

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ**

2019 YILI FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

1) Görüş

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun, Şirket'in durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 30 Ocak 2020 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

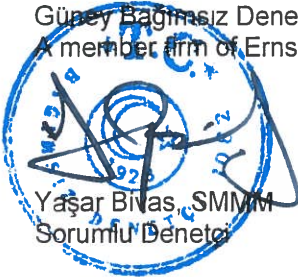
5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Yaşar Bivas'dır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



30 Ocak 2020
İstanbul, Türkiye

ŞİRKETİN ÜNVANI : **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**
MERKEZİ : **İstanbul**
KURULUŞ TARİHİ : **16/08/1995**
FAALİYETİ : **Sermaye piyasası araçları ile kıymetli madenlerden oluşan portföyün işletilmesi.**
TİCARET SİCİL NO : **367835**
ADRESİ : **Büyükdere Cad. İş Kuleleri Kule 1 Kat:5 Levent/İstanbul**
TELEFON – FAKS : **212/ 284 17 10 - 212/ 284 16 70**
İNTERNET SİTESİ : **www.isyatort.com.tr**
RAPORUN DÖNEMİ : **01.01.2019 – 31.12.2019**

ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ : **160.599.284 TL**

KAYITLI SERMAYESİ : **300.000.000 TL**

Misyonumuz; Şirketimiz portföyünün mevzuat ve ana sözleşmeye uygun olarak, riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda etkin, tutarlı ve rasyonel bir şekilde profesyonelce yönetilmesi ve Kâr Payı Dağıtım Politikamız paralelinde pay sahiplerine yıllar itibariyle düzenli bir temettü gelirinin sağlanmasıdır.

Vizyonumuz; Değişen piyasa şartları paralelinde yatırım stratejisini, riski de optimum düzeyde tutacak şekilde güncelleyerek pay sahiplerine düzenli kâr payı dağıtımını sağlamak ve bu çerçevede tercih edilen bir kolektif yatırım kuruluşu olmaktır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

I. ORTAKLIK YAPISI

Şirketin ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Ortaklar	Grubu	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	A	2.347.411	1,46
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	B	44.106.690	27,47
T.Sınai Kalkınma Bankası AŞ	B	2.757.169	1,72
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	A	1.185.072	0,73
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	B	618.429	0,39
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	A	592.536	0,37
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	B	574.662	0,36
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	B	278.394	0,17
Diğer	B	108.138.921	67,33
Toplam		160.599.284	100,00

Şirket sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 16.059.928.400 adet hisseye ayrılmış olup, hisselerin 4.125.019 TL'sı (A) Grubu, 156.474.265 TL'sı (B) Grubu'dur. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu hisselerin her biri 1.000.000 (Birmilyon) adet oy hakkına, (B) Grubu hisselerinin her biri 1 (Bir) adet oy hakkına sahiptir.

II. YÖNETİM KURULU

Yönetim Kurulu üyeleri 21 Mart 2019 tarihli olağan genel kurul toplantısında bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmiş olup, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Seçim Tarihi
Gamze Yalçın	: Başkan	21.03.2019
Kenan Ayvacı	: Başkan Vekili	23.07.2019 (*)
Volkan Kublay	: Üye	21.03.2019
H.Esma Uygun Çelikten	: Üye	21.03.2019
Serhat Gürleyen	: Üye	21.03.2019
Prof.Dr.Şule Işınsoy Özmen	: Üye (Bağımsız)	21.03.2019
İbrahim Kurban	: Üye (Bağımsız)	21.03.2019

(*) Sn. Rıfat Cenk Aksoy, 27.06.2019 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifa ederek ayrılmış, yerine yapılacak ilk Genel Kurulun onayına sunulmak üzere Sn. Kenan Ayvacı'nın seçilmesine karar verilmiştir

DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Rıfat Cenk Aksoy : Yönetim Kurulu (01.01.2019 – 27.06.2019)
Başkan Vekili

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri ve yürüttükleri görevlere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır ;

GAMZE YALÇIN
BAŞKAN

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümü'nden 1993 yılında mezun olan Yalçın, aynı yıl T.İş Bankası A.Ş.'de uzman yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Organizasyon Müdürlüğü ve Muhasebe Müdürlüğü'nde çalıştıktan sonra Risk Yönetimi Bölümü'nün kuruluş sürecinde görev almış, bu bölümde 2002 yılında Müdür Yardımcılığına sonrasında Birim Müdürlüğüne, 2011 yılında ise Bölüm Müdürlüğüne atanmıştır. 2017 yılında Genel Müdür Yardımcılığına yükseltlen Yalçın, İngiltere'de The University of Birmingham'da Uluslararası Bankacılık ve Finans konusunda yüksek lisans programını tamamlamış, 2017 yılında Harvard Business School'da İleri Düzey Yöneticilik Programına katılmıştır. Şirketimizde 22.03.2018 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.

KENAN AYVACI
BAŞKAN VEKİLİ

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü'nden 1997 yılında mezun olan Kenan Ayvaci, 1998 yılında T. İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2006 yılında T. İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü'ne Müdür Yardımcısı, 2010 yılında Birim Müdürü, 2016 yılında da Bölüm Müdürü olarak atanmıştır. Galatasaray Üniversitesi'nde yüksek lisansını 2010 yılında tamamlayan Ayvaci, 12 Haziran 2019 tarihinden itibaren İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmekte olup, 23 Temmuz 2019 tarihinden itibaren de şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır.

VOLKAN KUBLAY
ÜYE

Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat bölümünden mezun olan Kublay, 2000 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2000 - 2008 yılları arasında görevini Müfettiş olarak sürdürmüş, 2008 yılında İştirakler Bölümüne Müdür Yardımcısı olarak atanmış, 2012 yılında da aynı bölümde Birim Müdürlüğüne yükselmiştir. 24.08.2012 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi olan Kublay'ın diğer bazı grup şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği görevleri de bulunmaktadır.

HAMİDE ESMA UYGUN ÇELİK TEN
ÜYE

1996 yılında Gazi Üniversitesi, İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun olan Çelikten, 1997 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü'nde Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Çelikten, aynı bölümde 2006 yılında Müdür Yardımcılığına, 2010 yılında Birim Müdürlüğüne terfi etmiştir. 31 Mayıs 2019 tarihinde İstanbul

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Özel Bankacılık Şube Müdürü olarak atanmış olup, Şirketimizde 22.03.2018 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

SERHAT GÜRLEYEN
ÜYE

Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun olan Gürleyen, 1995 - 1998 yılları arasında TEB Ekonomi Araştırmaları A.Ş.'de, 1998 - 2002 yılları arasında TEB Yatırım A.Ş.'de, 2002 - 2007 yılları arasında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Araştırma Müdürü görevlerinde bulunmuştur. Halen aynı kurumda Direktör unvanı ile görevini sürdürmekte olup, 28.03.2005 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevini de yürütmektedir.

PROF.DR. SULE İŞINSU ÖZMEN
BAĞIMSIZ ÜYE

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, İşletme Bölümünden 1981 yılında mezun olan Özmen, yüksek lisansını Orta Doğu Teknik Üniversitesi ile Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümünde, doktorasını Marmara Üniversitesi Ekonometri Bölümünde tamamlamıştır. Özmen, 1981 - 1985 yılları arasında Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde, 1985 – 1992 yılları arasında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari İlimler Fakültesinde araştırma görevlisi olarak çalışmış, akademik kariyerine Marmara Üniversite'sinde devam etmiştir. 2009 yılından bu yana İstanbul Bilgi Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi'nde öğretim görevlisi olarak görev yapmaktadır. Şirketimizde 22.03.2018 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

İBRAHİM KURBAN
BAĞIMSIZ ÜYE

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Siyaset Bilimi ve Kamu Yönetimi Bölümünden 1982 yılında mezun olan Kurban, aynı yıl Uzman Yardımcısı olarak göreve başladığı Sermaye Piyasası Kurulu'nda uzmanlık ve baş uzmanlık kariyerini takiben, 1995 - 1999 yılları arasında Denetleme Dairesi Başkanlığı ve İstanbul Temsilciliği, 1999 yılında Muhasebe Standartları Başkanlığı görevlerini yürütmüştür. 1999 - 2008 yılları arasında ise İMKB Gözetim ve Teftiş Kurulu Başkanı, 2008 - 2012 yılları arasında İMKB Birinci Başkan Yardımcısı ve 2012 - 2014 yılları arasında Borsa İstanbul A.Ş.'de Başkan Danışmanı olarak görev yapmıştır. Ayrıca 2001 - 2010 yılları arasında farklı dönemlerde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Şirketimizde 20.03.2015 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

KOMİTELER :

