

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 2019 – 30 EYLÜL 2019

İÇİNDEKİLER

1. GENEL DEĞERLENDİRME	3
2. KONSOLİDE ÖZET KAR/ZARAR VE FİNANSAL DURUM TABLOSU	6
3. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ	7
4. YURT İÇİ SERMAYE PİYASALARI	11
5. ULUSLARARASI SERMAYE PİYASALARI	14
6. VARLIK YÖNETİMİ (KONSOLİDE)	17
7. YURTIÇİ SATIŞ VE PAZARLAMA	18
8. KURUMSAL SATIŞ	19
9. KURUMSAL FİNANSMAN	20
10. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU	23

1. GENEL DEĞERLENDİRME

2019 yılının son çeyreğine dünya ekonomisinin yavaşladığı bir konjonktürde giriyoruz. Dünya ekonomisinin iki ana motoru ABD ve Çin arasındaki ticaret savaşı, Brexit sürecine yönelik belirsizlikler ve özellikle Ortadoğu kaynaklı jeopolitik riskler küresel büyümeyi aşağı çekmeye başladı.

OECD Eylül ayı raporunda 2019 yılı küresel büyüme tahminini, 2008 mali krizi sonrası en düşük seviye olan %2,9'a (2018 %3,6) çekti. OECD uzmanlarının tahminine göre ABD ve Çin arasındaki güç kavgasının devam etmesi durumunda, 2021 – 2022 yıllarında ABD'nin büyümesi 0.65 yüzde puan, Çin'in büyümesi 1,0 yüzde puan, dünya büyümesi 0.6 yüzde puan gerileyecek.

Kamu borcunun yüksekliği nedeniyle gelişmiş ülkeler küresel yavaşlama karşısında maliye politikasından çok para politikasını aktif olarak kullanıyor. Fed'in Temmuz toplantısında politika faizini 25bp düşürerek %2,25'e çekmesi ile Avrupa'dan (-10bp) başlayarak dünyaya yayılan bir faiz indirim dalgası görülüyor.

Ancak ABD dışındaki gelişmiş ülkelerde faiz oranlarının tarihsel olarak gördüğü en düşük seviyelerde olması para politikasının etkisinin sınırlı olacağına işaret ediyor. Brexit sürecini tamamlayamayan ve yüksek borçluluk sorununu çözemeyen Avrupa Birliği'nden gelen durgunluk işaretleri artıyor. Avrupa'nın en güçlü ekonomisi Almanya'nın 2019 büyüme beklentisinin yüzde 1,6'dan yüzde 0,6'ya çekilmesi, bölgede Japonlaşma korkusunu artırıyor.

Gelişmekte olan ülkelerdeki büyüme oranları nispeten yüksek seyrediyor. Ancak ABD – Çin arasındaki ticaret savaşının Avrupa'ya sıçrayacağı korkusu küreselleşme ile ilgili endişeleri besleyerek bu ülkelerin sabit sermaye yatırımlarını ve büyümelerini baskılıyor.

2018 yılının yaz aylarında yaşanan kur şokunu ekonomide dışa dönük dengelenme ve intizamlı borç küçülmesi sayesinde büyümede yumuşak iniş ile atlatan Türkiye ekonomisi, kur tarafında istikrarın sağlanması ile normalleşmeye başladı.

Kur şoku nedeniyle 2018 Ekim'inde %25 ile zirveye ulaşan tüketici enflasyonu Ağustos 2019 itibarıyla %15'e geriledi. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı 'Yeni Ekonomi Programı'nda enflasyonun yılsonunda %12'ye inmesi ön görülüyor.

Eylül 2018'de 625 bp artış ile %24'e yükselen politika faizi, 2019 Temmuz ve Eylül para politikası kurulu toplantılarında toplam 750bp düşürülerek %16,5'e geriledi. Piyasa beklentileri politika faizinin sene sonunda %15 civarına gerileyeceğine işaret ediyor.

Büyüme tarafında henüz istenilen ivme sağlanabilmiş değil. 2018 yılında başlayan daralma eğilimi 2019 yılının ilk yarısında da devam etti. Ancak düşen faizler ve bankacılık kesimindeki görece rahatlama ile birlikte yıl sonunda büyüme oranının %0,5 seviyesinde oluşması, 2020 yılında ise %5'e çıkması hedefleniyor.

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
Volkan Kublay	Üye
Tuba Tepret	Üye
Refet Soykan Gürkaynak	Üye (Bağımsız)
Erda Gerçek	Üye (Bağımsız)

Yönetim Kurulu Üyeleri 25.03.2019 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında 31.03.2020 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Sn. Kenan Ayvacı, 31.05.2019 tarihinde Şirketimize Genel Müdür Yardımcısı olarak atanması nedeniyle aynı tarih itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeliğinden ayrılmıştır.

Sn. Tuba Tepret, 03.07.2019 tarihinde 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
Kenan Ayvacı	- Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Erda Gerçek	- Başkan
Volkan Kublay	- Üye

Yürütme Kurulu

Rıza İhsan Kutlusoy	Genel Müdür
Murat Kural	Genel Müdür Yardımcısı
Özgür İlke Yerlikaya	Genel Müdür Yardımcısı
Ömer Hakan Yamaçoğuz	Genel Müdür Yardımcısı
Kenan Ayvacı	Genel Müdür Yardımcısı

Sn. Mehmet Yiğit Arıkök 10.05.2019, Sn. Funda Çağlan Mursaloğlu 14.05.2019, Sn. Zeynep Yeşim Karayel 31.05.2019 ve Sn. Rifat Cenk Aksoy 30.06.2019 tarihlerinde Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinden emeklilik nedeniyle ve istifaen ayrılmışlardır. Sn. Ömer Hakan Yamaçoğuz ve Sn. Kenan Ayvacı'nın Genel Müdür Yardımcısı olarak atanma kararları sırasıyla 16.05.2019 ve 31.05.2019 tarihlerinde kamuya açıklanmıştır.

Çıkarılmış Sermaye: 355.000.000.-TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 750.000.000.-TL

Ortaklık Yapısı (30 Eylül 2019 - Kamuyu Aydınlatma Platformu)

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (%)*
Türkiye İş Bankası A.Ş.*	67,23
UBS AG London Branch	5,26
Diğer	27,51
Toplam	100,0

* Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin ortaklık yapısına www.isbank.com.tr internet sitesinden erişilebilir.

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.	98.471.732** adet pay borsada işlem görmektedir (Fiili dolaşımda).
	Toplam	355.000.000	100,00		

*Sermaye artırımında yeni A grubu paylar ihdas edilemez.

**Merkezi Kayıt Kuruluşu verisidir.

Borsada İşlem Gören Sermaye Piyasası Araçları

İşlem Gören Sermaye Piyasası Aracının Türü	İlk İşlem Görmeye Başladığı Tarih	İlgili Piyasa / Pazar
Pay	18.05.2007	Pay Piyasası / Yıldız Pazar
Borçlanma Araçları*	16.04.2012	Borçlanma Araçları Piyasası / Kesin Alım Satım Pazarı – Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarı
Yatırım Kuruluşu Varantları*	01.11.2010	Pay Piyasası / Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı

*Belirtilen tarihler ilk ihraç tarihleridir. Kurumumuz tarafından gerek yatırım kuruluşu varantları gerekse yapılandırılmış olanlar dahil borçlanma araçları, farklı vade ve koşullarda ihraç edilmektedir. Cari dönemde İş Yatırım'ın dolaşımdaki ihraç miktarı 1,849 milyon TL'dir.

2. KONSOLİDE ÖZET KAR/ZARAR VE FİNANSAL DURUM TABLOSU

Özet Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar		
Dönen Varlıklar	6.842.792	6.194.908
Duran Varlıklar	215.084	175.774
Toplam Varlıklar	7.057.876	6.370.682
Kaynaklar		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.668.456	5.132.643
Uzun Vadeli Yükümlülükler	99.691	152.947
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	283.020	279.807
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.006.709	805.285
Toplam Kaynaklar	7.057.876	6.370.682
Özet Kar Zarar Tablosu (Bin TL)	1 Ocak-30 Eylül 2019	1 Ocak-30 Eylül 2018
Satış Gelirleri, Net	241.374	172.827
Esas Faal. Faiz ve Vad. İşlem Geliri, Net	255.788	69.457
Hizmet Gelirleri, Net	204.589	198.336
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler, Net	42.493	61.540
Brüt Kar	744.245	502.160
Faaliyet Giderleri	(317.351)	(277.434)
Diğer Faaliyetlerden Gelir/(Giderler), Net	8.201	4.894
Faaliyet Karı	435.095	229.620
Özkaynak Yön.Değ.Yatırımların Kar/(Zararlarındaki) Paylar	(1.275)	(396)
Finansman Gelirleri / (Giderleri), Net	(26.951)	(20.726)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	406.869	208.498
Vergi Gideri	(82.512)	(42.272)
Dönem Karı/Zararı	324.357	166.226
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	33.449	16.165
Net Dönem Kârı (Ana Ortaklık Payları)	290.908	150.061
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (TL)	0,8195	0,4227

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

Bazı Finansal Oranlar (Konsolide)	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,21	1,21
Borçlar/Özkaynak	4,47	4,87
Özkaynak Karlılığı (%)*	41,7	29,8

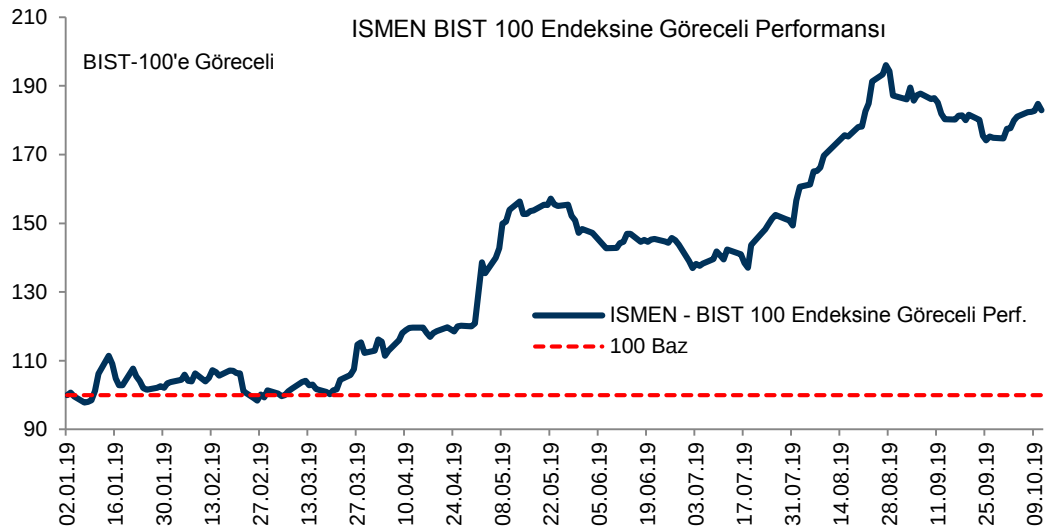
*Son 4 çeyrek karına göre hesaplanmaktadır.

3. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

2019 yılının dokuz aylık döneminde Yatırımcı İlişkileri faaliyetleri etkin olarak gerçekleştirilmeye devam edildi.

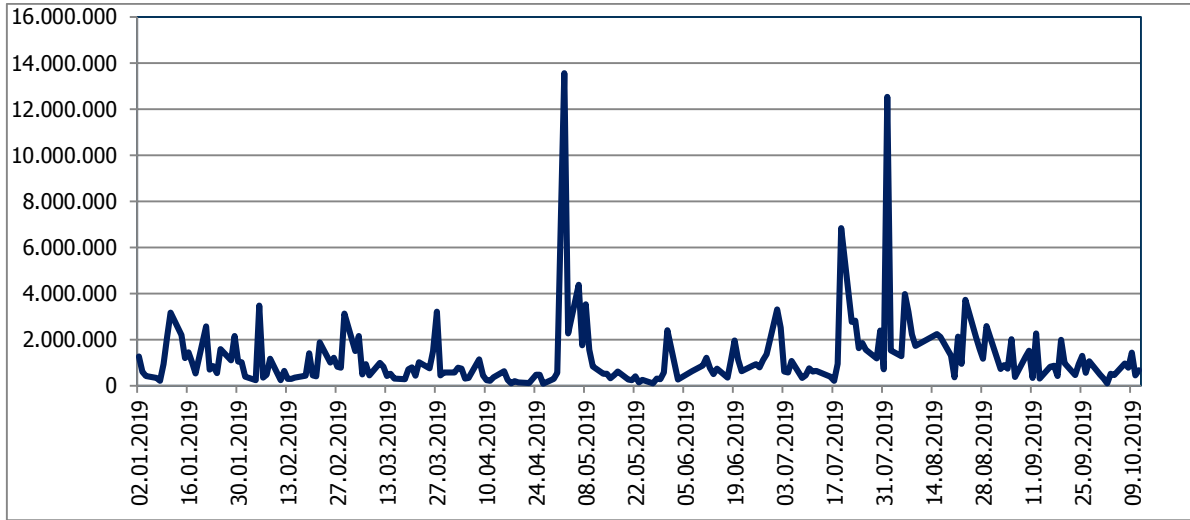
Dönem içinde yerli/yabancı kurumsal ve nitelikli bireysel yatırımcıyla toplantılar gerçekleştirildi.

ISMEN, yılın dokuz aylık döneminde %108 nominal getiri ile BIST 100 endeksinin %83 üzerinde performans sergiledi.



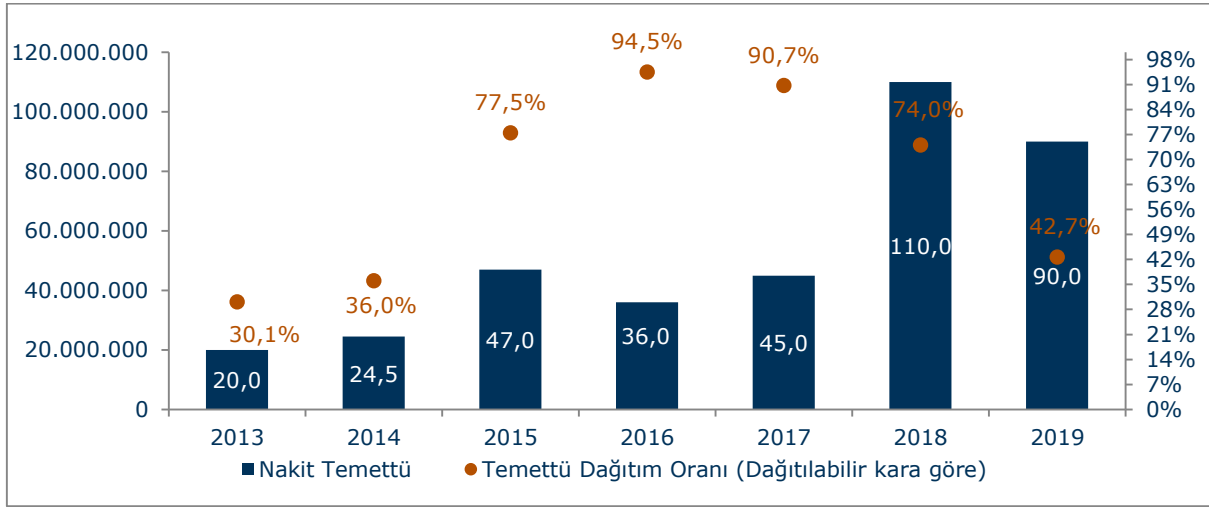
ISMEN Fiyat Performansı Grafiği (1 Ocak - 30 Eylül 2019)

ISMEN' in günlük ortalama işlem hacmi ise 2019/9 döneminde 1,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.



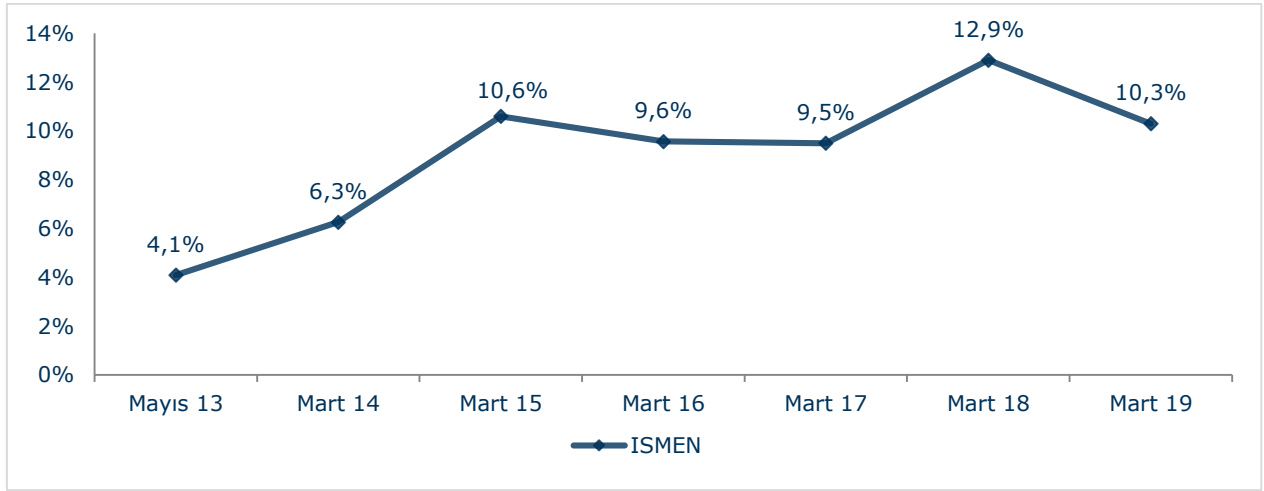
ISMEN Günlük Ortalama İşlem Hacmi Grafiği (1 Ocak - 30 Eylül 2019)

Temettü politikamız doğrultusunda istikrarlı bir şekilde nakit temettü dağıtımına devam edildi. Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanan kar dağıtım tablosuna göre dağıtılabilir karın %42,7'sine karşılık gelen brüt 90 milyon TL nakit temettü, Mart ayında pay sahiplerine dağıtıldı.



ISMEN Temettü Dağıtımı

Dağıtılan brüt 90 milyon TL nakit temettü ile ISMEN yatırımcıları %10,3 temettü verimliliği sağladı.



İSMEN 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			
Mart 19	T	90,0	25,35			

T: Nakit Temettü, B: Bedelsiz Sermaye Artırımı

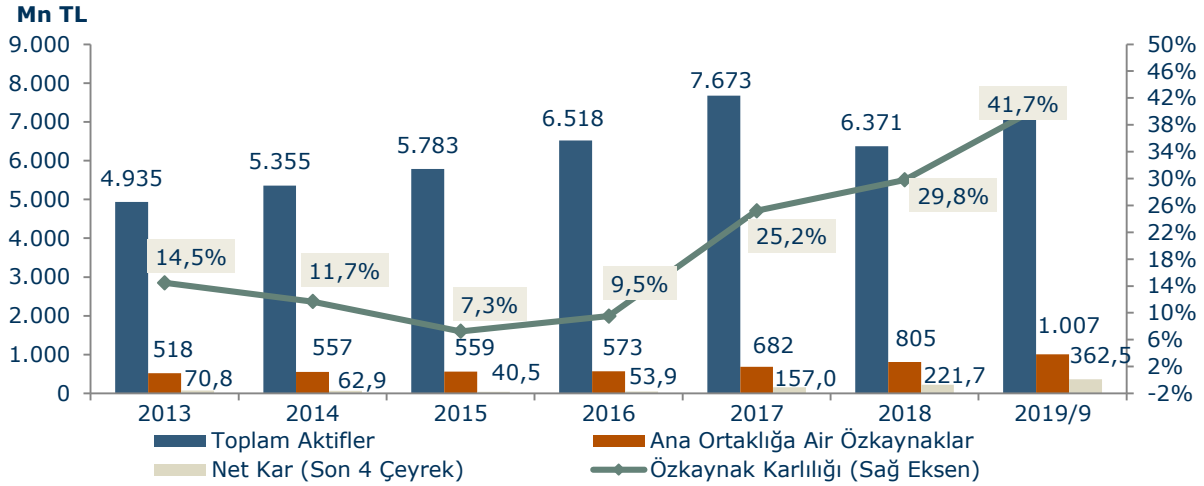
* Bedelsiz sermaye artırım yoluyla pay şeklinde temettü

Şirketimizin uzun ve kısa vadeli ulusal kredi derecelendirme notları 27 Eylül 2019 tarihinde SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. tarafından stabil görünümle sırasıyla AA+ ve A1+ olarak açıklandı.

