktarları önceden garanti edilmeksizin, alınan risklerin vadesi de dikkate alınmak suretiyle, Şirket'in kurumsal değerlerine olumlu yönde etki edecek şekilde; açık, anlaşılabilir, ölçülebilir ve objektif koşullara bağlı olarak belirlenerek tüm çalışanlara duyurulur; belirlenmiş ölçütler düzenli olarak gözden geçirilir. Kâr ve hasılat gibi finansal verilerin performans ölçütlerinin oluşturulmasında kullanılması halinde, risk ve maliyetler bakımından bu verilerin gerçeği yansıtması için gerekli önlemler alınır.

Ücret Politikasının tam metni www.isyatirim.com.tr adresli internet sitemizde yayımlanmaktadır.

Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

İş Yatırım, sermaye piyasası faaliyetlerini etik değerleri çerçevesinde, müşteri odaklı yatırım bankacılığı anlayışıyla yatırımcılara sunmaktadır. Bu kapsamda, gelişen yatırımcı taleplerini ve değişen piyasa koşullarını analiz ederek ihtiyaçların belirlenmesi ve bu ihtiyaçları en iyi biçimde karşılayacak ürün ve hizmetlerin geliştirilmesi

hedeflenmektedir. Mevzuat çerçevesinde müşteri sırrının korunması, kurumsal değerlerimiz arasında yer almaktadır.

Müşterilerle ilişkiler yatırım danışmanları aracılığıyla yürütülür ve yatırım danışmanlarının amacı varlıkların, müşterilerin risk-getiri beklentilerine göre en uygun yatırım araçlarında değerlendirilmesini sağlamaktır. İş Yatırım'ın müşterileri, her türlü istek ve beklentilerini, kendileri için görevlendirilen yatırım danışmanlarına iletebilmektedirler.

İş Yatırım'ın faaliyet konusunun niteliği nedeniyle herhangi bir tedarikçisi bulunmamaktadır.

Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

İş Yatırım, sermaye piyasası faaliyetlerinin yerine getirilmesinde toplumsal ve ekonomik yararın artırılması, aracılık mesleğinin saygınlığının korunması ve geliştirilmesi ile haksız rekabetin önlenmesi amacıyla, yasal ve idari düzenlemelerin yanı sıra, Yönetim Kurulu tarafından Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği düzenlemelerine paralel olarak oluşturulan etik kurallarını yazılı olarak çalışanların bilgisine sunmuştur. Etik kurallarımız en son 15.12.2014 tarihinde güncellenmiş ve yazılı olarak çalışanların bilgisine sunulmuştur.

İş Yatırım etik kuralları, aynı zamanda internet sitemiz aracılığıyla da kamuya ilan edilmektedir (www.isyatirim.com.tr).

Kuruluşundan itibaren ekonomik kalkınmanın yanı sıra, toplumsal hayatın gelişiminde de öncü olan kurucumuz ve ana hissedarımız İş Bankası çevre, eğitim, kültür, sanat ve diğer alanlardaki faaliyetlere olan desteğini, köklü sosyal sorumluluk anlayışıyla sürdürmektedir.

Bütün çalışanlarıyla topluma karşı sosyal sorumluluğunun farkında ve bilincinde olan İş Yatırım, sosyal sorumluluk alanına giren konularda yasal düzenlemelere ve etik değerlere uygun sürdürülebilir projeler gerçekleştirmeyi hedefler. Bu hedefi doğrudan kendisinin geliştirdiği projeler aracılığıyla ve/veya İş Bankası'nın geliştirdiği projelere destek vererek gerçekleştirebilir.

İş Yatırım bu çerçevede, finansal okur-yazarlığın artmasına ve sermaye piyasalarımızın dinamiklerinin yaygın bir şekilde öğrenilmesinin sağlanabilmesi amacıyla 2013 yılından bu yana birçok saygın üniversitede TradeMaster Kampüs uygulamasını hayata geçirdi.

Genel Kurul'un bilgisine sunulduğu üzere, Şirketimiz 2017 yılında herhangi bir dernek, vakıf veya kuruluşlara bağışta bulunmadı. Şirketimizin bağış politikası yazılı hale getirilmiştir.

İş Yatırım'ın faaliyetleri yönünden çevre mevzuatına herhangi bir aykırılık bulunmamaktadır ve Şirketimiz tarafından bu konuda herhangi bir yasal yaptırıma maruz kalınmamıştır.

İş Yatırım, etik konusunda beş yıldır verilmekte olan ETİKA ödüllerine, 2018 yılında da üst üste beşinci kez layık görüldü.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

Yönetim Kurulu’nun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütür. Yönetim Kurulu Üyeleri arasında yapılan görev dağılımı KAP, faaliyet raporlarımız ve şirketimiz internet sitesinde pay ve menfaat sahiplerinin bilgisine sunulur.

Yönetim Kurulu, şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynar ve bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi aracılığı ile Yatırımcı İlişkileri çalışmalarını koordine eder.