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

İbrahim Kurban : Başkan
Prof.Dr.Şule Işınsu Özmen : Üye

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

İbrahim Kurban : Başkan
Volkan Kublay : Üye
F.Nilüfer Başarır Kutlutürk (*) : Üye

(*) Yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yönetici

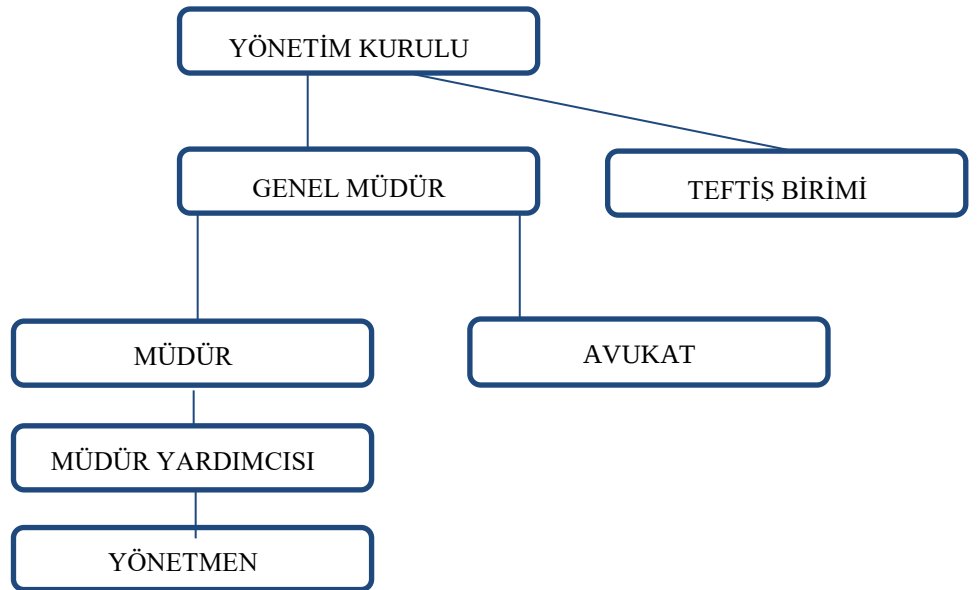
RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Prof.Dr.Şule Işınsu Özmen : Başkan
Volkan Kublay : Üye

ÜST YÖNETİM

Rıfat Cenk Aksoy : Genel Müdür

ORGANİZASYON ŞEMASI



Şirketin personel sayısı yıl sonu itibarıyla 6'dır. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, çalışanlara sağlanan haklar hususunda ilgili mevzuat ve iç düzenlemeler esas alınmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

III. GENEL EKONOMİK DURUM

Türkiye ekonomisi yılın ilk yarısında yıldan yıla %1,9 küçülmesinin ardından, üçüncü çeyrek itibarıyla %0,9'luk pozitif büyüme kaydetmişti. 2019 yılının son çeyreğine ait göstergeler büyümenin belirgin şekilde hızlandığına işaret etti. Sanayi üretimi Ekim ayında %2,9 yükseldikten sonra, Kasım ayında artışını %4,3'e taşıdı. Aralık ayında ise, kredi büyümesindeki hızlanma, güven endekslerindeki toparlanma, otomotiv üretimindeki hareketlenme ve hepsinden önemlisi ara malı (enerji dışı) ithalatındaki sıçrama sanayi üretiminin yıldan yıla değişiminin çok daha yüksek seviyelere ulaştığına dair güçlü sinyaller verdi. Büyümenin daha yüksek seviyelere ulaşmasında zayıf baz etkisinin yanında, temel eğilimdeki iyileşme de etkili oldu. Finansman maliyetlerindeki düşüş, güven ortamının iyileşmesi ertelenmiş talebin aktif hale gelmesini sağladı.

2018 yılını %20,3 seviyesinde tamamlayan yıllık TÜFE enflasyonunda Haziran ayına kadar hızlanarak yaşanan düşüş sonrasında Ekim ayında %8,55 ile dip noktaya gelindi. Ancak, baz etkileriyle yaşanan yükseliş sebebiyle enflasyon 2019 yılını %11,84'te, resmi hedef olan %12'ye oldukça yakın bir değerde bitirdi. Öte yandan iç talepteki toparlanma paralelinde cari denge açısından önemli iyileşmeler yaşandı. 12 aylık birikimli cari denge, 2018 yılını 27,2 milyar dolar (GSYH'nin %3,5'i) açık seviyesinde tamamladıktan sonra 2019 yılının Kasım ayı sonu itibarıyla 2,7 milyar dolar (GSYH'ye oranla %0,35) fazla verdi. Cari fazla verilmesine rağmen, son bir yıllık periyotta özel sektörün yurt dışına kredi geri ödemesi ve yabancı yatırımcıların portföy çıkışları nedeniyle dış finansman ihtiyacı devam etti.

Ekonomideki toparlanma yılın son aylarında vergi gelirlerindeki artış üzerinde kendini hissettirdi. Ancak, yılın genelinde zayıf vergi gelirleri, ekonomiyi destekleyici yönde kullanılan bazı teşvikler, savunma harcamalarındaki yükseliş ve genel olarak faiz dışı giderlerdeki hızlı artış nedeniyle bütçe açığı genişledi. 2019 yılında GSYH'nin %2,5'i kadar bir defaya mahsus gelir yaratılması bütçede daha belirgin bir bozulmayı engelledi. Merkezi yönetim bütçe açığının GSYH'ye oranı, 2018 yılını %1,9 seviyesinde tamamladıktan sonra, 2019 yılında %2,9 seviyesine yükseldi. Artan bütçe açığının finansmanı için Hazine iç borç çevirme oranını ilk hedeflediği %93 seviyesinin çok üzerine, yaklaşık olarak %133 seviyesine yükseltti.

ABD ve Çin arasında bir ticaret anlaşmasının ilk aşaması üzerinde uzlaşma sağlandığı yönündeki haberler, Brexit yanlısı partilerin Parlamento'da güç kazanmasıyla birlikte İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden çıkışının hızlanacağına dair öngörüler ve ekonomide azalan durgunluk endişeleri, yılın son çeyreğinde risk iştahını besleyen gelişmelerdi. Küresel büyümenin en önemli öncü göstergesi olarak izlenen PMI (satın alma yöneticileri endeksi) düşük seviyeleri büyümenin potansiyelinin altında seyretmeye devam ettiğini gösterdi. Ancak, önceki çeyreklere göre PMI'nın yükselişi, büyümenin kademeli olarak toparlandığını yansıtmaması ve 2020 yılında küresel büyümede beklenen toparlanma senaryolarına destek vermesi açısından önemliydi. ABD ve Euro Bölgesi'nde merkez bankaları sırasıyla 2019 yılının Eylül ve Ekim aylarında son kez faiz indirimi yaparken, her iki banka da Aralık ayındaki toplantılarda bekleme periyodunda olduklarını gösterdiler. Ancak, faizlerin uzun bir süre daha düşük seyredeceği görüşleri korundu.

Önümüzdeki dönemde yurt dışına bakıldığında, Fed ve ECB'den herhangi bir faiz değişikliği beklenmezken, iki bankanın da ileriye dönük vereceği mesajlar önemli olacaktır. Her iki bankanın da bu yılın ilk yarısında para politikalarını yapısal olarak gözden geçirmeleri beklenmektedir. Bu çalışmaların sonucunda ABD'de daha gevşek bir politika ihtimali olsa da, ECB için net bir beklenti bulunmamaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

III. GENEL EKONOMİK DURUM (devamı)

ABD ve Çin faz 1 ticaret anlaşmasını 15 Ocak 2020 tarihinde imzaladı. ABD bazı vergi uygulamalarını geri çekmeyi vadederken, Çin ABD'den tarım ve bazı ürünlerde ithalatı artırma sözü vermektedir. Faz 2 anlaşmasının Kasım ayındaki ABD başkanlık seçimleri sonrasına kalması ve İngiltere'de Parlamento'nun Brexit'i onaylaması ile 31 Ocak'ta İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden resmen çıkması beklenmektedir. İngiltere için 2020'nin kalan ayları geçiş süreci olacak ve AB ile bir ticaret anlaşması üzerinde çalışacak. ABD ve İran ilişkilerine bağlı yaşanabilecek olası gerginliklerin başta petrol fiyatları ve risk iştahı olmak üzere piyasaya yansımaları izlenecektir.

2020 yılında iç talepteki toparlanma ile birlikte dış dengedeki iyileşme sürecinin sonuna gelindiği görülmektedir. Cari fazlanın kademeli olarak önümüzdeki dönemde cari açığa dönüşmesi beklenmektedir. Ayrıca kredi büyümesinde 2019 yılının son yarısından itibaren yaşanan ivmelenmenin geçmişte olduğu gibi cari dengeye büyük bir olumsuz etkisinin olup olmayacağı yakından izlenecektir.