Şirketimizin kamuyu aydınlatma yükümlülükleri 2019 yılının ilk yarısında da eksiksiz olarak yerine getirildi ve elektronik ortam etkin bir bilgilendirme aracı olarak kullanıldı.

İş Yatırım'ın 2019/9 (dokuz aylık dönem) konsolide net karı 290,9 milyon TL ile yıllık %93,9 artış kaydederken konsolide öz kaynak karlılığı %41,7 olarak gerçekleşti; solo net karı ise yıllık %85,9 artışla 293,5 milyon TL'ye yükseldi ve %45,3 solo öz kaynak karlılığı elde edildi.

ISMEN Temel Konsolide Finansal Göstergeler ve Öz kaynak Karlılığı



Konsolidasyona Dahil 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	21.654.290 TL
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	160.599.284 TL	28,9	46.454.101 TL

Dönem içinde şirketimizde geri alım dahil herhangi bir şekilde kendi paylarımızın iktisabı olmamıştır.

Faaliyet döneminin sona ermesinden sonra pay sahiplerinin ve diğer menfaat sahibi kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte önem taşıyan bir gelişme olmamıştır.

4. YURT İÇİ SERMAYE PİYASALARI

Pay Piyasası

2019 yılı, bir önceki yılın son çeyreğindeki küresel büyümedeki yavaşlama, risk iştahındaki zayıflama ve bunun borsalara negatif yansımalarının aksine küresel pay piyasalarına yoğun fon akışlarıyla başladı. Gelişmekte olan ülke borsaları da bu olumlu havadan etkilendi. BIST 100 endeksi özellikle bankacılık hisselerine gelen kuvvetli alımlarla 100.000 direncini aştı. İlk çeyreğin sonunda Fed'den gelen faiz artırımlarının sona erebileceğine dair mesajlar küresel risk iştahını desteklese de TL swap maliyetindeki artış sonrası Türk varlıklarında sert satışlar gözlemlendi. Yurtdışı piyasalardan olumsuz ayrılan BIST 100 endeksi mart ayını 93.784 seviyesinde kapattı. Endeks Nisan ayında, TL swap maliyetlerindeki yükselişin getirdiği satışları telafi edip 99.000 seviyesini test etti ancak İstanbul Büyükşehir Belediye seçiminin tekrarı kararı volatilitiyi arttırırken endeks 91.000 seviyesini gördü. Mayıs ayına 95.700 seviyesinden açılış yapan endeks, ABD-Çin arasındaki ticaret görüşmelerinde sonuca varılamaması, gelişmiş ülke ekonomilerindeki durgunluk endişeleri ve gerilen Türkiye-ABD ilişkileri neticesinde 83.500 seviyesine geriledi. Bu hızlı düşüş sonrası gelen tepki alımlarıyla BIST 100 endeksi mayıs ayı kapanışını 90.589 seviyesinden gerçekleştirdi. Haziran ayı Fed tarafından faiz indirim sinyallerinin verildiği bir ortamda, yüksek risk iştahıyla, başladı. Yurtiçinde de biten seçim süreci sonrası risk algısı olumluya döndü ve endeks kademeli yükselişini Haziran boyunca sürdürürken yılın ilk yarısı 96.485 seviyesinde kapattı. Bu dönemde bankacılık endeksi yaklaşık %17 artarak yükselişe öncülük etti.

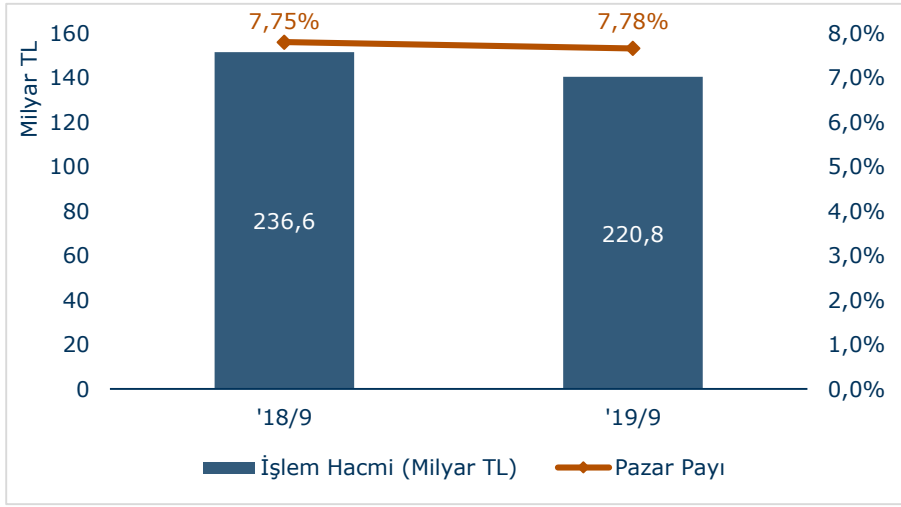
Küresel piyasalar Temmuz ayına da yükselerek başladı. Dışarıdaki bu olumlu hava genelde beklentilerden iyi gelen banka bilançolarıyla birleşince, iç piyasada da alımlar görüldü. Temmuz ayında BIST 100 endeksi 104.100 seviyesini test ettikten sonra ayı 102.085 seviyesinde kapattı. Ağustos ayı ise yeniden ABD-Çin geriliminin yükselmesi sonucu küresel piyasalarda satışlarla başladı. İç tarafta ise TCMB'nin beklenen faiz indirimi geldi ve TCMB politika faizini 425 baz puanı indirdi. Piyasa tarafından uzunca süredir beklenen faiz indiriminin borsa ve TL üzerinde ilk etkisi sınırlı oldu. Ancak küresel risk iştahının düşüklüğü nedeniyle Ağustos ayında Dolar/TL 5,50'lerden 5,80'lere yükselirken, BIST 100 endeksi de 94.300 seviyesini test edip ayı 96.718 seviyesinden sonlandırdı. Eylül ayında da TCMB'den beklenen faiz indirimleri devam etti. Kurum politika faizini 325 baz puanı daha indirerek 16,50'e düşürdü. BIST 100 endeksi eylül ayı boyunca kademeli yükseliş gösterdi ve ayı 105.033 seviyesinden kapattı.

2019 yılının son çeyreğinde ABD ve Çin arasındaki devam eden ticaret savaşları, Fed ve Avrupa Merkez Bankası tarafından atılacak para politikası adımları ve verilecek mesajlar, devam etmekte olan Brexit süreci küresel risk iştahı açısından belirleyici olacaktır. Yurt içinde ise, TCMB'nin faiz indirim sürecinde atacağı adımlar, enflasyonun seyri ve jeopolitik gelişmeler takip edilecektir.

İş Yatırım yılın dokuz aylık döneminde 220,8 milyar TL işlem hacmi ve 7,78 pazar payı ile Pay Piyasası'nda üçüncü sırada yer aldı.

Borsa İstanbul Pay Piyasası İşlem Hacmi Sıralaması - 2019/9

SIRA	YATIRIM ŞİRKETİ	İŞLEM HACMİ (MİLYON TL)	PAZAR PAYI (%)
1	ARACI KURUM 1	355.756	12,54
2	ARACI KURUM 2	250.195	8,82
3	İŞ YATIRIM	220.860	7,78
4	ARACI KURUM 4	208.992	7,37
5	ARACI KURUM 5	196.598	6,93
	PİYASA TOPLAM	2.837.297	-



İş Yatırım Borsa İstanbul Pay Piyasası İşlem Hacmi ve Piyasa Payı

Yılın dokuz aylık döneminde Ödünç Pay Piyasası'nda (ÖPP) toplam hacim 63 milyar TL olarak gerçekleşti. İş Yatırım 4 milyar TL işlem hacmiyle %6,35 pazar payı elde ederken işlem hacminde beşinci sırada yer aldı.

Borçlanma Araçları Piyasası

2019 yılının üçüncü çeyreği, Mayıs 2013'te Fed başkanı Ben Bernanke'nin konuşmasıyla başlayan bir sürecin sona erdiği bir dönem oldu. Fed ve Avrupa Merkez Bankası, ekonomideki zayıf sinyallerin artmasıyla birlikte sıkılaştırma adımlarına son verip faiz indirimleri gerçekleştirdiler. Avrupa Merkez Bankası bir adım daha atarak, Avrupa ekonomisinin karşılaştığı risklere bağlı olarak varlık alım programının kapsamını genişletti. Bahsi geçen küresel gelişmelerin ışığında negatif faizlerin bir norm olabileceği tartışmaları gündeme taşındı.

Bu dönem yurt içi piyasalar için de bir dönüm noktası oldu. Jeopolitik gelişmelerin olumlu seyretmesi, TCMB'nin faiz indirimlerinin piyasa beklentilerine paralel olarak gerçekleştirmesi ve enflasyon görünümünün beklentilerin üzerinde iyileşmesi, Türk tahvillerine alım getiren başlıca etkenler oldu. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar Türk tahvillerine uzun bir aradan sonra ılımlı da olsa ilgi göstererek toplam stoğun %12'sini oluşturdu.