İş Yatırım Yönetim Kurulu Üyeleri

<u>Adı</u> <u>Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Mesleği</u>	<u>Son 5</u> <u>Yılda</u> <u>Ortaklıkta</u> <u>Üstlendiği</u> <u>Görevler</u>	<u>Son Durum</u> <u>İtibariyle</u> <u>Ortaklık</u> <u>Dışında Aldığı</u> <u>Görevler</u>	<u>Ortaklık-</u> <u>taki</u> <u>Sermaye</u> <u>Payı (%)</u>	<u>Temsil</u> <u>Ettiği</u> <u>Pay</u> <u>Grubu</u>	<u>Bağımsız</u> <u>Yönetim</u> <u>Kurulu</u> <u>Üyesi</u> <u>Oluş</u> <u>Olmadığı</u> <u>Bağımsız</u> <u>Üye Değil</u>	<u>Yer Aldığı</u> <u>Komiteler ve</u> <u>Görevi</u>
Senar Akkuş	Yönetim Kurulu Başkanı	Bankacı	-	T. İş Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Kemal Serdar Dişli	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	T. İş Bankası A.Ş. İstanbul Kurumsal Şube Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Volkan Kublay	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	T. İş Bankası A.Ş. İştirakler Bölümü Birim Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi
Mete Uğurlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Finans	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Işıl Dadaylı	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	T. İş Bankası A.Ş. Özel Bankacılık Pazarlama Bölüm Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Hilmi Selçuk Çepni	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	T. İş Bankası A.Ş. Maslak Kurumsal Şube Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Kenan Ayvacı	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	T. İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölüm Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Refet Soykan Gürkaynak	Yönetim Kurulu Üyesi	Akademisyen	Yönetim Kurulu Üyesi	Bilkent Üniversitesi Ekonomi Bölümü Başkanı	-	-	Bağımsız Üye	Denetimden Sorumlu Komite Başkanı
Erda Gerçek	Yönetim Kurulu Üyesi	Finans	-	-	-	-	Bağımsız Üye	Denetimden Sorumlu Komite Üyesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı

Yönetim Kurulu Üyeleri 27.03.2018 tarihli Olağan Genel Kurul’da bir sonraki Olağan Genel Kurul’a kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Sayın Volkan Kublay, 15.05.2018 tarihinde görevinden istifaen ayrılan Sayın İlhami Koç’un yerine, TTK’nın 363. maddesi

uyarınca yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere aynı tarih itibariyle Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin İş Yatırım'da icra görevleri bulunmamaktadır. Genel Müdür, icranın başıdır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin sahip olması gereken nitelikler Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirlenmiştir. İş Yatırım Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin bağımsızlık beyanları şirketin internet sitesinde ve yıllık faaliyet raporlarında yer almaktadır.

Genel Müdür'ün aynı zamanda Yönetim Kurulu Başkanı olamayacağı hususu Esas Sözleşme ile hükme bağlanmıştır.

Yönetim Kurulumuzda halka arzımızdan bu yana son 10 yılda ortalama kadın üye oranı, kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen asgari %25 oranının üzerinde %36 olarak gerçekleşmiştir. Cari durumda ise kadın üye oranı %22 olup Yönetim Kurulumuzun ortalama erkek kadın üye dağılımı Şirketimizin hali hazırda böyle bir politikaya fiilen sahip olduğunun açık bir göstergesidir.

Yönetim Kurulu Üyelerimizin İş Yatırım dışında başka görevler alması konusu genel hükümlere tabidir. Ancak, Yönetim Kurulu üyelerinin İş Yatırım'la muamele yapma ve rekabet yasağından muaf tutulmak için Genel Kurul'dan izin alamayacakları, Esas Sözleşme'de hükme bağlanmıştır.

Senar Akkuş – Yönetim Kurulu Başkanı

1991 yılında ODTÜ İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümünden mezun olan Akkuş, aynı yıl İş Bankası Fon Yönetimi Müdürlüğünde Stajyer Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1998 yılında aynı Bölümde Müdür Yardımcılığına, 2002 yılında Birim Müdürlüğüne, 2006 yılında İktisadi Araştırmalar Bölümü Müdürlüğüne, 2008 yılında Hazine Bölümü Müdürlüğüne atanmış, 13 Nisan 2011 tarihinde Türkiye İş Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcılığı görevine yükselmiştir. Senar Akkuş Mart 2018'de İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na seçilerek bu tarihten itibaren Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini üstlenmiştir.

Kemal Serdar Dişli – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1987 yılında Hacettepe Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Siyaset Bilimi ve Kamu Yönetimi Bölümü'nden mezun olan Dişli, 1988 yılında Ankara İstihbarat Müdürlüğü'nde Memur olarak işe başladı ve aynı yıl Müfettiş Yardımcısı olarak Teftiş Kurulu Başkanlığı'na atandı. 1998 yılında Muhasebe Müdürlüğü'nde Müdür Yardımcısı olan Sn. Dişli, Mali İşlemler Müdürlüğü'nde Müdür Yardımcısı ve Grup Müdürü olarak çalıştıktan sonra, 2002 yılında Marmara Bölge Müdürlüğü'ne yükseldi. 2004 yılında Bursa Şubesi Müdürü, 2006 yılında Kurumsal Pazarlama Müdürü ve 2009 yılında Maslak Kurumsal Şube Müdürü oldu. 2013 yılında Kozyatağı Kurumsal Şube Müdürü olan Sn. Dişli, 2016 yılında İstanbul Kurumsal Şube Müdürü olarak atandı. Dişli, 2016 yılının Haziran ayından itibaren İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

İşıl Dadaylı – Yönetim Kurulu Üyesi

1991 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi İngilizce İktisat Bölümü'nden mezun olan İşıl Dadaylı, aynı yıl İş Bankası Fon Yönetimi Müdürlüğü'nde Stajyer Uzman Yardımcısı olarak işe başladı ve 1995 yılında Bankadaki görevinden istifa ederek iki yıl

süreyle Reuters Enformasyon Ltd. Şti.'de Pazarlama Uzmanı olarak çalıştı. 1999 yılında İş Bankası Fon Yönetimi Müdürlüğü'ndeki Uzman Yardımcılığı görevine geri dönen Dadaylı, 2004 yılında aynı Müdürlükte Müdür Yardımcısı oldu. 2007 yılında Menkul Kıymetler Müdürlüğü'nde Grup Müdürü oldu. 2008 yılında Hazine Bölümü'ne Birim Müdürü olarak atandıktan sonra Haziran 2011'de İş Bankası Özel Bankacılık Pazarlama ve Satış Bölüm Müdürü oldu. Işıl Dadaylı, Nisan 2013'te İş Yatırım'a Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçildi.