Hazine yılın ilk üç ayı için yüklü itfalar planlamaktadır. Ancak Merkez Bankası'ndan beklenen kar transferi nedeniyle Ocak ayı itfa planı aşağı revize edilmiştir. 31 Ocak'ta S&P, 21 Şubat'ta Fitch ve 27 Şubat'ta Moody's'in Türkiye'nin kredi notuna dair değerlendirmeleri beklenmektedir. Henüz not artırımı ihtimali düşük görünmekle beraber swap piyasasından yabancı çıkışının yavaşlaması ve rezerv düşüşünün frenlenmesi değerlendirmelerde dikkate alınacaktır.

IV. SEKTÖRDEKİ DURUM

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

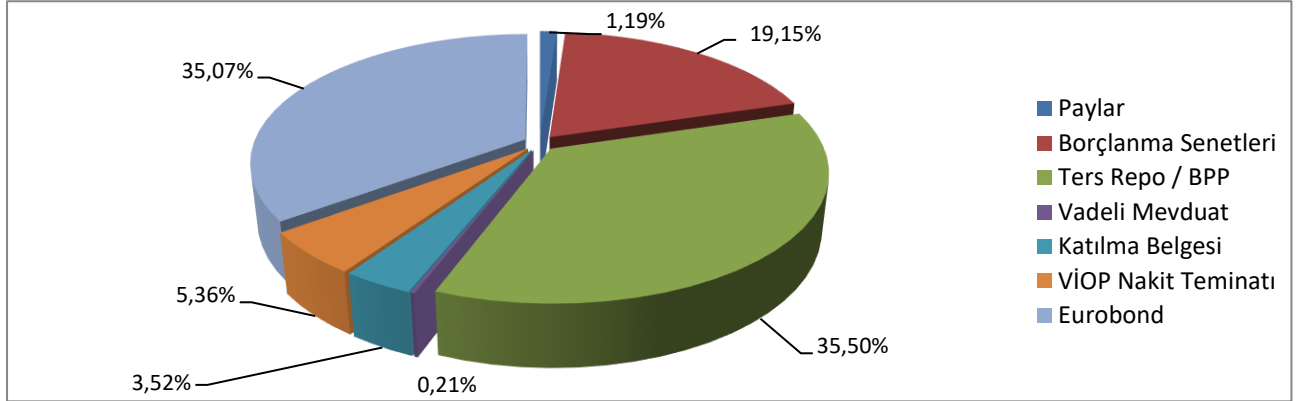
Menkul kıymet yatırım ortaklıklarının döneme ait en son açıkladıkları 27 Aralık 2019 tarihli portföy değer tablolarına göre toplam net aktif değerleri 572,861,764 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket, 276.229.876 TL tutarındaki net aktif değeri ile sektör içerisindeki % 48,22 pazar payına sahiptir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

V. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FİNANSAL DURUMU

2019 yılı içerisinde portföyün ortalama dağılımı; % 1,19 oranında pay, % 19,15 oranında borçlanma araçları, % 35,07 oranında eurobond, % 3,52 oranında yatırım fonu, % 0,21 oranında vadeli mevduat, % 35,50 oranında ters repo ve Borsa Para Piyasası işlemleri ve % 5,36 oranında VİOP nakit teminatı şeklinde gerçekleşmiştir.



Şirket portföyü, Yönetim Kurulunca belirlenen eşik değer ve yatırım stratejisi çerçevesinde İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir.

01.01.2019 – 31.12.2019 döneminde geçerli olan eşik değer ile yatırım stratejisi ;

Portföy yönetimi performans ölçümünde, karşılaştırma ölçütü uygulamasının yerine mutlak getiri hedeflemesi (eşik değer) uygulamasına devam edilmekte olup, 2019 yılı için eşik değer, 3 ay vadeli Türk Lirası Referans Satış Faiz oranı (TRLIBOR) olarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde portföyün net dönemsel getirisi % 24,71, eşik değer getirisi ise %24,67 olarak gerçekleşmiştir. Performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının eşik değer ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif ya da negatif yüzdesel getiri, nispi getiri olarak adlandırılmaktadır. Buna göre 31.12.2019 itibarıyla portföyün nispi getiri oranı % 0,04'dür.

Yatırım stratejisi ;

% 0 - % 100	Özel Sektör Borçlanma Araçları
% 0 - % 100	Ters Repo
% 0 - % 80	Eurobond
% 0 - % 70	Paylar
% 0 - % 50	Devlet İç Borçlanma Senetleri
% 0 - % 20	Takasbank Borsa Para Piyasası işlemleri
% 0 - % 20	Yatırım Fonu
% 0 - % 20	Yabancı Paylar
% 0 - % 20	Kıymetli Madenler ve Kıymetli Madenlere dayalı Sermaye Piyasası Araçlar
% 0 - % 10	Vadeli Mevduat / Katılım Hesapları

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

V. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FİNANSAL DURUMU (devamı)

2019 yılı içinde gerçekleştirilen işlem hacimleri ve net kârlar;

	2019		2018	
	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)
Hisseler	34.809.328	1.127.551	266.562.800	1.510.162
Borçlanma Senetleri	65.450.691	526.318	76.865.189	456.065
Eurobondlar (*)	106.096.179	14.756.831	211.830.386	8.640.913
Yatırım Fonları	23.663.666	349.942	268.643.015	1.578.409

(*) Eurobondların işlem hacmi 17.860.708 Amerikan Doları'dır. (2018 : 40.265.047 Amerikan Doları.)

Başlıca Finansal Göstergeler ;

	31.12.2019	31.12.2018	Değişim (%)
Aktif Büyüklüğü (TL)	276.918.173	241.839.507	14,50
Borç Toplamı (TL)	1.680.551	809.112	107,70
Ödenmiş Sermaye (TL)	160.599.284	160.599.284	0,00
Özvarlık Toplamı (TL)	275.237.622	241.030.395	14,19
Net Kar /(Zarar) (TL)	64.271.268	31.365.756	104,91
Hasılat (TL)	189.217.077	426.673.393	-55,65
Piyasa Değeri (TL)	295.502.683	146.145.348	102,20
Borsa Kapanış Fiyatı (TL) (*)	1,84	0,91	

(*) 31.12.2018 tarihli kapanış fiyatı düzeltilmemiş fiyattır.

Toplam Borç / Özvarlık (%)	% 0,6	% 0,3
Kâr / Aktif Toplamı (%)	%23,2	% 13
Özvarlık / Aktif Toplamı (%)	%99,4	% 99,7

Şirketimizin 21 Mart 2019 tarihinde gerçekleştirilen 2018 yılına ait olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereğince 25 Mart 2019 tarihinden itibaren çıkarılmış sermayenin % 18,7'si oranında 30.032.066 TL tutarında nakit temettü dağıtımı yapılmış, 0,99 TL olan bir önceki gün kapanış fiyatımız (ISYAT) 25 Mart 2019 gün başı itibarıyla 0,78 TL olarak düzeltilmiştir. Temettü dağıtımı yansıtılarak düzeltilmiş fiyatlar ile hesaplandığında, ISYAT yıl sonu itibarıyla % 148,65 oranında değer kazanmış, temettü verimliliği % 18,9 oranında gerçekleşmiştir. Şirketimizin aktif toplamı 31 Aralık 2019 itibarıyla sene başına göre, ödenen temettünün etkisi arındırıldığında % 26,9 oranında büyümüştür.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

VI. RİSKLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME VE RİSK YÖNETİM SİSTEMİ :

Şirketin faaliyet konusu portföy işletmeciliğidir. Şirket, faaliyeti gereği kaynaklarının tamamını para ve sermaye piyasası araçlarına yatırmakta olduğundan önemli sayılabilecek bir piyasa riski ile karşı karşıyadır. Piyasa riski, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisselerdeki fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse riski, türev araçlar ve kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. Şirket menkul kıymetlerini rayiç değerler ile değerleyerek portföy değişimini günlük olarak takip etmekte, oluşturulan risk yönetim sistemi gereğince portföy riskinin düzenli olarak hesaplanması ve raporlanması hususunda İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet almaktadır. İlgili raporlar Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmekte, risk yönetim sisteminin etkin bir şekilde faaliyet göstermesine çalışılmaktadır.