Hazine ihalelerine bakıldığında, Ocak-Eylül döneminde kuponlu kıymetlerde 30.536 milyar TL tutarında borçlanma yapılırken iskontolu kıymetlerde de 40.159 milyar TL tutarında satış oldu. Değişken faizli ve TÜFE'ye endeksli kıymetlerde de toplam 36.453 milyar TL satış gerçekleşti. TL cinsi kira sertifikalarında 3,9 milyar TL satış yapıldı. Geçen yılın aynı dönemine göre Hazine'nin iç borçlanma maliyetinin 700 baz puan kadar azaldığı gözlemlendi.

Bunların yanı sıra, 3,9 milyar EUR tutarında Devlet Tahvili ve Kira Sertifikası ihracı ile 85 milyon USD tutarında Devlet Tahvili ihraçlarından satış gerçekleştirildi.

Üçüncü çeyrekte oluşan faiz seviyelerine bakıldığında, 2 yıllık gösterge tahvilin %19,36 bileşik ile en yüksek seviyeyi, %13,78 ile de en düşük seviyeyi gördüğü izlendi. 10 yıllık gösterge tahvilin ise %19,21 bileşik ile en yüksek seviyeyi, %14,98 ile en düşük seviyeyi gördüğü izlendi.

Döviz kuru tarafında ise Dolar/TL'de en yüksek 6,3370 TL seviyesi görülürken en düşük 5,4483 TL seviyesi görüldü. Euro/TL'de ise 6,8216 TL zirve olurken, 6,1160 TL en düşük seviye oldu.

Yılın sonuna yaklaşırken, ekonomide görülen toparlanma emarelerinin seyri, mali ve para politikalarında atılacak adımlar ve enflasyonun baz etkisinden arındırılmış görünümü ajandadaki başlıca maddeler olacaktır. Yurt içi gelişmelerin yanı sıra, küresel piyasalarda Brexit ve ticaret savaşları gibi sorulara yanıtlar aranırken, jeopolitik gündem de seyri etkileyebilecek diğer bir başlık olacaktır.

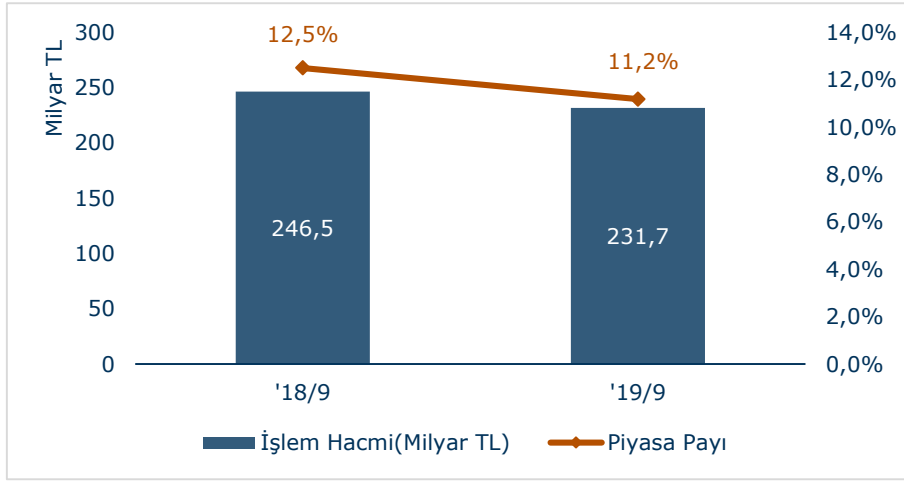
İş Yatırım yılın dokuz aylık döneminde Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda 3 milyar TL işlem hacmi ve %3,1 pazar payı ile yatırım şirketleri aracı kurumlar arasında dokuzuncu sırada yer aldı.

Türev Piyasalar

İş Yatırım, hem genişleyen satış kanalının hem de son beş yıldır endeks opsiyon ve pay vadeli sözleşmelerinde gerçekleştiği piyasa yapıcılığı görevinin desteğiyle VİOP'ta artan hacimden önemli bir pay almayı başardı.

2010 yılının Kasım ayında Türkiye'nin ilk ve tek yerli varant ihraççısı olarak başlattığımız varant ihraçlarımız tüm hızıyla devam etti. Yılın ilk yarısında olduğu gibi üçüncü çeyrekte de varant piyasasında lider konumumuzu korumayı başardık (İşlem adedi bazında %55, prim hacmi bazında %52). Piyasadaki hâkim konumumuzun korunması ve varant piyasasının büyümeye devam etmesi için endeks, pay, döviz ve emtia dayanak varlık grupları altında varant ihraçlarımız devam etmektedir. İş Varant markası altında 2019 yılının dokuz aylık döneminde 28 farklı dayanak varlıkta toplam 2.560 adet varant ihraç ederken, Eylül sonu itibarıyla 864 adet İş Yatırım varantı piyasada işlem görmektedir.

İş Yatırım yılın dokuz aylık döneminde toplam 231,7 milyar TL işlem hacmi ve %11,2 pazar payı ile VİOP'ta ikinci sırada yer aldı.



İş Yatırım VİOP İşlem Hacmi ve Piyasa Payı

VİOP İşlem Hacmi Sıralaması – 2019/9

SIRA	YATIRIM ŞİRKETİ	İŞLEM HACMİ (MİLYON TL)	PAZAR PAYI (%)
1	ARACI KURUM 1	328.739	15,86
2	İŞ YATIRIM	231.793	11,18
3	ARACI KURUM 3	165.159	7,97
4	ARACI KURUM 4	128.204	6,18
5	ARACI KURUM 5	110.325	5,32
	PİYASA TOPLAM	2.073.300	-

5. ULUSLARARASI SERMAYE PİYASALARI

2019 yılının dokuz aylık döneminde uluslararası pay piyasalarında yükseliş görülürken, S&P 500 endeksi yaklaşık %18 oranında değer kazandı. Temmuz ayında 3.027,98 puan ile yeni zirvesini gören endekste üç çeyreklik dönemde yaklaşık %3 primle en zayıf performans enerji sektöründe görüldü. Teknoloji sektörü yaklaşık %29 oranında yükseliş kaydederken, aynı dönemde konut sektörü %26 oranında değer kazandı. Söz konusu dönemde endekste değer kaybeden sektör olmadı.

Yılın geride bıraktığımız üç çeyreklik döneminde ticaret savaşı küresel ekonominin ana gündem maddesi olmaya devam etti. Çin ve ABD arasında ikili görüşmeler devam ederken net bir sonuca varılamaması nedeniyle piyasalarda volatilité artışı görüldü. Nispeten olumlu mesajların verildiği G20 zirvesi ardından ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin'i kur manipülasyonu ile suçlaması görüşmeleri sekteye uğrattı. Hong Kong'un statüsüne yönelik tartışmalar ve eylemler ise bölge siyasetine ilişkin belirsizliği artıran faktör oldu.

Yıl başından bu yana pay piyasalarını destekleyen bir diğer unsur ise gevşek merkez bankası politikaları olarak öne çıkıyor. Yılın ilk yarısında Fed'in faiz indireceği beklentisi üyelerin güvercin açıklamaları, zayıf enflasyon ve artan resesyon riskiyle desteklenmişti. Kurum Temmuz ve Eylül ayı toplantılarında piyasa beklentisine paralel olarak faiz

indirimi gerçekleştirdi. Oy çokluğuyla alınan kararlarla toplam 50 baz puanlık indirimle gidildi ve faiz %1,75-%2,00 bandına indirildi. Ekonomik yavaşlama ve artan belirsizliklerin etkisiyle Avrupa Merkez Bankası da yılın üçüncü çeyreğinde faiz indirimi gerçekleştirdi. 12 Eylül tarihli toplantıda alınan kararlar kurum gösterge ve marjinal faiz oranını sırasıyla %0,00 ve %0,25 olarak korurken, mevduat faiz oranı -%0,40 seviyesinden -%0,50 seviyesine düşürüldü. Brexit süreci ise Avrupa’da varlığını koruyan sorunlardan biri olmaya devam etmektedir. Daha önce 31 Ekim 2019 olarak belirlenen çıkış tarihinde bir değişiklik olmazken, İrlanda sınırı konusunda anlaşmazlık devam ediyor.

Uluslararası Pay Piyasaları

Yılın dokuz aylık döneminde yavaşlayan küresel büyüme ve yıl boyunca süregelen ABD-Çin ticaret gerginliğinin gölgesinde, merkez bankaları faiz indirimleri ile ekonomiyi canlı tutmaya çalıştı. Fed Temmuz ve Eylül toplantılarında olmak üzere iki kez 25 baz puanlık faiz indirimine giderken, Avrupa Merkez Bankası parasal gevşeme paketi açıkladı. Çin 1992’den bu yana en düşük büyüme oranı açıklarken, ABD’de istihdam piyasası ve tüketim ekonomiyi desteklemeye devam etti. Brexit görüşmeleri ilk üç çeyrekte de sürdü ve bu dönem içerisinde anlaşmalı Brexit yolunda somut bir adım atılamadı.