Mete Uğurlu – Yönetim Kurulu Üyesi

ODTÜ İdari İlimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun olan Mete Uğurlu, profesyonel kariyerine 1978 yılında Türkiye İş Bankası'nda Uzman Yardımcısı olarak başladı. Bankada çeşitli birimlerde yönetici olarak çalışan Uğurlu, 1996-2002 yılları arasında Organizasyon Müdürlüğü'nde Bölüm Müdürü olarak görev aldı. 2002 yılında İş Bankası'nda Genel Müdür Yardımcılığı'na atandı. Bankayı temsilen 1991- 2002 yılları arasında Anadolu Sigorta'da Yönetim Kurulu Üyeliği, 2002-2003 yılları arasında İş Kültür Yayınları'nda Yönetim Kurulu Başkanlığı, 2003-2006 yılları arasında İş Girişim Sermayesi'nde Yönetim Kurulu Başkanlığı yaptı. 2006-2014 yılları arasında Anadolu Hayat Emeklilik Genel Müdürü olarak görev yapan Uğurlu, bu dönemde sektör kuruluşları olan Türkiye Sigorta Birliği ve Emeklilik Gözetim Merkezi Yönetim Kurulları ve Komitelerinde görev aldı. 30.06.2014 tarihi itibarıyla emekli olan Uğurlu, Temmuz 2014'te İş Yatırım'a Yönetim Kurulu üyesi olarak seçildi.

Hilmi Selçuk Çepni – Yönetim Kurulu Üyesi

1992 yılında Marmara Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun olan Hilmi Selçuk Çepni, aynı yıl İş Bankası Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başladı. 2000 yılında İnsan Kaynakları Bölümü'nde Müdür Yardımcısı olan H. Selçuk Çepni, 2003 yılında aynı Bölümde Grup Müdürlüğü'ne atandı ve 2004 yılında Teftiş Kurulu Başkan Yardımcılığı görevine getirildi. 2007-2008 yılları arasında sırasıyla Altunizade Şubesi ve Altunizade Ticari Şubesi'nde Müdür olarak görev yaptı. 2011 yılında Ticari Bankacılık Ürün Bölüm Müdürü olarak atanan Çepni, 2012 yılında Krediler Portföy Yönetimi Bölümü Müdürü olarak görevlendirildi. 2015 yılında Gebze Kurumsal Şubesi Müdürlüğüne atanmasının akabinde 2016 yılı başından itibaren Maslak Kurumsal Şubesi Müdürü olarak görev yapmaktadır. Çepni, 2016 yılının Mart ayından itibaren İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Kenan Ayvacı – Yönetim Kurulu Üyesi

1997 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu. 1998 yılında İş Bankası Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda göreve başladı ve 2006 yılında Sermaye Piyasaları Bölümü'ne Müdür Yardımcısı oldu. 2010 yılında Galatasaray Üniversitesi'nde yüksek lisansını tamamlayan ve Birim Müdürü olarak atanan Ayvacı, 2016 yılında Sermaye Piyasaları Müdürü olarak görevlendirildi ve aynı yılın Haziran ayından itibaren İş Yatırım'da Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Volkan Kublay – Yönetim Kurulu Üyesi

1998 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat Bölümü'nden mezun olan Volkan Kublay, İş Bankası'ndaki kariyerine 2000 yılında Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak başladı ve 2008 yılında İştirakler Bölümü'ne Müdür Yardımcısı olarak atandı. Çeşitli grup şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği görevleri de bulunan Volkan Kublay, banka ve finans iştirakleriyle ilgili görevini müteakip 2012 yılında

İştirakler Bölümü Sermaye Piyasaları Birim Müdürü olarak atandı. 2012 yılının Ağustos ayında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanan Kublay, Kurumsal Yönetim Komitesi ile Riskin Erken Saptanması Komitesi üyesidir.

Prof. Dr. Refet Soykan Gürkaynak - Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye

1996 yılında Bilkent Üniversitesi İktisat Bölümü'nden mezun olan Sayın Gürkaynak daha sonra Princeton Üniversitesi'ne burslu olarak kabul edildi ve sırasıyla 2001 yılında Yüksek Lisans ve 2004 yılında Doktora programlarını yine İktisat alanında tamamladı. Sayın Gürkaynak, 1998-2001 yılları arasında Princeton Üniversitesinde Öğretim, 2005-2010 yıllarında Bilkent Üniversitesi Ekonomi Bölümünde Yardımcı Doçent, 2011-2012 yıllarında Massachusetts Institute of Technology'de Ziyaretçi Doçent olarak görev yapmış olup halen Bilkent Üniversitesi Ekonomi Bölümünde Bölüm Başkanı olarak görev yapmaktadır. Sayın Gürkaynak'ın menkul kıymet fiyatlarının bilgi içeriği, mali piyasalar ile makroekonominin etkileşimi ve büyüme üzerinde yoğunlaşmış yazıları uluslararası yayınlarda yer almıştır. Sayın Gürkaynak'ın çeşitli kurumlarca verilmiş ödülleri bulunmaktadır. TCMB ve Avrupa Merkez Bankası'na danışmanlık yapmış olan Sayın Gürkaynak, Center for Economic Policy Research ve Center for Financial Studies'in de bulunduğu araştırma kurumlarının üyesi ve çeşitli uluslararası akademik dergilerin editörüdür. 24 Mart 2015'ten itibaren İş Yatırım'da Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapan Gürkaynak, Denetimden Sorumlu Komite üyesidir.