VII. İÇ KONTROL FAALİYETLERİ :

Şirketin tüm iş ve işlemlerinin, mevzuat, ana sözleşme ve iç düzenlemelerine uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde yürütülmesi, hesap, belge ve kayıt düzeninin güvenilirliğinin, bütünlüğünün sağlanması, hata, hile, usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla 2011 yılında iç kontrol sistemi oluşturulmuş ve konuya ilişkin İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet alınmaya başlanmıştır. Şirket bünyesinde 1 Ağustos 2014 tarihinde Teftiş Biriminin oluşturulmasıyla birlikte iç kontrol faaliyetleri ilgili tarihten itibaren bu birim tarafından üstlenilmiştir. Bu kapsamda iç kontrol faaliyetleri düzenli olarak yürütülmekte, aylık olarak hazırlanan iç kontrol raporları Yönetim Kurulunun bilgi ve değerlendirmelerine sunulmakta, iç kontrol sisteminin etkin bir şekilde faaliyet göstermesine çalışılmaktadır. Yönetim Kurulunun iç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliğine ilişkin olumsuz bir bulgusu veya ek bir yorumu bulunmamaktadır.

VIII. YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ :

Yönetim Kurulu tarafından kurulan komiteler ve atanan üyeler raporun ikinci bölümünde yer almaktadır. Denetimden Sorumlu Komitenin tamamı, diğer komitelerin başkanları bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Şirketin risk yönetim sistemi gereği hazırlanan risk raporları Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından değerlendirilmekte, risk düzeyinin yükseldiği tespit edildiği takdirde alınabilecek önlemlere ilişkin çalışmalar yapılarak Yönetim Kurulu bilgilendirilmektedir. Aday Gösterme ve Ücret komitelerinin işlevlerini de üstlenmiş olan Kurumsal Yönetim Komitesi, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmamasından kaynaklanabilecek çıkar çatışmalarını tespit etmek ve gerekli gördüğü takdirde iyileştirici çalışmalar yaparak Yönetim Kurulunu bilgilendirmekle sorumludur.

2003 yılında kurulmuş olan Denetimden Sorumlu Komite ise muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim şirketinin belirlenmesi, iç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliği ile bağımsız denetim süreçlerinin gözetiminden sorumludur. Yıl içinde muhasebe ve iç kontrol sistemleri, bağımsız denetim ve finansal raporlama süreçleri izlenmiş, olumsuz bir bulguya rastlanmadığından Yönetim Kurulu'na yazılı bir bildirimde bulunulmamış ve usulüne uygun hareket edildiğine kanaat getirilmiştir. Konuya ilişkin Yönetim Kuruluna üçer aylık hesap dönemleri itibarıyla bilgi verilmiştir.

Komitelerin, Şirket faaliyetinin gerekliliklerine uygun, verimli olarak çalışmasına ve işlevselliğine özen gösterilmektedir. Komiteler yılda en az dört defa olmak üzere gerektiği takdirde toplanmaktadır.

Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar :

Şirketin Yönetim Kurulu üyelerine aylık olarak Genel Kurul tarafından onaylanan huzur hakkı tutarı ödenmektedir. 2019 yılında Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve mali haklar toplamı 1.388.742 TL'dir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

IX. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ :

Şirketimizin 01.01.2019 - 31.12.2019 döneminde ilişkili taraflar ile yaptığı işlemlerin tutarları ve ilgili kurumlar aşağıda yer almakta olup, işlemlerin detaylı açıklamaları finansal tablolarımızın dipnotlarında sunulmaktadır.

(TL)	
<i>Dönem içinde ilişkili taraflara ödenen komisyonlar ve giderler</i>	
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	926.272
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	1.461.628
T. İş Bankası A.Ş.	536.975
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	99.477
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. A.Ş.	101.130
Softtech Yazılım Teknolojileri Araştırma Geliştirme ve Paz. Tic. A.Ş.	3.267
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	10.631
Toplam	3.139.380

<i>Dönem içinde ilişkili taraflardan elde edilen gelirler</i>	
T. İş Bankası A.Ş. (vadeli mevduat faiz geliri)	48.791
Toplam	48.791

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199. maddesi gereği hazırlanan 2019 yılına ait Bağlı Şirket Raporunun sonuç bölümü aşağıda sunulmaktadır.

“Şirketimiz ile İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Türkiye İş Bankası A.Ş. ve diğer grup şirketleri arasında 2019 faaliyet yılı içerisinde gerçekleşen ve raporda ayrıntıları sunulan ticari işlemler, Şirket faaliyetinin gerektirdiği işlemlerden olup, piyasada geçerli olan emsal bedeller üzerinden gerçekleştirilmiştir. Hakim şirketin yönlendirmesiyle, hakim şirket ya da ona bağlı bir şirket ile Şirketimiz arasında, Şirketimiz aleyhine alınmış bir karar veya zarara uğraticı bir işlem bulunmamaktadır.”

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

X. 01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER :

Olağan Genel Kurul ve Kâr Dağıtımı :

Şirketin 2018 yılına ait olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 21 Mart 2019 tarihinde yapılmıştır. Toplantıya ilişkin ayrıntılar faaliyet raporunun Kurumsal Yönetim Uygulamalarına İlişkin Açıklamalar bölümünün Genel Kurullar başlıklı kısmında yer almaktadır.

Olağan genel kurul toplantısında, yönetim kurulu üyeleri raporun ikinci bölümünde yer aldığı şekilde belirlenmiş, Şirketin 2018 yılı dağıtılabilir kârından ve olağanüstü yedekler kaleminden karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 18,7'si oranında, 30.032.066 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş, dağıtım 25 Mart 2019 tarihinde başlayarak 27 Mart 2019 tarihinde tamamlanmıştır.

Ayrıca 2019 yılı için bağımsız denetim şirketi olarak Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesine, Türk Ticaret Kanununun 395 ile 396. maddelerinde yazılı muameleler için Yönetim Kurulu üyelerine izin verilmesine ve 2019 yılı içinde yapılabilecek bağışların üst sınırının 125.000 TL olarak belirlenmesine karar verilmiş, 2018 yılında hiç bağış yapılmamış olduğu bilgisi sunulmuştur.

İlgili olağan genel kurul toplantısında alınan kararlar Şirket tarafından yerine getirilmiş, gerekli açıklamalar yapılmıştır.

XI. KÂR DAĞITIM POLİTİKASI :

Yönetim Kurulumuzun 26.02.2014 tarihli toplantısında alınan karar gereğince Kâr Dağıtım Politikası aşağıdaki şekilde güncellenmiş ve 26 Mart 2014 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır. Bu çerçevede kâr dağıtım politikasının esasları aşağıda yer almaktadır.

- Ana Sözleşmenin 33. maddesi gereğince, Şirketin net dağıtılabilir dönem kârının en az % 20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur.
- Bir önceki yıl sonu itibarıyla oluşan net aktif değer % 5'i veya ilgili yıla ait net dağıtılabilir kârın % 30'undan hangisi yüksek ise asgari söz konusu tutarın nakit olarak dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi kâr dağıtım politikası olarak benimsenmiştir.
- Nakit kâr payı dağıtımı, en geç kâr dağıtım kararının alındığı genel kurul toplantı tarihini izleyen ikinci ayın sonuna kadar yapılır. Kaydi pay şeklindeki kâr payı dağıtımı ise yasal izinleri takiben gerçekleştirilir.
- Pay sahipleri için genel kurul kararı ile belirlenen nakit kâr payı ödenmedikçe yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına kâr payı ödemesi yapılmaz.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

XII. DİĞER HUSUSLAR VE AÇIKLAMALAR :

- 2019 yılında Şirket tarafından yapılan bağış, yardım bulunmamaktadır.
- Yıl içinde Şirketimiz aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.
- Şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari ve/veya adli yaptırım bulunmamaktadır.
- Yıl içinde Şirket faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevzuat değişikliği olmamıştır.
- Şirketin faaliyeti gereği araştırma ve geliştirme çalışması bulunmamaktadır.
- Şirketin finansal yapısına ilişkin herhangi bir olumsuz durum bulunmadığından iyileştirici önlemler alınmasına gerek bulunmamaktadır.
- Şirketin 31.12.2019 tarihli Portföy ve Net Aktif Değer Tablosu; aşağıda yer almaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