S&P 500 endeksi sene başından Eylül sonuna kadar %18,7 yükseldi. İlk üç çeyrekteki temettü getirilerinin endekse yeniden yatırıldığı varsayımında ise S&P 500 endeksinin yılın dokuz aylık döneminde getirisi %20,5 oldu. Endeks, Temmuz sonunda 3026 ile yeni zirve kaydetti. Dow Jones endeksi aynı dönemde %15 primlendi ve ilk dokuz ayın getirisi %17,5 oldu. Temmuz ortasında 27.356 ile bu endekste de rekor kapanış yapıldı. Nasdaq composite %20,5 primle diğer endekslerden daha iyi performans göstermeye devam etti. Nasdaq composite endeksinin dokuz ay getirisi %21,5 oldu. Temmuz sonunda 8.330 kapanışı ile bu endekste de yeni zirve yaşandı. Russell 2000 rekor seviyelerden hayli uzak olsa da, Eylül sonu itibarıyla %12,96 yükseldi ve endeksin getirisi %14,15 seviyesinde gerçekleşti. ABD’deki küçük ölçekli şirketlerin performansını yansıtan endeksin söz konusu dönem boyunca 1.450-1.600 seviyelerinde gidip gelmesi yüksek volatilité ile birlikte büyüme eğrisinin son aşamalarında olduğu tezini doğruladı. Avrupa tarafında Euro Stoxx 50 %19, Almanya DAX %18, İngiltere FTSE 100 %10 ve Fransa CAC 40 %21 primlendi. Brexit süreci FTSE100 endeksini diğer Avrupa endekslerinden farklılaştırmaya devam etti.

S&P 500 endeksinde tüm sektörler ilk dokuz ayı primli sonlandırdı. Teknoloji sektörü %30 primle en iyi performans gösteren sektör oldu, gayrimenkul sektörü %27 primle arkadan geldi, altyapı %22 ve keyfi tüketim %21 primlendi. Sağlık ve enerji sektörleri ise sırasıyla %4 ve %3’lük primleriyle diğer sektörlerden açık ara geride kaldı. Chipotle Mexican Grill %95’lik primle S&P 500 endeksinde en fazla yükselen hisse olurken Macy’s %48’lik düşüşle en fazla değer kaybeden hisse oldu. Dow Jones endeksinde Apple %42’lik primle endeksin lokomotif oldu. Microsoft, P&G, Home Depot ve Visa %30’un üzerinde primlendi. 30 hisseden 6’sı dokuz aylık dönemi değer kaybı ile kapattı. Walgreens %19, Pfizer %18, 3M %14’lük düşüşlerle en kötü performans gösteren şirketler oldu. Nasdaq 100 endeksinde Baidu ve Kraft Heinz %35’lik değer kayıplarıyla en kötü performans gösteren şirketler oldu, Tesla en fazla değer kaybedenler arasında yer almaya devam etti. Lam Research %70, Western Digital %61, AMD %57 primlenerek en fazla kazandıranlar arasında yer aldı.

Eurotahvil

2019 yılının ilk üç çeyreğinde küresel tahvil piyasaları oldukça hareketli bir dönemi geride bıraktı. 2018 yılının son döneminde Fed'in son faiz artışı sonrası görülen sert satışlar nedeniyle yeni yıla piyasalar daha gergin bir başlangıç yapsa da, 2019 başında piyasa algısının olumlu olmasıyla endekslerde alım görüldü. Yılın ilk aylarında %2,80 seviyelerine yükselen ABD 10 yıllık hazine tahvilleri ABD ile Çin'in ticaret savaşına dair açıklamalarının sertleşmesi, özellikle Asya tarafında ticaret rakamlarında belirgin bir düşüşe yol açması ve küresel ekonomik büyümeye yönelik endişelerle üçüncü çeyrekte %1,45 seviyesine kadar geriledi. Avrupa'da da PMI rakamlarına yansıyan zayıflık, Avrupa Merkez Bankası'nın piyasaya desteğini artırarak sürdürmesi yönünde beklentilerin oluşmasını sağladı ve Euro Bölgesi hazine tahvillerine talebi artırdı. Alman 10 yıllık hazine kıymetinde getiriler -%0,70'e kadar geriledi.

2019 başında zayıf seyir gösteren Türk Hazine ve şirket kıymetleri, Ocak ayı ortasında piyasa algısının iyileşmesi ile oldukça güçlü alımlar gördü, Fed'in faiz indirimi beklentileri, Avrupa Merkez Bankası'nın ve diğer büyük merkez bankalarının piyasayı destekleyecek adımlar atacağına dair beklentiler sonucu düşen getiri ortamında Türk kıymetleri oldukça cazip bir hal alarak kuvvetli alımlar gördü. Bu dönemde hem Hazine hem de şirketler ihraçlar gerçekleştirerek piyasadan ABD doları borçlanırken, kısa vade kıymetlere olan talep güçlü kaldı. Türkiye beş yıllık CDS primi 2. çeyrekte artan seçim belirsizliği ile 500 seviyesi üzerine yükselse de seçim sonrası dönemde , merkez bankalarının daha aktif olmalarına dair sinyallerin artması ve bunun fiyatlamalara yansımaları ile yine Türk kıymetleri için daha pozitif bir görünüme etki ederek, risk priminde toparlanma yaşandı ve üçüncü çeyreği 357 seviyesinden kapattı. Yılın son çeyreğinde, Fed'in kaç puanlık faiz indireceği, Brexit'e ilişkin gelişmeler, Avrupa Merkez Bankası'nın izleyeceği yol ve genişleme adımları, ABD- Çin arası ticaret savaşına dair gelişmelerin hangi yöne evrileceği ve küresel büyümenin görünümü gibi konular piyasa fiyatlamalarında öncelik teşkil etmeye devam edecektir.

Gelişmekte Olan Ülke Tahvilleri Performansı (%)

ÜLKE	2018/9	2019/9
EMBI+	-4.70%	8.92%
Rusya	-1.92%	18.08%
Türkiye	-9.46%	9.97%
Güney Afrika	-2.20%	12.61%
Brezilya	-5.25%	15.27%
Endonezya	-2.92%	16.93%
Macaristan	-1.51%	10.21%

Uluslararası Vadeli İşlem Piyasaları

2019 yılına güçlü yükselişle başlayan emtia piyasaları, ABD ile Çin arasında sürmekte olan ticaret görüşmelerinin uzlaşmayla sonuçlanacağı beklentisiyle bir süre pozitif görünümünü korusa da görüşmelerin çıkmaza girmesiyle yılın ikinci çeyreğinden itibaren

tekrar zayıflamaya başladı. Buna ek olarak özellikle sanayi üretim verilerinin kötüleşmesi nedeniyle küresel yavaşlama endişelerinin artması piyasadaki olumsuz görünümü güçlendirdi.

Londra Metal Borsası (LME) işlemlerinde, yılın üç çeyreğinde hedge (korunma) işlemleri ön plandaydı. Ancak zayıf endüstriyel görünüm nedeniyle küresel anlamda hacimler düşük seyretti. Bu dönemde bakır en çok işlem hacmi yaratan metal oldu. Endonezya'nın 2020 yılından itibaren uygulamaya koyacağı nikel cevheri ihracatı kısıtlaması, nikelin yılın en iyi performans gösteren metali olmasını sağladı.

Kaldıraçlı Alım/Satım İşlemleri

Kaldıraçlı işlem kapsamındaki FX işlem hacimlerinde 2018 yılının 3. çeyreğine göre piyasa koşullarına paralel yatay bir seyir gözlemlendi. İşlem yapan yatırımcı sayısında da artış yaşanırken işlem hacmi USDTRY, EURTRY ve XAUUSD çiftlerinde yoğunlaştı.

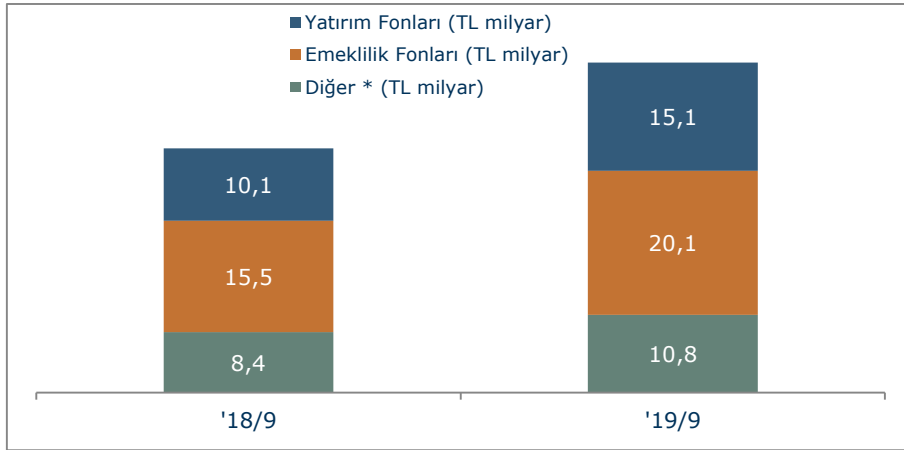
Kaldıraçlı işlemler kapsamındaki fark sözleşmelerinin işlem hacimleri 2019 yılının üç çeyreklik döneminde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %99 yükseldi. Çeyreklik bazda incelendiğinde ise üçüncü çeyrekte bir önceki yılın aynı dönemine göre hacimlerde %37'lik artış yaşandı.

Önümüzdeki dönemde yeni ürünler sunularak yatırımcılara daha iyi bir işlem deneyimi ve hizmet sunulması hedeflenmektedir.

6. VARLIK YÖNETİMİ (KONSOLİDE)

Türkiye'de Eylül 2019 itibarıyla yatırım fonları büyüklüğü yıllık %72,6 artışla 83,9 milyar TL'ye ulaşırken, emeklilik fonları büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %32,9 artışla 115,5 milyar TL'ye ulaştı.

İş Yatırım'da yönetilen konsolide varlık büyüklüğü ise aynı dönemde yıllık %31,1 artışla 46 milyar TL'ye ulaştı. Yönetilen yatırım fonu büyüklüğü yıllık %49,5 artışla 15,1 milyar TL olurken pazar payı %18,0 olarak gerçekleşti. Yönetilen emeklilik fonları büyüklüğü ise yıllık %29,6 artışla 20,1 milyar TL'ye yükseldi ve %17,4 pazar payı elde etti.