Erda Gerçek - Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye

Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden mezun olan Erda Gerçek, iş hayatına 1989 yılında Citicorp Zürih'te Hazine Bölümü'nde başlamış, İsviçre ve Birleşik Krallık emeklilik fonları için anapara garantili ürünlerin yönetimini üstlenmiştir. 1991 yılında aynı grupta Global Emerging Markets Bölümünü kurmuş, aynı dönemde Latin Amerika ve EMEA stratejistliğini de yapmıştır. İki kez Hong-Kong'a grubun Uzak Doğu stratejisti ve Chief Investment Officer'ı olarak atanmış ve Asya Pasifik bölgesinden sorumlu olmuştur. Citi Asset Management (CAM)'ın global fonlarını yönetmenin dışında bu dönemde Kore, Tayland, Yunanistan, Portekiz ve Türkiye'nin portföy yöneticiliğini yapmıştır. 2004 yılında grup içinde Hedge Fund'ları kurmuş, devam eden stratejist görevine ek olarak portföy yönetimi sorumluluğunu da alarak, LongShort Market Neutral ve 130-30 ürünlerinin yönetimini ve pazarlamasını üstlenmiştir. Citigroup bünyesinde, çeşitli ülkelerin piyasa ve ekonomiyle ilgili düzenleyici kurum ve özellikle merkez bankaları çalışanlarına eğitimler vermiştir. Ayrıca kurumun Management Trainee programında eğitmeni olarak görev almıştır. Halen strateji ve küresel piyasalar konularında yurtiçi ve yurtdışında eğitimler veren, danışmanlık hizmeti sunan, Türkiye'de çeşitli üniversitelerde yüksek lisans programlarında dersler veren Erda Gerçek, Mart 2014'ten bu yana Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Mart 2018'te İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilen Gerçek, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı'dır.

Organizasyon Şeması

[https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/bizi-taniyin/yatirimci-iliskileri/Yatirimci Iliskileri Belgeler/kurumsal-yonetim/kurumsal-bilgiler/isyatirim organizasyonsemasi 13062018.pdf](https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/bizi-taniyin/yatirimci-iliskileri/Yatirimci%20iliskileri%20Belgeler/kurumsal-yonetim/kurumsal-bilgiler/isyatirim%20organizasyonsemasi%2013062018.pdf)

Bağımsızlık Beyanı

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YÖNETİM KURULU'NA,

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 27 Mart 2018 tarihinde yapılacak Olağan Genel Kurul Toplantısında bağımsız yönetim kurulu üyeliğine aday olmam sebebiyle,

- Şirket, Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5' inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,
- Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, %5 ve üzeri ortak, önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmem durumunda, üniversite öğretim üyeliği hariç, görevim süresince kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı olarak çalışmayacağımı,
- Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,
- Şirket yönetim kurulunda son on yıl içinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,
- Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmadığımı,
- Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu

beyan ederim.

Saygılarımla,

Prof. Refet Soykan Gürkaynak

Bağımsızlık Beyanı

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YÖNETİM KURULU'NA,

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 27 Mart 2018 tarihinde yapılacak Olağan Genel Kurul Toplantısında bağımsız yönetim kurulu üyeliğine aday olmam sebebiyle,

- Şirket, Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5' inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,
- Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, %5 ve üzeri ortak, önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmem durumunda, üniversite öğretim üyeliği hariç, görevim süresince kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı olarak çalışmayacağımı,
- Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,
- Şirket yönetim kurulunda son on yıl içinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,
- Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmadığımı,
- Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu

beyan ederim.

Saygılarımla,

Erda Gerçek

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin bağımsızlık beyanları www.isyatirim.com.tr adresli internet sitemizde de yayımlanmaktadır.

Yürütme Kurulu

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Mesleği</u>	<u>Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler</u>	<u>Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler</u>
Rıza İhsan Kutlusoy	Genel Müdür	Finans	Yönetim Kurulu Üyesi	Efes Varlık Yönetim A.Ş. Yön. Kur. Bşk.- Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yön. Kur. Bşk.- Maxis Investments Ltd Yön. Kur. Üyesi - İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.Yön.Kur.Üyesi
Murat Kural	Genel Müdür Yardımcısı	Finans	Genel Müdür Yardımcısı	-
Funda Çağlan Mursaloğlu	Genel Müdür Yardımcısı	Finans	Genel Müdür Yardımcısı	-
Zeynep Yeşim Karayel	Genel Müdür Yardımcısı	Finans	Genel Müdür Yardımcısı	-
Rıfat Cenk Aksoy	Genel Müdür Yardımcısı	Finans	Genel Müdür Yardımcısı	İş Yatırım Ortaklığı A.Ş Yön. Kur Bşk.Vekili
Mehmet Yiğit Arıkök	Genel Müdür Yardımcısı	Finans	Direktör	-
Özgür İlke Yerlikaya	Genel Müdür Yardımcısı	Finans	Direktör, Müdür	

Rıza İhsan Kutlusoy – Genel Müdür

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olan Rıza İhsan Kutlusoy, 1988 yılında İş Bankası Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda göreve başladı. 1996 yılında Menkul Kıymetler Müdürlüğü'nde Müdür Yardımcısı, aynı Müdürlükte 1998 yılında Grup Müdürü, 2002 yılında ise Müdür olarak atandı. 2006 yılında Galata Şubesi Şube Müdürlüğü'ne, 2008 yılında Risk Yönetimi Müdürlüğü'ne Müdür olarak atanan Kutlusoy, Nisan 2011'de Genel Müdür Yardımcılığı'na yükseltildi. Rıza İhsan Kutlusoy, 2016 yılının Mayıs ayında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürü olarak atandı.