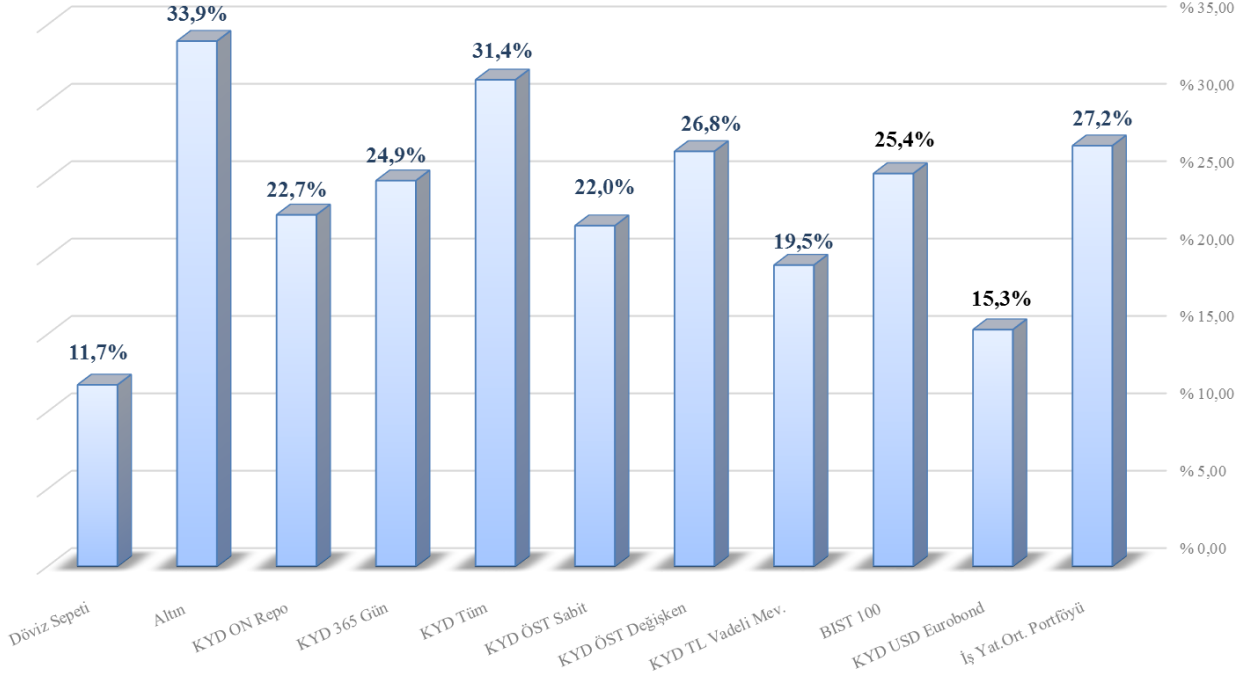
01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ŞİŞİE YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			31.12.2019								
PORTFÖY DEĞER TABLOSU											
Menkul Kıymetin Türü	İhraççı Kurum	Vade	Kıymet Tanımı	Nominal Değer	Faiz Ödeme Sayısı	Birim Satın Alış Fiyatı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Toplam Değer %	Portföy Değeri %	
1) HİSSE SENEDİ				520.000,00				2.666.400,00	100,00%	0,96%	
Kimya,Petrol,Kauçuk ve Plastik				20.000,00				766.400,00	28,74%	0,28%	
ALKİM	Alkim Kimya			20.000,00		38,32	38,32	766.400,00	28,74%	0,28%	
Holding ve Yatırım Şirketleri				500.000,00				1.900.000,00	71,26%	0,69%	
İSGSY	İş Girişim Sermayesi Y.O.			500.000,00		3,80	3,80	1.900.000,00	71,26%	0,69%	
II) BORÇLANMA SENEDİ				58.540.000,00				60.088.053,03	100,00%	21,69%	
Özel Sektör Tahvil	AKFEN HOLDİNG	6.1.2020	TRSAKFH12015	4.000.000,00	4	104,155	104,20	4.168.147,20	6,94%	1,50%	
Özel Sektör Tahvil	AKTİF YATIRIM BANKASI	19.6.2020	TRFAKYB62011	2.000.000,00	12	100,145	100,174	2.003.473,80	3,33%	0,72%	
Özel Sektör Tahvil	ARÇELİK	16.7.2021	TRSARCL72112	4.500.000,00	4	102,798	102,843	4.627.914,75	7,70%	1,67%	
Özel Sektör Tahvil	ASLAN ÇİMENTO	18.6.2021	TRSASLN62118	2.000.000,00	4	101,480	101,511	2.030.219,40	3,38%	0,73%	
Özel Sektör Tahvil	AYGAZ	4.8.2021	TRSAYGZ82118	1.800.000,00	4	102,203	102,243	1.840.377,42	3,06%	0,66%	
Özel Sektör Tahvil	BOLU ÇİMENTO	11.1.2021	TRSBOLU12115	3.000.000,00	4	103,865	103,914	3.117.431,10	5,19%	1,13%	
Özel Sektör Tahvil	BOLU ÇİMENTO	5.7.2021	TRSBOLU72119	5.000.000,00	4	103,802	103,847	5.192.362,00	8,64%	1,87%	
Özel Sektör Tahvil	DEVA HOLDİNG	4.5.2021	TRSDOVA52119	2.490.000,00	4	102,489	102,532	2.553.057,76	4,25%	0,92%	
Özel Sektör Tahvil	EREĞLİ DEMİR ÇELİK	28.5.2021	TRSERGL52117	3.000.000,00	4	101,723	101,759	3.052.781,70	5,08%	1,10%	
Özel Sektör Tahvil	HALKBANK	22.10.2027	TRSTHALE2716	1.000.000,00	12	100,542	100,583	1.005.829,70	1,67%	0,36%	
Özel Sektör Tahvil	HEKTAŞ TİCARET	10.3.2021	TRSHEKT32123	500.000,00	4	100,826	100,865	504.323,75	0,84%	0,18%	
Özel Sektör Tahvil	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM OR	25.1.2021	TRISISGY12113	1.430.000,00	4	103,238	103,286	1.476.993,95	2,46%	0,53%	
Özel Sektör Tahvil	KOÇ FİAT FİNANSMAN	10.6.2021	TRSKFTF62113	900.000,00	4	101,229	101,266	911.389,86	1,52%	0,33%	
Özel Sektör Tahvil	KOÇ FİNANSMAN	14.6.2021	TRSKCTF62110	1.900.000,00	4	100,587	100,624	1.911.849,92	3,18%	0,69%	
Özel Sektör Tahvil	MİGROS TİCARET A.Ş.	20.12.2021	TRSMGTIA2118	1.020.000,00	4	100,316	100,352	1.023.587,24	1,70%	0,37%	
Özel Sektör Tahvil	OPET PETROL	19.2.2021	TRSOPAS22129	1.400.000,00	4	102,401	102,438	1.434.133,54	2,39%	0,52%	
Özel Sektör Tahvil	RÖNESANS HOLDİNG	19.2.2020	TRSRNSH22023	500.000,00	4	101,761	101,801	509.002,80	0,85%	0,18%	
Özel Sektör Tahvil	TÜPRAŞ	22.1.2021	TRSTPRS12115	6.250.000,00	4	103,053	103,097	6.443.534,38	10,72%	2,33%	
Özel Sektör Tahvil	TÜPRAŞ	5.2.2021	TRSTPRS22114	3.800.000,00	4	103,797	103,833	3.945.659,32	6,57%	1,42%	
Özel Sektör Tahvil	VAKIFBANK	6.9.2027	TRSVKFB92719	600.000,00	4	100,681	100,722	604.333,50	1,01%	0,22%	
Özel Sektör Tahvil	YAPI KREDİ BANKASI	20.6.2029	TRSYKKB62914	5.000.000,00	4	104,110	104,156	5.207.800,22	8,67%	1,88%	
Özel Sektör Tahvil	YDA İNŞAAT	16.3.2022	TRSYDAT32212	2.500.000,00	4	100,466	100,506	2.512.653,00	4,18%	0,91%	
Özel Sektör Tahvil	ZİRAAT BANKASI	6.3.2020	TRFTCZB32018	3.950.000,00	4	101,526	101,549	4.011.196,96	6,68%	1,45%	
Toplam Özel Sektör Tahvili				58.540.000,00				60.088.053,03	100,00%	21,69%	
V) DİĞER				172.296.023,00				213.676.405,05	100,00%	77,11%	
BPP		2.1.2020		320.000,00		100,030	100,059	320.189,37	0,15%	0,12%	
Toplam BPP				320.000,00				320.189,37	0,15%	0,12%	
Repo		2.1.2020	TRT060825T15	18.243.590,00	2	104,179	104,211	19.011.826,85	8,90%	6,86%	
Repo		2.1.2020	TRT041126T11	2.557.545,00	0	97,780	97,811	2.501.556,16	1,17%	0,90%	
Repo		2.1.2020	TRT110320T18	9.521.690,00	0	105,056	105,089	10.006.246,58	4,68%	3,61%	
Repo		2.1.2020	TRT140126T11	12.641.870,00	2	150,342	150,389	19.011.972,60	8,90%	6,86%	
Repo		2.1.2020	TRT140126T11	665.370,00	2	150,340	150,387	1.000.630,14	0,47%	0,36%	
Repo		2.1.2020	TRT140126T11	6.653.620,00	2	150,341	150,389	10.006.301,37	4,68%	3,61%	
Repo		2.1.2020	TRT050220T17	1.004.450,00	2	99,588	99,619	1.000.622,47	0,47%	0,36%	
Repo		2.1.2020	TRT140126T11	6.653.585,00	2	150,342	150,389	10.006.246,58	4,68%	3,61%	
Repo		2.1.2020	TRT140126T11	12.641.870,00	2	150,342	150,389	19.011.972,60	8,90%	6,86%	
Repo		2.1.2020	TRT140126T11	665.370,00	2	150,340	150,387	1.000.630,14	0,47%	0,36%	
Repo		2.1.2020	TRT041126T11	2.557.545,00	0	97,780	97,811	2.501.556,16	1,17%	0,90%	
Repo		2.1.2020	TRT180123T10	4.331.580,00	2	103,920	103,953	4.502.798,63	2,11%	1,63%	
Repo		2.1.2020	TRT180123T10	18.288.865,00	2	103,921	103,953	19.011.816,44	8,90%	6,86%	
Repo		2.1.2020	TRT180123T10	962.580,00	2	103,920	103,952	1.000.621,92	0,47%	0,36%	
Repo		2.1.2020	TRT200324T13	9.407.690,00	2	95,696	95,726	9.005.597,26	4,21%	3,25%	
Repo		2.1.2020	TRT080323T10	19.921.385,00	2	87,873	87,900	17.510.893,15	8,20%	6,32%	
Repo		2.1.2020	TRT030523T13	8.502.815,00	0	182,349	182,406	15.509.639,73	7,26%	5,60%	
Repo		2.1.2020	TRT070727T13	765.455,00	0	130,682	130,723	1.000.621,92	0,47%	0,36%	
Repo		2.1.2020	TRT160425T17	4.729.360,00	2	158,633	158,683	7.504.684,93	3,51%	2,71%	
Repo		2.1.2020	TRT280628T18	10.707.735,00	0	116,774	116,811	12.507.808,22	5,85%	4,51%	
Repo		2.1.2020	TRT160425T17	4.729.360,00	2	158,633	158,683	7.504.684,93	3,51%	2,71%	
Repo		2.1.2020	TRT280628T18	10.707.735,00	0	116,774	116,811	12.507.808,22	5,85%	4,51%	
Toplam Repo				166.861.065,00				202.626.537,00	94,83%	73,13%	
Katılma Belgesi			TİL	14.958,00		269,479	269,479	4.030.863,73	1,89%	1,45%	
Katılma Belgesi			İSZ	5.000.000,00		1,320	1,320	6.598.135,00	3,09%	2,38%	
Toplam Katılma Belgesi				5.014.958,00				10.628.998,73	4,97%	3,84%	
Vadeli Mevduat		13.1.2020	YAPI KREDİ BANKASI ESENTE	100.000,00		100,000	100,680	100.679,95	0,05%	0,04%	
Toplam Vadeli Mevduat				100.000,00				100.679,95	0,05%	0,04%	
VII) VOB NAKİT TEMİNAT				658.783,95				658.783,95	100,00%	0,24%	
VOB Nakit Teminat				658.783,95		1,000	1,0000	658.783,95	100,00%	0,24%	
Toplam VOB Nakit Teminat				658.783,95				658.783,95	100,00%	0,24%	
PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI (I+II+III+V+VII)								277.089.642,03			
HAZİR DEĞERLER (+)								26.669,92			
ALACAKLAR (+)								90.028,69			
DİĞER AKTİFLER (+)								724.044,87			
BORÇLAR (-)								1.750.416,30			
TOPLAM DEĞER								276.179.969,21			
TOPLAM DEĞER / PAY SAYISI								1.719684			