İş Yatırım Yönetilen Konsolide(İş Portföy) Varlık Büyüklüğü

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

7. YURTIÇİ SATIŞ VE PAZARLAMA

Yurtiçi pazarlama alanında 2019 yılının dokuz aylık döneminde İstanbul içi ve dışı müşteri ziyaretleri ile şirketimizin ürün ve hizmetlerinin tanıtımına devam edildi. Güneşli ve Anadolu Şubelerimizin faaliyete geçmesi, Diyarbakır İrtibat Büromuzun şubeye dönüştürülmesi ve Taksim Şubemizin de 10 Ekim itibarıyla faaliyete geçmesiyle, şube sayımız 20'ye yükseldi. Temmuz ayı içerisinde Genel Müdürlük bünyesinde Yatırım Danışmanlığı Merkezi kurularak yatırımcılara hizmet vermeye başlandı.

Yatırımcı ziyaretlerinin yanı sıra, farklı organizasyonlarla da tanıtım faaliyetleri gerçekleştirildi. 18 Şubat'ta İskenderun, 20 Şubat'ta İzmir, 27 Şubat'ta İnegöl, 11 Eylül'de Söke'de yatırımcılara yönelik paneller düzenlendi. Bu panellerde yatırımcılara yurt içi ve yurt dışı piyasaların mevcut durumu hakkında bilgi verilerek 2019 yılına dair beklentiler paylaşıldı.

19 Eylül'de Ege Bölgesi Sanayi Odası tarafından düzenlenen Ekonomi "Küresel Piyasalardaki Son Gelişmeler, Kripto Paraların Geleceği, Yeni Yatırım İmkanları" konusunda yatırımcıları bilgilendirildi.

2013 yılından itibaren başarıyla yürütülen TradeMaster Kampüs projesine 7 Ocak günü Doğu Akdeniz Üniversitesi ve 15 Ocak günü Trakya Üniversitesi dahil edilerek üniversite sayısı 24'e çıkarıldı. Bu yılın sonuna kadar 3 üniversitede daha laboratuvar kurulması planlanmaktadır. Projemiz Türkiye Sermaye Piyasaları tarafından "En İyi Sosyal Sorumluluk Projesi" ödülüne layık görüldü. Proje kapsamındaki üniversitelere destek olmak amaçlı 26 Mart tarihinde Doğu Akdeniz Üniversitesi'nde, 15 Mayıs tarihinde Manisa Celal Bayar Üniversitesi'nde öğretim görevlisi ve öğrencilere uluslararası piyasalar eğitimleri düzenlendi. Yılda iki kez düzenlenen TradeMaster Yatırım Ligi'nin onbirincisi 8 Nisan - 10 Mayıs tarihleri arasında düzenlendi. 27 farklı üniversiteden 604 takımın katıldığı yarışmada Kütahya Dumlupınar Üniversitesi ve İstanbul Kültür Üniversitesi'ne ait takımlar dereceye girdi. 21 Haziran Cuma günü Genel Müdürlük

binamızda düzenlenen tören ile öğrencilere ödülleri takdim edildi. On ikinci yarışmanın Kasım ayı içerisinde yapılması planlanmaktadır.

Diğer yandan, Avrupa, Ortadoğu ve Afrika piyasalarının önde gelen finans dergilerinden EMEA Finance tarafından düzenlenen Europe Banking Awards 2018 / Avrupa Bankacılık Ödülleri ve Achievement Awards 2018 / Başarı Ödüllerinde İş Yatırım 4 önemli ödüle layık görüldü;

- Best Investment Bank, Turkey / Türkiye'nin En İyi Yatırım Bankası
- Best Broker, Turkey / En İyi Aracı
- Best local currency bond house / Yerel Para Biriminden En İyi Borçlanma Aracı İhracı Aracısı
- Best follow-on funding in CEE: Aselsan Elektronik's TRY3bn offering / 3 milyar ₺ büyüklüğündeki Aselsan arzı ile "Orta ve Doğu Avrupa Bölgesi En İyi İkincil Halka Arz" Ödülü

8. KURUMSAL SATIŞ

Yurtiçi Kurumsal Satış

Portföy yönetim şirketlerine, kolektif yatırım kuruluşlarına, sigorta şirketlerine, bireysel emeklilik şirketlerine, emekli sandıklarına, vakıflara ve diğer sermaye piyasası kurumlarına sunulan yatırım danışmanlığı, alım-satım aracılık, kredili menkul kıymet alımı, her türlü ödünç menkul kıymet işlemi, halka arzlara ve nitelikli yatırımcıya ihraçlara katılım faaliyetleri ile holdingler ve anonim şirketlerden oluşan kurumsal müşterilere, şirketlerin ve holdinglerin ana ortaklarına, üst düzey yöneticilerine ve yönetim kurulu üyelerine "yatırım danışmanlığı faaliyeti" kapsamında hizmet verilmiştir. Aynı zamanda Yüksek Varlıklı Bireylere, ailelere ya da ortak yatırım hedeflerine sahip kişilerden oluşan gruplara yönelik mali, hukuki, vergisel ve benzeri hususlarda danışmanlık hizmeti sunulması, bu kişilerin finansal ve finansal olmayan varlıklarından oluşan servetlerine yönelik planlama yapılması ve servetlerinin yatırım hedeflerine ve tercihlerine uygun olarak yönetilmesi faaliyetlerine devam edilmiştir.

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

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

Türk Telekom, Yapı Kredi Bankası, Vestel Beyaz ve Koç Holding yatırımcı ilişkileri bölümleri ile portföy yönetim şirketlerine ziyaretler yapıldı.

Ocak 2019'da İş Bankası (1), İş Faktoring (2), İş Gayrimenkul (1) ve İş Leasing (3); Şubat 2019'da İş Faktoring (2), Migros ve Tüpraş; Mart 2019'da İş Leasing (3); Nisan 2019'da İş Faktoring (3), İş GYO (1), İş Leasing (4); Mayıs 2019'da İş Bankası (1), İş Faktoring (1), İş GYO (1), İş Leasing (2); Haziran 2019'da İş GYO (1), İş Leasing (3) ve İş Bankası Sermaye Benzeri Tahvil ihracı; Temmuz'da İş Faktoring (2), İş GYO (1), İş Leasing (1); Ağustos'ta İş GYO (2), İş Leasing (2); Eylül'de İş GYO (1), İş Leasing (1), İş Bankası TLREF' e dayalı finansman bonusu ve İş Bankası Sermaye Benzeri Tahvil ihracı başarıyla gerçekleştirildi

Yurtdışı Kurumsal Satış

Sermaye piyasaları için dalgalı geçen 2018 yılının ardından küresel ve yurt içi ekonomik ve politik gündem nedeniyle 2019 yılının ilk yarısında Türk sermaye piyasalarına yabancı ilgisinin sınırlı kalmasına neden oldu. Bu dönemde de yabancı işlem hacminde ağırlığında algo şeklinde adlandırılan elektronik işlemler olduğu gözlemlendi.

Ocak ve Haziran aylarında New York, İskandinavya ve Londra'da iki ayrı roadshow gerçekleştirildi. Toplantılar genel olarak olumlu ve ilgili bir havada geçti. Türkiye'de seçim sonrasında belirsizliklerin kalkması, hem ekonomi hem de dış politika konularında olumlu adımlar atılması yatırımcıların ortak beklentisi olduğu vurgulandı.

Diğer yandan, İş Yatırım'ın her Mart ayında Londra'da düzenlediği yatırımcı konferansına 2019 yılında da devam edildi. 17 şirketin üst düzey yöneticileri ile 40 yabancı menşeli yatırımcının bir araya geldiği organizasyonda 170 bire bir görüşme yapıldı. Yabancı yatırımcıların Türk sermaye piyasalarına karşı temkinli ama aynı zamanda ilgili bir tavır sergilendiği gözlemlendi. Büyümedeki yavaşlama ve kurdaki zayıflık yabancı yatırımcılar için endişe oluştururken, cazip değerlendirme seviyeleri ilgiyi canlı tutmayı başardı.

Eylül ayında İstanbul'da 16 şirketin üst düzey yöneticileri ile 8 yabancı yatırımcının bulunduğu bir konferans gerçekleştirildi. Büyümedeki yavaşlama ve kurdaki zayıflığa ek olarak Suriye konusunda belirsizliklerin sürmesi, yabancı yatırımcıların Türk sermaye piyasalarına karşı temkinli bir tavırla yaklaşmasına sebep olsa da Türkiye'de değerlemelerin ucuz olduğu ve yatırım fırsatlarının olduğu konusunda tüm fonların hemfikir olması, yatırımcının ilgisini canlı tutmayı başardı.

Yılın dokuz aylık döneminde yabancı yatırımcıların Borsa İstanbul Pay Piyasası sahiplik oranı %64 oldu.

VİOP'ta işlem hacmi 2019 yılının üçüncü çeyreğinde yılın ikinci çeyreğine göre %2.61 daralma gösterdi. Aynı dönemlerde yabancı işlem hacimlerinde daralma daha belirgin şekilde gerçekleşerek, %6.45 oranında düştü.

Dokuz aylık dönemde yabancı yatırımcıların VİOP işlem hacmindeki payı %32 seviyesinde gerçekleşti.