Murat Kural –Genel Müdür Yardımcısı

1987 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi, Elektronik ve Haberleşme Mühendisliği Bölümü'nden lisans ve 1989 yılında Bilkent Üniversitesi İşletme Enstitüsü'nden yüksek lisans derecelerini aldı. 1990 yılında Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nda başladığı görevini Hazine Başkanı olduğu 1997 yılına dek sürdürdü. Aynı yıl Danışman göreviyle Dünya Bankası'na geçti. 1999 yılında Kurumsal Finansman Müdürü olarak İş Yatırım ailesine katıldı. Bu görevde birçok halka arz ve özelleştirme projesine imza attı. 2002 yılında Genel Müdür Yardımcısı olan Kural, Halka Arz ve Birleşme & Satın Almalar ile bağlı ortaklıklarımız İş Girişim Sermayesi ve Dubai merkezli IS Investment Gulf Ltd. ile koordinasyondan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak bu görevi yürütmektedir.

Funda Çağlan Mursaloğlu – Genel Müdür Yardımcısı

1996 yılında Boğaziçi Üniversitesi'nde lisans, 1998 yılında Yeditepe Üniversitesi'nde yüksek lisans derecesini aldı. Profesyonel kariyerine 1996 yılında finans sektöründe başladı. 1999 yılında ise Yurt dışı Satış Uzmanı olarak İş Yatırım bünyesine katıldı. Yabancı kurumsal müşterilerden sorumlu olarak görev yapan Mursaloğlu, Yurt Dışı Satış Müdürlüğü'nün oluşturulmasını sağladı ve 2005 yılında bu birime Müdür olarak atandı. Ekim 2007'de Genel Müdür Yardımcısı olan Mursaloğlu, Yatırımcı İlişkileri ile Yurtdışı Satış ve Pazarlama'dan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak bu görevi yürütmektedir.

Zeynep Yeşim Karayel - Genel Müdür Yardımcısı

1984 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi'nden mezun oldu. Aynı yıl İş Bankası İstihbarat Müdürlüğü'nde göreve başladı. 1993 yılında Menkul Kıymetler Müdürlüğü'ne Uzman Yardımcısı olarak atandı. 1997 yılında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Kurumsal Finansman Müdürlüğü'nde Bölüm Yönetmeni olarak görevlendirildi. 1999 yılında Müdür Yardımcısı, 2002 yılında Müdür unvanına yükseldi. Bu süreçte birçok özelleştirme danışmanlığı ve halka arz projesinden sorumlu oldu. 2013 yılının Mart ayında Genel Müdür Yardımcısı olan Karayel, Finansal Raporlama, İnsan Kaynakları, Diğer Destek Hizmetleri, Yönetim Kurulu Raportörlüğü ve bağlı ortaklığımız Efes Varlık Yönetimi ile koordinasyondan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak bu görevi yürütmektedir.

Rıfat Cenk Aksoy - Genel Müdür Yardımcısı

1991 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi, İktisat Bölümü'nden mezun olduktan sonra Türkiye İş Bankası Menkul Kıymetler Müdürlüğü'nde uzman olarak göreve başlayan Aksoy, 1997 yılında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Hazine İşlemlerinden Sorumlu Müdür Yardımcısı oldu. Bu tarihten itibaren İş Bankası grubu şirketlerinde görev yapmaya başlayan Aksoy, 2001 yılında bireysel emeklilik sisteminin kurulacak olması sebebiyle yeni kurulan İş Portföy Yönetimi A.Ş.'ye Portföy Yönetiminden Sorumlu Müdür olarak atandı. Aynı şirkette 2004 yılında Genel Müdür Yardımcılığına atandı. Aksoy, 10 yıl kolektif yatırım kuruluşu olarak adlandırılan yatırım fonları ve emeklilik fonları üzerine çalıştıktan sonra 2010 yılının Eylül ayında Camış Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev aldı. 2 Temmuz 2014 tarihinde İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak atanan Aksoy Operasyon, Teknoloji ve bağlı ortaklıklarımız İş Portföy Yönetimi ve İş Yatırım Ortaklığı ile koordinasyondan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak bu görevi yürütmektedir.

Mehmet Yiğit Arıkök - Genel Müdür Yardımcısı

1992 yılında Illionis Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun oldu. 1995 yılında aynı üniversite ve bölümde yüksek lisansını tamamladı. 1996 yılında çalışma hayatına Citibank N.A.'de başladı. Kariyerine Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de devam etti. 2002 yılında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Yurtiçi Piyasalar Müdürlüğü'nde göreve başladı. 2005 yılında İş Yatırım'da Müdür, 2012 yılında ise Yurtiçi Piyasalar'dan sorumlu Direktör oldu. 16 Nisan 2015 tarihinde Genel Müdür Yardımcısı olarak atanan Arıkök, Yurtiçi Sermaye Piyasaları, Uluslararası Sermaye Piyasaları, Yatırım Danışmanlığı ve Kurumsal İletişim'den sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini yürütmektedir.