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01.01.2019- 31.12.2019 DÖNEMİ GETİRİ KARŞILAŞTIRMASI



2019 YILI KURUMSAL YÖNETİM UYGULAMALARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Saydamlık, eşitlik, sorumluluk ve hesap verebilirlik ilkelerini benimsemiş olan İş Yatırım Ortaklığı A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulunun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerinin tamamına, zorunlu tutulmayan ilkelerin ise tamamına yakınına uymaktadır. Uygulanamayan istisna nitelikteki bazı ilkeler ise herhangi bir çıkar çatışmasına sebebiyet vermemektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih, 2/49 sayılı kararı gereğince; II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporlaması KAP platformu üzerinden Kurumsal Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) şablonları kullanılarak yapılacaktır. İlgili raporlamalara www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/989-is-yatirim-ortakligi-a-s adresinden ulaşılabilir.

Şablonlar vasıtasıyla yapılan raporlamalara ilişkin açıklayıcı bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ

2.1 Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Şirket bünyesinde ayrı bir Yatırımcı İlişkileri Bölümü oluşturulmamış, Kurumsal Yönetim Tebliğinin 11. maddesinde düzenlenen ilgili bölüm görevlerinin Şirket Genel Müdürü R.Cenk Aksoy'a bağlı olarak Müdür unvanı ile çalışan, Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansına sahip olan F.Nilüfer Başarır Kutlutürk'ün Yönetici sıfatıyla ve Şirkette Yönetmen unvanı ile görev yapmakta olan Muazzez Demircan'ın yerine getirmesi kararlaştırılmıştır. Yatırımcı İlişkileri Faaliyetlerine İlişkin Rapor 17 Aralık 2019 tarihinde Yönetim Kuruluna sunulmuştur. Yatırımcı İlişkileri faaliyetleri arasında; yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar, diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı veya sözlü bilgi taleplerinin ticari sır kapsamında olanlar hariç yanıtlanması, genel kurul toplantılarının mevzuat ve ana sözleşmeye uygun olarak yapılması ve kurumsal yönetim ilkelerine uyum çalışmaları yer almaktadır. Yıl içinde yatırımcılarımızdan telefon ve e-posta ile gelen az sayıdaki bilgi talebi mevzuat çerçevesinde yanıtlanmıştır. 2019 yılı içinde Şirketimize yazılı bir bilgi talebi ulaşmamıştır.

2.2 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek her türlü gelişme, Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Şirketin internet sitesinde duyurulmaktadır. Bunun dışında pay sahiplerinden gelen bilgi taleplerinin ivedilikle yanıtlanmasına çalışılmaktadır. Şirket ana sözleşmesinde özel denetçi atanmasına ilişkin bir düzenleme bulunmamakla birlikte, pay sahiplerinin mevzuat çerçevesinde genel kurulda özel denetçi atanması talebinde bulunmaları mümkündür. 2019 yılı içerisinde yapılan genel kurul toplantısında özel denetçi atanması talebinde bulunulmamıştır.

2.3 Genel Kurul Toplantıları

Yıl içerisinde 2018 yılı olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 21 Mart 2019 tarihinde, Şirket merkezi olan İstanbul'da gerçekleştirilmiştir. Toplantı duyurusunda, gündeme, toplantı tarih ve adresine ilişkin ayrıntılara, toplantıya katılımın esaslarına, vekâletname örneğine yer verilmiş, toplam oy hakları, imtiyazlı paylara ilişkin bilgileri içeren bilgilendirme dokümanı Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Şirketin internet sitesinde yayınlanmıştır. İmtiyazlı pay sahiplerinin tamamının hazır bulunduğu toplantıda, mevzuat çerçevesinde asgari % 25 oranındaki toplantı nisabı geçerli olmuş, katılım % 44,64 oranında gerçekleşmiştir. Toplantıya medya katılım göstermemiş, menfaat sahiplerinden bağımsız denetçi firma yetkilisi katılmıştır.

Toplantı duyurusunun mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşması amaçlanmış, duyuru toplantı tarihinden en az 3 hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik genel kurul sisteminde, Şirketin internet sitesinde ve Ticaret Sicili gazetesinde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Toplantı öncesinde finansal tablolar, faaliyet raporu, bağımsız denetim raporu, kâr dağıtım tablosu elektronik ortamda yayınlanmış ve Şirket merkezinde hazır bulundurulmuştur. Toplantı esnasında pay sahiplerince soru sorma hakkı kullanılmamış, gündeme madde eklenmesi talebinde bulunulmamış, toplantı sonrasında ise toplantı tutanağı ve hazırlanmış cetveli tam metin olarak Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik genel kurul sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş, ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2.3 Genel Kurul Toplantıları

2018 yılı içerisinde yapılan bağış ve yardımlara ilişkin bilgi olağan genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi olarak ve yıllık faaliyet raporunda bilgi olarak yer almıştır. 2019 yılında Şirket tarafından yapılan bağış ve yardım bulunmamaktadır.

Yıl içinde mevzuat çerçevesinde bağımsız üyelerin çoğunluğunun oyunun arandığı ve olumsuz oy vermeleri sebebiyle kararın genel kurula bırakıldığı bir konu bulunmamaktadır.

Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, idari sorumluluğu bulunanlar ve bu kişilerin eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımları tarafından Şirketimiz ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapılmamış, ayrıca Şirketimizin işletme konusunda giren ticari iş türünden bir işlem kendileri veya başkaları hesabına yapılmamış ya da aynı türde ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortalığa sınırsız ortak sıfatıyla girilmemiştir.