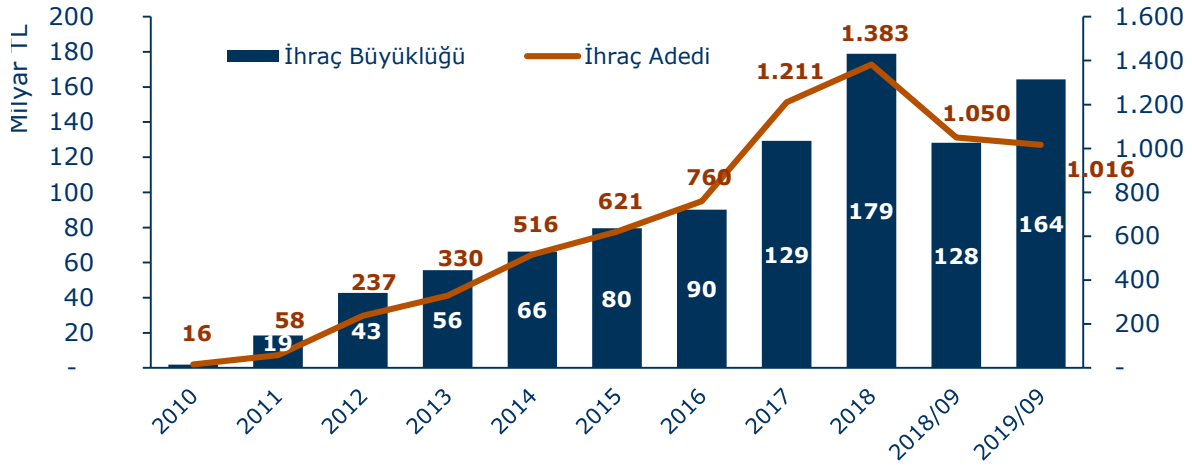
9. KURUMSAL FİNANSMAN

Pay Halka Arzları

2019 yılının dokuz aylık döneminde piyasada toplam 92 milyon TL tutarında 3 adet pay halka arzı gerçekleşti. Bu dönemde Şirketimiz tarafından gerçekleştirilen pay halka arzı bulunmamaktadır. Zorunlu pay alım teklifi, satma hakkı, toptan alış satış, bedelli sermaye artırımını aracılıkları ile MKK aracılıkları bu dönemde verilen hizmetlerdir.

Borçlanma Aracı İhraçları

Özel sektör borçlanma aracı ihraçlarının büyüklüğü 2019 yılının dokuz aylık döneminde yıllık %28,1 artışla 1.016 adet ihraç için toplam 164 milyar TL olarak gerçekleşti (2018 yılının aynı döneminde 128 milyar TL).

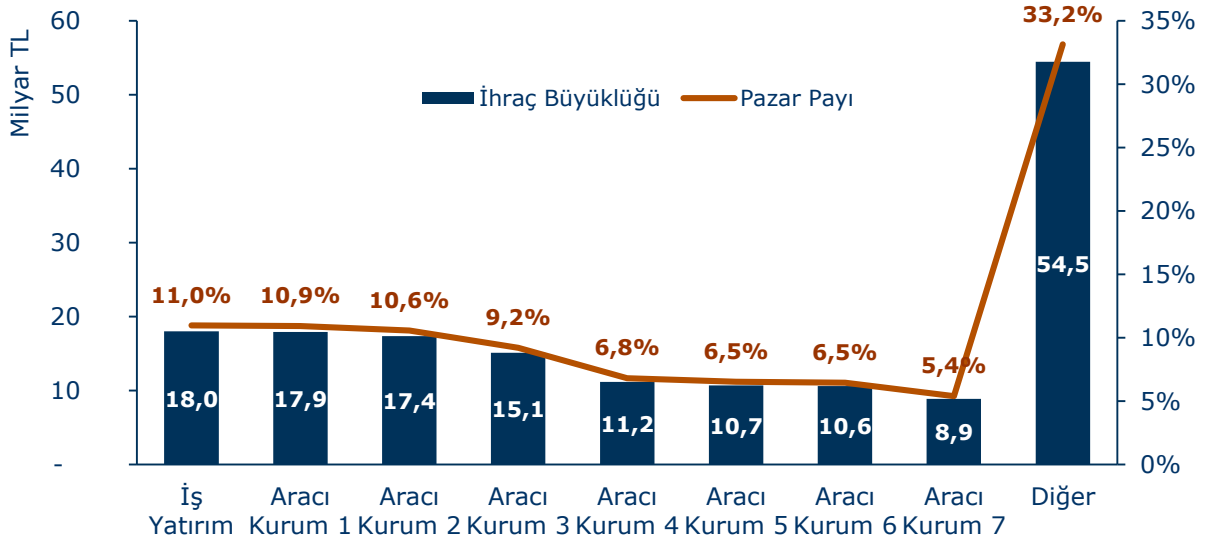


Özel Sektör Borçlanma Aracı İhraç Büyüklüğü ve İhraç Adedi - 2019/9

Yılın dokuz aylık döneminde piyasada gerçekleştirilen birincil piyasa ihraçlarının tutar olarak bankalar %57,9'unu, banka dışı finansal kuruluşlar %37,1'ini, reel sektör ise %5'ini gerçekleştirdi. Ağırlıklandırılmış ortalama vadelere bakıldığında bankaların 220 gün, bankacılık dışı finansal kuruluşların 97 gün ve reel sektör şirketlerinin ise 464 gün vadeli olarak borçlandığı gözlemlendi.

Gerçekleşen bu ihraçların 944 tanesi nitelikli yatırımcılara satış, 72 tanesi ise halka arz yöntemiyle gerçekleşti.

İş Yatırım 2019 yılının dokuz aylık dönemini nominal büyüklüğü yaklaşık 18,0 milyar TL olan 90 adet ihraç aracılık ederek, en yüksek miktarda borçlanma aracı ihracına aracılık faaliyetinde bulunan kurum olarak dönemi %11,0 pazar payı ile tamamladı.



Aracı Kurum Bazında Özel Sektör Borçlanma Aracı İhraçları Pazar Payı – 2019/9

Birleşme ve Devralma İşlemleri

2019 Eylül sonu itibarıyla yaklaşık 3,4 milyar ABD doları büyüklüğünde 132 adet B&D işlemi gerçekleşti. 2018 Eylül sonundaki tutar yaklaşık 11,5 milyar ABD olmuştur (Denizbank'ın ve Un Ro-Ro'nun satışı gibi çok büyük iki işlemin etkisiyle), adet olarak ise 177 işlem gerçekleşmişti.

2019 yılının dokuz aylık döneminde işlem büyüklüklerinde yabancı yatırımcı payı %70 olurken adet bazında payı %53 oldu. Geçen yılın aynı döneminde ise bu oranlar sırasıyla %64 ve adet bazında ise %37 olmuştur.

B&D işlemlerinde öne çıkan işlemler e-ticaret, üretim, enerji ve altyapı sektörleri oldu;

- Ulusoy Elektrik'in %82,3 oranındaki paylarının ABD'li Eaton tarafından 213,9 milyon ABD dolarına satın alınması,
- Modanisa e-ticaret firmasına Goldman Sachs yatırım fonu ve EBRD'nin azınlık ortak olarak katılımı,
- Ewe Turkey'nin tamamının Socar Turkey Enerji tarafından 140 milyon ABD dolarına satın alınması,
- Godiva'nın Asia-Pacific faaliyetlerine dair yapısının MBK Partners'a satışı, (Tam rakam netleşmemekle birlikte Mergermarket'ta 1.250 milyar ABD doları rakamı yer almaktadır),
- Kordsa'nın Axiom Materials'ı satın alması,
- Çimsa'nın Cemex'in beyaz çimento işini satın alması,
- Arçelik'in Bangladeş Singer'de pay alımı,
- Betek Boya'nın Japon Nippon'a satılması,
- Beymen'in Mayhoola tarafından satın alınması,
- İyzico'nun Naspers tarafından satın alınması,
- Sicame'nin Şafak Elektrik'i satın alması,
- Kamil Koç'un Flixbus'a satılması,
- Info Group'un Metito'ya satılması,

Stratejik yatırımcılardan ilginin satışa açık olan firma özelinde yoğun olarak ortaya çıktığı ve tamamlanan işlemlerin genellikle çoklu yatırımcıların katıldığı süreçler değil, bire bir yürütülen süreçler olduğu görüldü.

Fonlar açısından 2019 yılında çıkış işlemlerinin fazlalığı dikkat çekmektedir.

İş Yatırım 2019 Eylül sonu itibarıyla Ağaoğlu Enerji Grubu'na ait kurulu gücü 21 MW olan Üçgen Seferihisar Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretim A.Ş.'nin Üstyapı İnşaat ve Madencilik A.Ş.'nin ortaklarına satışında, Antalya'daki Phaselis Otel'in NG Kütahya Seramik Turizm tarafından satın alınmasında ve Şafak Elektrik'in SICAME tarafından satın alınmasında satıcı taraf danışmanlık hizmeti verdi. Ayrıca SIAK-AKKurt'un SIAMP tarafından satın alınmasında danışmanlık hizmeti de verilmiştir.

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

10. 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 bütün taraflar için iyi kurumsal yönetim uygulamalarının önemini daha da artırdı. İyi kurumsal yönetim uygulamaları, 2019 yılında da şirketlerin büyümesi ve faaliyetlerinin sürdürülebilirliği açısından en önemli unsurlardan 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.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı uyarınca Şirketimizin Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden uygulanması gönüllü olan ilkelere uyum durumunu gösteren "Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF)" ve mevcut kurumsal yönetim uygulamalarımız hakkında bilgi veren "Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF)" 04.02.2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmıştır. Söz konusu bildirimlere <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/genel/1533-is-yatirim-menkul-degerler-a-s> internet bağlantısından erişilebilir. Gerekli durumlarda bunlarla ilgili güncellemeler yapılacaktır.

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 pay 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 yatırımcılara 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/yurtdışında yatırımcı bilgilendirme toplantılarına katılmak.
- Yönetim Kurulu ve Yürütme Kurulu'na kaynak oluşturması amacıyla Şirket'in stratejik planlama çalışmalarına yönelik çalışmalarda bulunmak.
- Yatırımcılar ve menfaat sahipleri tarafından yöneltile her türlü sorunun en kısa sürede, gerekli koordinasyonların kurularak doğru bir şekilde yanıtlanmasını sağlamak, paylaşılan bilgilerde içsel bilgilerin korunması konusunda gerekli özeni 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.
- Yılda en az bir kez olmak üzere ve gerekli görülen diğer dönemlerde Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin çalışmaları hakkında Kurumsal Yönetim Komitesi'ne bilgi sunmak.
- Pay 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/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. Yurt içi nitelikli ve yurt dışı kurumsal yatırımcılar ise çoğunlukla bire bir toplantı şeklinde sorularını yöneltmektedir. Birime yazılı bilgi talebi iletilmediğinden sayı olarak kayıt tutulmamaktadır.