Özgür İlke Yerlikaya - Genel Müdür Yardımcısı

1997 yılında Dokuz Eylül Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun olan Özgür İlke Yerlikaya, daha sonra yine Dokuz Eylül Üniversitesi'nde Muhasebe Finansman bölümünde 1999 yılında yüksek lisansını tamamladı. Eğitiminin ardından 2000 yılında sermaye piyasaları kariyerine Yatırım Uzmanı olarak başladı. 2003-2011 yılları arası İzmir'de Yatırım Uzmanı, İzmir Özel Birikim Yöneticisi, ve Yatırım Merkezi Müdürü olarak görevine devam etti. 02.05.2011 tarihinde İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İzmir Şubesi'nde Müdür olarak göreve başlayan Özgür İlke Yerlikaya, 2015 yılında İstanbul Dışı Şubelerden sorumlu Direktör olarak görevini sürdürdü. 15 Şubat 2018 tarihinde Genel Müdür Yardımcısı olan Yerlikaya, yurtiçi şubeler, satış ve pazarlama faaliyetlerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini yürütmektedir.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Nitelikleri

Yönetim Kurulu üyelerimizin hepsi yükseköğrenim görmüş ve konularında deneyim sahibi olan yöneticilerdir. Ayrıca, Yönetim Kurulu üyelerinin yarısından bir fazlasının yükseköğrenim kurumlarından mezun olma şartı da Esas Sözleşme'de hükme bağlanmıştır.

Şirketin Vizyon, Misyon ve Kurumsal Değerleri ile Stratejik Hedefleri

İş Yatırım'ın Vizyon, Misyon ve Kurumsal Değerleri Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak internet sitemizde kamuya açıklanmıştır.

Vizyon;

Türkiye'nin ve bölgenin, en çok tercih edilen, lider ve güvenilir yatırım kuruluşu olmak.

Misyon;

- Her türlü yatırım bankacılığı hizmetini tek çatı altında sunmak
- Nitelikli bilgi üretmek, bilgiye dayalı stratejiler oluşturmak ve değer yaratmak
- Ürün ve hizmet geliştirmede yenilikçi olmak
- Sermaye piyasalarının gelişmesine öncülük etmek
- Teknolojik gelişmeleri takip etmek ve faaliyetlere uygulamak
- Müşteri memnuniyetini sağlamak
- Paydaşlara yaratılan değeri artırmak

Kurumsal Değerler;

Müşteri Odaklılık: Müşterilerimize yakın olmak; onların beklentilerine uygun risk-getiri analizini doğru yapabilmek, bu analiz doğrultusunda müşterilerimizin varlıklarını artırmak amacıyla gerekli ve arzu edilen kalitede hizmet verebilmek.

Piyasa Merkezilik: Yurtiçi ve uluslararası sermaye piyasalarını anlık olarak izleyerek, meydana gelen gelişmeler doğrultusunda yatırımcılarımız ve kurumumuz için mümkün olan en yüksek katma değeri yaratabilmek.

Dinamizm ve Yenilikçilik: Alanında uzman ve yetkin insan kaynağı ile piyasa koşullarına en uygun şekilde ve kurum politikalarımıza sadık kalarak, değerlerimiz, hizmetlerimiz ve ürünlerimizin sürekli geliştirilmesi için tükenmeyen bir enerji ile hep daha iyiyi ve yeniyi aramak.

Gizlilik: Müşterilerimizin kimlik ve işlemleri ile hisse değerimizi etkileyebilecek içsel bilgi niteliğini taşıyan konularda kanunlar, kurum politikalarımız ve etik değerlerimiz kapsamında gizlilik esaslarına uymak.

İtibar: Sermaye piyasalarında gururla temsil ettiğimiz “İş” markasının yarattığı güven ve başarı duygularının temsilcisi olmaya devam etmek.

Çalışana Değer Vermek: Kurumsal sosyal sorumluluk anlayışı ile değerlerimize uygun olarak bünyemize kattığımız uzman personelimizin sürekli eğitimi ve gelişimini sağlamak; din, dil, ırk ve cinsiyet ayrımı yapmaksızın eşit koşullarda bulunanlara eşit haklar sağlayarak, rahat, güvenli ve belirli kariyer planı dahilinde bir insan kaynakları politikası uygulamak.

Ekip Çalışması: İş birliği ve iş bölümü anlayışını etkin bir paylaşma ve dayanışma becerisi ile sinerji yaratarak, verimliliği mümkün olan en üst düzeye çıkartabilmek.

Yasalar, Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Etik Değerlere Bağlılık: Yasalar ve etik değerlerimize uygun bir biçimde piyasa ve mali performansımızdaki başarının sürdürülebilir kılınması için şeffaf bir yönetim, etkin bir risk yönetimi ve iç kontrol mekanizması ile kurumsal yönetim ilkelerine uyum konusunda en iyi uluslararası uygulamayı gerçekleştirebilmek.

Mükemmeliyetçilik: Hep mükemmel olmaya çalıştıkça, daha da iyi olunacağının bilincinde olmak.

Objektiflik ve Tarafsızlık: Sermaye piyasası faaliyetlerinin yerine getirilmesinde müşteri ile ilişkilerin herhangi bir menfaat çatışmasına izin verilmeden yürütülmesi, pay sahiplerimizin doğru, tam ve zamanında bilgilendirmesi ile piyasalara yönelik yorumlarımızın objektif bir anlayışla yerine getirilmesini sağlamak.

Sosyal Sorumluluk: Büyüme ve kâr etme amaçlarımızı yerine getirmeye çalışırken, başta çalışanlarımız, çevre ve diğer içsel ve dışsal unsurların maksimum fayda sağlaması için azami gayret göstermek.

Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Günümüz finansal aracılık hizmetlerinde pay sahiplerinin, yasal düzenleyicilerin ve müşterilerin artan ihtiyaçları doğrultusunda başarı sağlanmasının temeli, etkin risk yönetimine dayanmaktadır. Diğer yandan, değişen ve gelişmekte olan risk yönetimi dünyasında etkin risk yönetimi faaliyetlerini oluşturan çizgi de sürekli yükselmektedir. İş Yatırım’da risk ölçüm ve yönetim aktiviteleri ana iş kolları içine entegre edilmiştir. 2006 yılında Müdürlük olarak yeniden yapılandırılan Risk Yönetimi, icracı birimlerden bağımsız olarak faaliyet göstermektedir.

İşlevsel faaliyetlerin yönetimi noktasında, İş Yatırım bütünsel çeşitli risk gruplarıyla karşılaşabilmektedir. Temel olarak piyasa, kredi, likidite ve operasyonel risk sınıflarına yönelik proaktif kontrol ve yönetim faaliyetleri gerçekleştirilmektedir.

Risk Yönetimi Politikası’nın tam metni www.isyatirim.com.tr adresli internet sitesinde yayımlanmaktadır.

İş Yatırım’da iç kontrol ve teftiş faaliyetlerini içeren etkin bir iç denetim sistemi oluşturulmuştur. İş Yatırım’ın merkez dışı örgütleri dahil tüm iş ve işlemlerinin yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir biçimde mevcut mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğünün

ve güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir biçimde elde edilebilirliğinin sağlanması, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla İş Yatırım'da uygulanan organizasyon planı ile bunlara ilişkin tüm esas ve usuller takip edilmektedir.

Ayrıca, Teftiş Kurulu tarafından İş Yatırım'ın günlük faaliyetlerinden bağımsız, yönetimin ihtiyaçlarına göre mevzuat ve politikalarımıza uygunluk denetimleri gerçekleştirilmektedir. Bu kapsamda iç kontrol sisteminin işleyişi başta olmak üzere, İş Yatırım'ın tüm faaliyetlerini ve birimlerini kapsayan, bu alanlara ilişkin değerlendirme yapılmasını sağlayan, değerlendirmelerde kullanılan kanıt ve bulguların raporlama ve inceleme sonucunda elde edildiği sistematik denetim sürecini kapsayan teftiş sistemi oluşturulmuştur.

Bunlarla birlikte, itibar riski/yasal risk yönetimi kapsamında kurum itibarının korunmasına yönelik başta Mevzuat Uygunluk Müdürlüğü olmak üzere bütün birimler tarafından mevzuattan kaynaklanan yükümlülükler, kurum politikalarına uyum, müşteri memnuniyeti, itibar ve güvenilirlik konularında azami gayret gösterilmektedir. Şirketimiz aleyhine açılan önemli bir dava ya da kamu otoriteleri tarafından verilen önemli bir ceza bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri İle Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

İş Yatırım Esas Sözleşmesi'nde de belirtildiği üzere, İş Yatırım'ın yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde yönetim ve temsille ilgili görev ve yetkilerini, üyeleri arasından seçeceği murahhas üyelere veya pay sahibi olmaları gerekmeyen müdürlere kısmen veya tamamen devredebilir.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında çalışmalarını yerine getirir.

Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları

İş Yatırım'da Yönetim Kurulu en az ayda bir kez toplanır; gerekli durumlarda daha sık aralıklarla da toplanabilir. Toplantı gündemi, Genel Müdür'ün önerisi ve Yönetim Kurulu Başkanı'nın onayıyla belirlenir ve Yönetim Kurulu Başkanı ya da vekili tarafından toplantı çağrısı yapılır. 2018 yılının ilk yarısında Yönetim Kurulu 6 kez fiziken toplanırken, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin toplantılara ortalama fiziki katılım oranı %96 oldu.

İş Yatırım sermayesinin en az %5'ini temsil eden pay sahibi/sahipleri ile SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde tanımlanmış olan menfaat sahipleri, Yönetim Kurulu Başkanı'na talepte bulunmak suretiyle Yönetim Kurulu'nu toplantıya davet edebilir.

Yönetim Kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişiminin sağlanması için bir Genel Müdür Yardımcısı "Raportör" olarak görevlendirilmiştir.

Yönetim Kurulu üyelerine toplantı esnasında ağırlıklı oy hakkı ve olumlu/olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

İlişkili taraf ya da önemli nitelikte işlemler nedeniyle Genel Kurul'a intikal eden herhangi bir karar bulunmamaktadır. Toplantı tutanakları, ses kaydı şeklinde tutulmaktadır.

Toplantı ve karar nisapları gibi bilgileri de içeren Yönetim Kurulu ve komitelerin çalışma esasları, detaylı olarak Şirket'in www.isyatirim.com.tr adresli internet sitesinde ve KAP'ta

yayımlanmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olabilecekleri zarara ilişkin sigorta yaptırıldı.

Şirket’le Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Yönetim Kurulu üyelerinin, İş Yatırım’la muamele yapma yasağı ve rekabet yasağından muaf tutulmak için Genel Kurul’dan izin alamayacakları Esas Sözleşme’de hükme bağlanmıştır.