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

Kenan Ayvaci

Genel Müdür Yardımcısı

Öğrenim Durumu: Yüksek Lisans

Lisans Türü : SPF Düzey 3, Kurumsal Yönetim Derecelendirme, Türev Araçlar

Tel : 212- 350 25 00

Faks : 212- 350 20 01

E-Posta : kayvaci@isyatirim.com.tr

Ozan Altan

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Öğrenim Durumu: Yüksek Lisans

Lisans Türü : SPF Düzey 3- Kurumsal Yönetim Derecelendirme-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 en son 19.06.2019 tarihinde KAP'a aktarıldı.

Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

İş Yatırım'da tüm pay sahiplerine eşit muamele edilir. Yatırımcı İlişkileri 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 taşımaması konusunda gerekli özen gösterildi.

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek gelişmelerle ilgili olarak elektronik ortam olarak kullanılmaktadır. 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.

Şirketimizde pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkını zorlaştırıcı 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 ya da özel bir kamu denetimi olmadı.

Genel Kurul Bilgileri

İş Yatırım, 2018 yılı hesap dönemine ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısını 25 Mart 2019 tarihinde gerçekleştirdi. Genel Kurul toplantısı için davet, ilgili mevzuat ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen süreye uygun olarak 21 Şubat 2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 27 Şubat 2019 tarih ve 9776 sayılı nüshasında, Şirket internet sitesinde ve 22 Şubat 2019 tarihinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin Elektronik Genel Kurul Sisteminde (e-GKS) ilan edilmek ve ayrıca nama yazılı pay sahiplerine mektupla toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle yapıldı. 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, 9.383.993,00 TL'si tevdi edilen, 256.528.229,61 TL B grubu payların temsilen, 60.005,71 TL B grubu payların olmak üzere payların asaleten toplam 265.972.228,61 TL itibari değerli 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 yöneltilen 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 Sözleşme'de 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 anlı 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 bağımsız denetçiler de katılmaktadır. 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 işlerle 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 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%

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 dağıtılabilmesi 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, 2018 yılı karından kar dağıtım politikasına uygun olarak 27 Mart 2019 tarihinde brüt 90.000.000.-TL tutarında, dağıtılabılır karın %42,7'si oranında nakit temettü dağıtımına başladı.

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 Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği”nde 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 kullanılmaktadır. 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 SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri’nin ilgili bölümünde belirtilen bilgiler bulunmaktadır.

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 gerekmediği 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. 2019/6 döneminde de mesleki ve kişisel gelişime katkı sağlanması amacıyla Şirketimizin yönetsel stratejilerine paralel olarak çalışanların eğitimlere katılımı sağlandı. Şirketimizin cari dönem çalışan sayısı ise 343'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 ve sentezler 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 çalışanımıza 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 ve araştırma-geliştirme çalışması 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 uygulaması hayata geçirdi.

Genel Kurul'un bilgisine sunulacağı üzere, Şirketimiz 2018 yılında eğitim kurumlarına 58.000 TL tutarında bağışta bulundu. 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 yedi yıldır verilmekte olan ETİKA ödüllerine, 2018 yılı değerlendirmelerine göre üst üste yedinci 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 ilişkileri 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>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. Sermaye Piyasaları Bölüm Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-

Hilmi Selçuk Çepni	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	T. İş Bankası A.Ş. Kozyatağı Kurumsal Şube Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Tuba Tepret	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	-	T. İş Bankası A.Ş. Özel Bankacılık Pazarlama ve Satış 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 25.03.2019 tarihli Olağan Genel Kurul'da 31.03.2020 tarihine kadar bireysel üye olarak görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Sn. Kenan Ayvaci, 31.05.2019 tarihinde Şirketimize Genel Müdür Yardımcısı olarak atanması nedeniyle aynı tarih itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeliğinden ayrılmıştır. Sn. Tuba Tepret, 03.07.2019 tarihinde TTK'nın 363. maddesi uyarınca yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.

Yönetim Kurulu

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 kadın üye oranı cari durumda %33'tür.

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.

Işıl Dadaylı – Yönetim Kurulu Üyesi

1991 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi İngilizce İktisat Bölümü'nden mezun olan Işıl 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 Şube Müdürü, 2016 başında Maslak Kurumsal Şube Müdürü ve Mayıs 2018'den bu yana

Kozyatağı Kurumsal Şube Müdürü olarak görevlendirilen Çepni, 2016 yılının Mart ayından itibaren İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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.

Tuba Tepret – Yönetim Kurulu Üyesi

Bilkent Üniversitesi Bilgisayar Teknolojisi ve Bilişim Sistemleri Bölümü'nden mezun olan Tuba Tepret, Anadolu Üniversitesi İktisat Fakültesi'nde yüksek lisansını tamamladı. 1993 yılında İş Bankası kariyerine Yenicami Şubesi'nde başlayan Tepret, 2011 yılında Özel Bankacılık Pazarlama ve Satış Bölümü'nde Birim Müdürü, 2017 yılında İstanbul Özel Bankacılık Şube Müdürü ve 2019 yılında ise Özel Bankacılık Pazarlama ve Satış Bölüm Müdürü oldu. Tuba Tepret, Temmuz 2019'da İş Yatırım Yönetim Kurulu Üyesi olarak atandı.

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 Başkanı'dır.

Erda Gerçek - Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye

Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden mezun olan Erda Gerçek, iş hayatına 1989 yılında Citicorp Zürich'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 eğitimci 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/Visio_Organizasyon_semasi_05072019.pdf

Bağımsızlık Beyanı

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

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 25 Mart 2019 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") 25 Mart 2019 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

Yürütme Kurulu

<u>Adı</u> <u>Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Mesleği</u>	<u>Son 5 Yılda</u> <u>Ortaklıkta</u> <u>Üstlendiği</u> <u>Görevler</u>	<u>Son Durum İtibariyle Ortaklık</u> <u>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	Maxis Investments Ltd Yön. Kur. Üyesi
Özgür İlke Yerlikaya	Genel Müdür Yardımcısı	Finans	Genel Müdür Yardımcısı,Direktör	-
Ömer Hakan Yamaçoğuz	Genel Müdür Yardımcısı	Finans	Direktör	
Kenan Ayvacı	Genel Müdür Yardımcısı	Finans	Yönetim Kurulu Üyesi	İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yön.Kur. Bşk. Vekili, Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yön. Kur. Üyesi*

*Sn. Kenan Ayvacı 07.10.2019 tarihinde Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetim Şirketi yönetim kurulu üyeliği görevinden ayrılan Sn Ömer Hakan Yamaçoğuz'un yerine TTK hükümlerine göre yapılacak ilk genel kurulun onayına sunulmak üzere yönetim kurulu üyesi olarak atanmıştır.

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, Mayıs 2016'da 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. Kural, 2002 yılında Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı.

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. Yerlikaya, Şubat 2018’de Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı.

Ömer Hakan Yamaçoğuz – Genel Müdür Yardımcısı

1996 yılında Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü’nden, 1997 yılında Texas A&M Üniversitesi Finans Bölümü’nden mezun oldu. 2001-2003 yılları arasında doktora çalışmaları için University of Texas, Austin’de bulundu. 2014 yılında INSEAD’da MAP programına katıldı. 1997 yılında ABN AMRO Hoare Govett’de başladığı iş yaşamına 1998-2001 yılları arasında ve doktora çalışmasından sonra 2003 yılından itibaren İş Yatırım’da devam etti. Hazine’den sorumlu Direktör olarak görev yapan Hakan Yamaçoğuz Mayıs 2019’da Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı.

Kenan Ayvacı – Genel Müdür Yardımcısı

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. Aynı yılın Haziran ayından itibaren İş Yatırım’da Yönetim Kurulu Üyeliği yapan Ayvacı, Mayıs 2019’da Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı.

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 olunacağını 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 bütünleşik 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.

Konsolidasyona dahil şirketlerin varlık ve borçları genel iç kontrol uygulamaları kapsamında denetlenmekte ve mutabakatlar sağlanmaktadır.

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 üyeler 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. 2019 yılının dokuz aylık döneminde Yönetim Kurulu 8 kez fiziken

toplanırken, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin toplantılara ortalama fiziki katılım oranı %80 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 Başkanı konuyu değerlendirir.

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 ya da kamuya açıklama yapılacak nitelikte karar/işlem bulunmamaktadır. Bu çerçevede gerçekleştirilmeyen hiçbir işlem için katlanılan herhangi bir zarar/maliyet yoktur. Dönem içerisinde ilişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemlere ilişkin açıklamalar, aynı tarihte kamuya açıklanan finansal tabloların 5 no'lu dipnotunda detaylı olarak sunulmaktadır.

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 grup sigortası bulunmaktadır.

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, 2019 yılının dokuz aylık döneminde 8 kez toplandı. Komite, 2019/9 dönemine 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.

Denetimden Sorumlu Komite iç kontrole ilişkin konu ve süreçleri de her ay değerlendirmekte olup, yılın dokuz aylık döneminde olağan dışı bir durum tespit etmemiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Erda Gerçek	- Başkan
Volkan Kublay	- Üye
Kenan Ayvaci	- 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, 2019 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, 2019 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 Şirket'in 2018 yılındaki operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaştığı değerlendirilmiştir. Yönetim Kurulu aynı zamanda, 2018 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 25 Mart 2019 tarihinde gerçekleştirdiği Olağan Genel Kurul Toplantısı kararlarına göre Yönetim Kurulu Üyeleri'ne aylık brüt 12.750.-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. 2019 yılının dokuz aylık döneminde Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere sağlanan ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri toplam faydalar (konsolide) 24,5 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

Şube ve İrtibat Büroları:

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