Yönetim Kurulu’nda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulu’nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini sağlamak amacıyla mevzuatın gerekli gördüğü ve uygun bulunan komite ve birimler oluşturulabileceği, söz konusu komite ve birimlerin oluşturulmasında SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri’nin dikkate alınacağı Esas Sözleşme’de hükme bağlanmıştır.

İş Yatırım’da Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ile Riskin Erken Saptanması Komitesi görev yapmaktadır. Denetimden Sorumlu Komite’nin tüm üyeleri, Kurumsal Yönetim Komitesi ile Riskin Erken Saptanması Komitesi’nin ise başkanları, bağımsız üyelerden oluşmaktadır. Aday Gösterme ve Ücret Komitelerinin görevleri, Kurumsal Yönetim Komitesi’nin sorumluluğuna verilmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite

Refet Soykan Gürkaynak - Başkan
Erda Gerçek - Üye

Denetimden Sorumlu Komite, en az üç 3 ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır. Komite, 2018 yılının dokuz aylık döneminde 8 kez toplandı. Komite, 2018 yılına ilişkin mali tabloların, Şirketin izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Şirketin sorumlu yöneticileri tarafından olumsuz bir kanaat belirtilmemiş olduğunu göz önünde bulundurarak, Şirketin finansal tablolarının Yönetim Kurulu’nun değerlendirmesine sunulmasına karar vermiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Erda Gerçek - Başkan
Volkan Kublay - Üye
Funda Çağlan Mursaloğlu - Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi, aynı zamanda Aday Gösterme ve Ücret Komitelerinin sorumluluklarını da üstlenmiştir. Komite, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört defa toplanır. Komite, yılının dokuz aylık döneminde 4 kez toplandı.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Erda Gerçek - Başkan
Volkan Kublay - Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört defa toplanır. Komite sonuçları tutanağa bağlanır ve Yönetim Kurulu’na sunulur. Komite, 2018 yılının dokuz aylık döneminde 8 kez toplandı.

Yönetim Kurulu Raportörü, komitelerin çalışmalarını da yürütür.

Yönetim Kurulu kararı ile belirlenen sorumlu bir Yönetim Kurulu Üyesi’nin başkanlığında yapılandırılan diğer komiteler ise gerekli olan her durumda toplanır.

Yönetim Kurulu bünyesinde kurulan komiteler, komite üyeleri, komitelerin görev ve sorumlulukları ile çalışma usul ve esasları KAP'ta ve www.isyatirim.com.tr adresli internet sitemizde kamuya açıklanmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde tanımlanan önemli nitelikteki işlemler ile ilişkili taraflara dair konularla ilgili karar alma sürecinin, SPK'nın kurumsal yönetim düzenlemelerine uygun yapılacağı Esas Sözleşme'de belirtilmektedir.

Şirketin Stratejik Hedefleri

Yürütme Kurulu tarafından İş Yatırım faaliyetlerine yönelik hazırlanan stratejik hedefler, bir rapor halinde Yönetim Kurulu'na sunulur. Söz konusu raporda, makroekonomik değerlendirmelerin yanı sıra, ulusal ve uluslararası piyasalar hakkında bilgi ve beklentilere yer verilir. Bu bilgi ve beklentiler çerçevesinde belirlenen stratejik hedefler, Yönetim Kurulu tarafından bir önceki dönem performansının görüşülmesinin ardından, gerekli değerlendirmeler yapılarak onaylanır. Bu kapsamda, Yönetim Kurulu Şirketin 2017 yılındaki operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaştığı değerlendirilmiştir. Yönetim Kurulu aynı zamanda, 2017 yılında komitelerin görev tanımlarına uygun olarak verimli çalışmalarda bulunduğu değerlendirilmiştir.

Yönetim Kurulu'na Sağlanan Mali Haklar

Esas Sözleşme'de Yönetim Kurulu üyelerinin aylık ücret veya huzur haklarının Genel Kurul tarafından tespit edileceği belirtilmektedir.

Şirketimizin 27 Mart 2018 tarihinde gerçekleştirdiği Olağan Genel Kurul Toplantısı kararlarına göre Yönetim Kurulu Üyeleri'ne aylık brüt 10.750.-TL huzur hakkı verilmesi kararlaştırıldı. Olağan Genel Kurul Toplantı Tutanağı gerek özel durum açıklaması gerekse Şirketimiz internet sitesi aracılığıyla kamuya duyuruldu. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin mali haklarının tespitinde performansa dayalı bir ödüllendirme sistemi uygulanmamaktadır. 2018 yılının dokuz aylık döneminde Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere sağlanan toplam faydalar (konsolide) 20,5 milyon TL'dir.

İş Yatırım ile Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticileri arasında borç verme, kredi verme, lehine kefalet verme vb. işlemler olmamaktadır.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

www.isyatirim.com.tr

Genel Müdürlük

Levent Mahallesi, Meltem Sokak, İş Kuleleri Kule-2, Kat: 13 No:10/14 Beşiktaş, İSTANBUL

Telefon: 0212 350 20 00 Faks: 0212 350 20 01

Ticaret Sicil Numarası: 358758-306340

MERSİS Numarası: 0-4810-1689-1600015

Genel Müdürlük Ek Hizmet Ofisi:Sultan Selim Mah.Hümeysra Sok. NEF 09 B Blok, No:7
Kat:11 34415 Kağıthane, İSTANBUL

Şube ve İrtibat Büroları:

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/iletisim/Sayfalar/default.aspx#page-2>