2.4 Oy Hakları ve Azlık Hakları

Pay sahiplerine oy haklarını en kolay ve uygun şekilde kullanım fırsatı sunulabilmesi için azami gayret gösterilir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayından geçmiş ana sözleşmemiz gereği Şirket hisse senetleri A ve B grubu olarak ikiye ayrılır. Her bir hisse genel kurul toplantılarında 1 (bir) adet oy hakkına sahip olmakla beraber sadece yönetim kurulu üye seçiminde A grubu hisselerin her biri 1.000.000 (birmilyon) adet oy hakkına, B grubu hisselerin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. Şirketimizin faaliyeti gereği hakimiyet kurduğumuz bir iştirakimiz bulunmamaktadır. Ana sözleşmemizde Sermaye Piyasası mevzuatında yer alan azlık tanımı haricinde bir azlık tanımı bulunmamaktadır. Yapılan genel kurul toplantısında azlık pay sahipleri tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterilmemiştir.

2.5 Kâr Payı Hakkı

Şirketin mevzuat gereği 26 Şubat 2014 tarihinde güncellenen Kâr Dağıtım Politikası çerçevesinde bir önceki yıl sonu itibarıyla oluşan net aktif değer % 5'i veya ilgili yıla ait net dağıtılabilir kârımızın % 30'undan hangisi yüksek ise asgari söz konusu tutarın nakit olarak ve kâr dağıtım kararının alınacağı genel kurul toplantı tarihini izleyen ikinci ayın sonuna kadar dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi esasına dayanan bir kâr dağıtım politikası benimsenmiştir.

Kâr Dağıtım Politikası, 26 Mart 2014 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında onaylanmış, Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanmış, Şirketin internet sitesinde ve faaliyet raporlarında da yer almıştır. Ana sözleşmede kâra katılım konusunda bir imtiyaz yoktur. Kurucu intifa senedi ile Yönetim Kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kâr payı verilmesi uygulaması bulunmamakta, kâr payı ödemeleri politikada yer alan süreler dahilinde yapılmaktadır.

Şirket'in 21 Mart 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 2018 yılı dağıtılabilir kârından ve olağanüstü yedekler kaleminden karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 18,7'si oranında, 30.032.066 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş, dağıtım 25 Mart 2019 tarihinde başlayarak 27 Mart 2019 tarihinde tamamlanmıştır.

2.6 Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır. Payların devri Türk Ticaret Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası mevzuatına tabidir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

BÖLÜM III - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1 Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin İstanbul Ticaret Sicilinde de tescil edilmiş olan kurumsal internet site adresi “www.isyatort.com.tr”dir. Kurumsal Yönetim İlkelerinin ilgili bölümünde yer alan tüm hususlara (Şirketin çağrı yoluyla hisse senedi ve vekalet toplanmasına ilişkin bilgi formları bulunmadığından internet sitesinde bu hususlar yer almamaktadır) internet sitesinde bulunmakta ayrıca ilgili hususların büyük çoğunluğu İngilizce olarak da yer almaktadır. İnternet sitesinin güncel tutulmasına özen gösterilmektedir.

3.2 Faaliyet Raporu

Şirketimizin yıllık faaliyet raporlarında Kurumsal Yönetim İlkeleri ve diğer mevzuatta belirtilen bilgilerin tamamına yer verilmekte, ara dönem faaliyet raporlarında ise Sermaye Piyasası Mevzuatının öngördüğü şekilde bir önceki yıl sonu ile ilgili ara dönem arasında meydana gelen değişiklikler yer almaktadır.

BÖLÜM IV - MENFAAT SAHİPLERİ

4.1 Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Ticari sır niteliğinde olmayan her türlü kayıtlı Şirket bilgisi eşitlik ilkesi çerçevesinde pay ve menfaat sahipleri ile paylaşmakta olup, Şirket faaliyetine ve yönetimine ilişkin önemli konular özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmakta, portföy değer tabloları haftalık olarak yayımlanmakta ve bu bilgiler Şirketin internet sitesinde yer almaktadır.

Menfaat sahipleri istedikleri takdirde görüşlerini, mevzuata veya etik ilkelere aykırı olduğunu düşündükleri hususları Şirkete iletebilmekte, konu hakkında Yatırımcı İlişkilerinde Sorumlu Yönetici veya diğer yöneticiler vasıtasıyla Kurumsal Yönetim Komitesi veya Denetimden Sorumlu Komite bilgilendirilmektedir. 2019 yılında bu çeşit bir başvuru intikal etmemiştir.

4.2 Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket ana sözleşme ve mevzuat gereği Yönetim Kurulu tarafından temsil ve ilzam edilmekte olup, Yönetim Kurulu üyeleri genel kurul toplantısında pay sahiplerince seçilmektedir. Menfaat sahipleri Yönetim Kurulunda doğrudan temsil edilmiyor olsalar bile konulara ilişkin görüş ve değerlendirmelerini Şirkete iletebilmekte, bu görüş ve değerlendirmeler Yönetim Kurulu tarafından karar aşamasında dikkate alınmaktadır. Menfaat sahipleri açısından önemli sonuç doğuracak kararların alınması söz konusu olduğunda ise, ilgili menfaat sahibi ile iletişim kurularak görüş alışverişinde bulunulmasına özen gösterilmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

4.3 İnsan Kaynakları Politikası

Şirket 6 kişilik bir kadro ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Personel sayısının az olması, unvan ve kadro çeşitliliğinin fazla olmaması sebebiyle insan kaynaklarına ilişkin ayrı bir birim oluşturulmasına veya çalışan ilişkilerini yürütmek için bir temsilci atanmasına gerek görülmemiştir. Personelin işe alımı ve özlük hakları, çalışma hayatını düzenleyen kanunlar, yönetim kurulu kararları, iç yönetmelikler ve etik kurallar çerçevesinde yürütülmekte olup, Şirket çalışanları ilgili hususlar, görev tanımları, iş ve işleyişlerine ilişkin kurallar konusunda bilgilendirilmektedir. 2019 yılında herhangi bir personel şikayeti intikal etmemiştir.

4.4 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirket faaliyetlerinin ilkeli, etkin, rasyonel bir şekilde yürütülmesi ve Şirket ile çalışanlarının saygınlığının korunmasına yönelik olarak oluşturulmuş etik kurallar yıllık faaliyet raporlarında ve Şirketin internet sitesinde yayınlanmaktadır. Şirket 2019 yılı içinde bir sosyal sorumluluk projesinde yer almamıştır.

BÖLÜM V - YÖNETİM KURULU

5.1 Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu üyelerimiz 21 Mart 2019 tarihli olağan genel kurul toplantısında bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmiş olup, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri ve yürüttükleri görevlere ilişkin bilgiler faaliyet raporunun ikinci bölümünde yer almaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışında görev almalarına ilişkin herhangi bir iç düzenleme bulunmamaktadır. 2019 yılında yapılan olağan genel kurul toplantısında, yönetim kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde kendi veya başkası namına Şirketin faaliyet konusuna girecek iş ve işlemleri yapmaları hususunda izin verilmiştir.

Şirketimizde iki adet bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi bulunmaktadır. Aday Gösterme Komitesinin görevlerini de üstlenmiş olan Kurumsal Yönetim Komitesi, 12 Mart 2019 tarihli raporu ile üç adet bağımsız Yönetim Kurulu Üye adayını Yönetim Kurulu'na sunmuş, ilgili adayların 12 Mart 2019 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile genel kurulda aday gösterilmeleri kararlaştırılmıştır. Yapılan olağan genel kurul toplantısında adaylardan iki tanesi bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmişlerdir. Bağımsız üyeler mevzuatın gerektirdiği tüm bağımsızlık kriterlerini sağlamakta olup, yıl içinde üyelerin bağımsızlığını ortadan kaldıran bir durum oluşmamıştır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimiz Sn. Prof.Dr.Şule İşınsu Özmen ve Sn. İbrahim Kurban'ın 2019 yılında tarafımıza sundukları bağımsızlık beyanlarının örneği aşağıda yer almaktadır;

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

BAĞIMSIZLIK BEYANI

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
YÖNETİM KURULU'NA,

İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") **21 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,

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- 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,

5.2 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket ana sözleşme hükümleri uyarınca Yönetim Kurulu, başkan veya başkan vekilinin çağrısı ile tespit edilen gündem çerçevesinde en az ayda bir kez olmak üzere gerektiği sıklıkta toplanır. Yönetim kurulunun toplantı gün ve gündemi başkan tarafından tespit edilir, ancak toplantı günü yönetim kurulu kararı ile de tespit olunabilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Her yönetim kurulu üyesi başkandan, başkanın olmadığı zamanlarda başkan vekilinden yönetim kurulunu toplantıya çağırmasını yazılı olarak isteyebilir. Başkan veya başkan vekili yönetim kurulu üyesinin toplantı talebini ihtiyaca bağlı olarak ve imkânlar ölçüsünde karşılamaya özen gösterir. Her üyenin bir oy hakkı olup, oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren üye, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar, farklı görüşler zapta geçer.

Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğunun varlığı ile toplanır, kararlar toplantıya katılanların çoğunluğuyla alınır. Oylarda eşitlik olması halinde o konu gelecek toplantıya bırakılır. Bu toplantıda da eşit oy alan teklif reddedilmiş sayılır. Yönetim kurulu toplantılarına mevzuat çerçevesinde elektronik ortamda katılım mümkündür. Yönetim Kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı ve oyların ne şekilde kullanılacağına ilişkin hususlar ana sözleşmede ayrıntılı olarak yer aldığı için ayrıca bir yazılı iç düzenleme oluşturmaya gerek görülmemiştir.

2019 yılı içerisinde 25 adet Yönetim Kurulu kararı alınmış olup, bağımsız üyelerce onaylanmayan önemli nitelikte sayılan işlem veya ilişkili taraf işlemi bulunmamaktadır. Toplantılarda katılımın tam olmasına çalışılmakta ve kararlar oybirliği ile alınmaktadır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticileri, Türkiye İş Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'nın (Türkiye İş Bankası Grubu) Sigortalı sıfatıyla yer aldığı sorumluluk sigorta poliçesi kapsamında görevleri esnasındaki kusurları nedeniyle Şirkette sebep olabilecek zarar riskine karşı talep başına ve yıllık toplam 75 milyon ABD doları teminatla sigorta ettirilmişlerdir.

5.3 Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimizin faaliyet gereksinimleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde oluşturulan komiteler, üyeleri, faaliyetleri ve prosedürler aşağıda yer almaktadır. Komitelerde görev alan Yönetim Kurulu üyeleri icracı değildir.

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

İbrahim Kurban	: Başkan
Prof.Dr.Şule Işınsu Özmen	: Üye

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

İbrahim Kurban	: Başkan
Volkan Kublay	: Üye
F.Nilüfer Başarır Kutlutürk (*)	: Üye

(*) Yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yönetici

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Prof.Dr.Şule Işınsoy Özmen	: Başkan
Volkan Kublay	: Üye

Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde, Denetim Komitesinin başkan ve üyesi, diğer komitelerin ise başkanları bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim şirketinin belirlenmesi, bağımsız denetim çalışmaları ile iç kontrol sistem etkinliğinin gözetiminden sorumlu olan Denetim Komitesi yılda en az dört kez toplanmaktadır. Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığının takibi, yatırımcı ilişkilerinin gözetimi, etkinliğinin sağlanması ve aynı zamanda Aday Gösterme ile Ücret Komitelerinin görevlerini de yerine getiren, iki yönetim kurulu üyesi ile yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yöneticiden oluşan Kurumsal Yönetim Komitesi senede en az dört kere olmak üzere gerekli gördüğü takdirde toplanmaktadır. Risklerin takibi, değerlendirilmesi ve önlenmesine ilişkin çalışmalar yapmakla yükümlü olan Riskin Erken Saptanması Komitesi senede en az dört kere olmak üzere gerektiği takdirde toplanmakta, Şirket portföyünün durumu, dağılımı ve risk raporları çerçevesinde değerlendirmelerini yapmaktadır.

Şirkette iki adet bağımsız yönetim kurulu üyesi mevcuttur, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin mevzuat gereği her komitede bulunma zorunluluğu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-48.5 sayılı tebliği gereği atanmış olan iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesinin üstlendiği sorumluluk ile ilgili Komitelerin sorumluluğunun aynı paralelde bulunması, konuların ilintili olması ve bütünlük arzemesi sebebiyle bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev alması durumu ortaya çıkmaktadır.

5.4 Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketin risk yönetimi ve iç kontrol sistemleri mevcut olup, etkin bir şekilde faaliyet göstermelerine çalışılmaktadır. 2014 yılında Şirket bünyesinde mevzuat ve politikalara uygunluk denetimlerini gerçekleştirmek, başta iç kontrol sistemi ve risk yönetim sisteminin işleyişi olmak üzere şirketin tüm faaliyetlerinin gözetim ve teftiş fonksiyonunu yerine getirmek üzere bir Teftiş Birimi kurulmuş, ilgili Birimde görev yapmakta olan Müfettiş o zamana kadar dışarıdan hizmet olarak alınan iç kontrol personelinin görev ve sorumluluklarını da üstlenmiştir.

Bu kapsamda Şirket içinde iç kontrol faaliyetleri düzenli olarak yürütülmekte, iç kontrol raporları aylık olarak hazırlanarak Yönetim Kuruluna sunulmakta ve değerlendirilmektedir. Risk yönetim sistemi kapsamında ise risk hesaplamaları konusunda İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet alınmakta, haftalık olarak hazırlanan risk raporları Yönetim Kuruluna sunulmaktadır. İlgili raporlar gerek Riskin Erken Saptanması Komitesi gerek Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

5.5 Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirketimizin misyon ve vizyonu Yönetim Kurulu tarafından onaylarak internet sitemizde kamuya açıklanmıştır.

Misyonumuz ; Şirketimiz portföyünün mevzuat ve ana sözleşmeye uygun olarak, riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda etkin, tutarlı ve rasyonel bir şekilde profesyonelce yönetilmesi ve Kâr Payı Dağıtım Politikamız paralelinde pay sahiplerine yıllar itibariyle düzenli bir temettü gelirinin sağlanmasıdır.

Vizyonumuz; Değişen piyasa şartları paralelinde yatırım stratejisini, riski de optimum düzeyde tutacak şekilde güncelleyerek pay sahiplerine düzenli kâr payı dağıtımını sağlamak ve bu çerçevede tercih edilen bir kolektif yatırım kuruluşu olmaktır.

Bu çerçevede portföye ilişkin yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütü/eşik değer belirlenmekte, portföy yöneticilerinin piyasa beklentileri ve portföy dağılımına ilişkin görüşleri de alınarak Yönetim Kurulu tarafından karara bağlanmaktadır. İlgili karar kamuya açıklanmakta ve Şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Yönetim Kurulu, kendilerine yapılan periyodik raporlamalar ile Şirketin faaliyetlerini düzenli olarak gözden geçirmekte ve performansını takip etmektedir.

5.6 Mali Haklar

Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirkette görev yapan her kademedeki yönetici ve çalışanların ücretlendirme esaslarını içeren Ücretlendirme Politikası 21.03.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiş, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin internet sitesinden kamuya duyurulmuş, aynı zamanda 02.04.2012 tarihli olağan genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortakların bilgilerine sunulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi, ilgili politika çerçevesinde Şirketin ücretlendirme uygulamalarını izler, denetler, gerektiğinde analiz ve değerlendirmelerini Yönetim Kuruluna sunar.

Mevzuat ve ana sözleşmesi gereği huzur hakkı, ücret ve kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında Şirket, mal varlığından ortaklarına, yönetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz, kredi veremez. Yönetim kurulu üyelerine ve/veya personele verilmiş herhangi bir borç, kefalet veya teminat bulunmamaktadır. Yönetim kurulu ve üst düzey personele ödenen ücret ve/veya menfaatler Şirketin finansal raporlarında ve yıllık faaliyet raporunda kamuya açıklanmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ŞİRKET ETİK KURALLARI

Faaliyet alanı portföy işletmeciliği olan İş Yatırım Ortaklığı A.Ş., portföyünün etkin ve rasyonel bir şekilde yönetilmesini ve bu sayede yatırımcılarına düzenli ve yüksek bir getiri sağlamayı hedeflemektedir. Şirket çalışanları bu hedefi gerçekleştirirken aşağıda yer alan etik kurallara uyarlar.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.,

- Niteliği ve faaliyeti gereği bağlantılı olduğu her türlü hukuki sınırlamalara ve mevzuata uyar.
- Faaliyetlerini eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik, sorumluluk ilkelerinin çerçevesinde yürütür.
- Portföyünün riskin dağıtılması ilkesi çerçevesinde profesyonel ve güvenilir bir anlayış ile yönetilmesini sağlar.
- Şirket ile ilgili menfaat sahiplerinin haklarına saygı duyar, onları korur, şirketin durumu hakkında gerektiği şekilde bilgilendirilmelerini sağlar.
- Çıkar çatışmalarına engel olacak her türlü önlemi alır.
- Şirketin hazırladığı, kamuya açıkladığı ve düzenleyici otoritelere sunduğu verilerin tamamen doğru, eksiksiz ve anlaşılabilir olması ve zamanında açıklanması konusunda azami gayreti sarf eder.
- Şirketin her çalışanını şirket bünyesinde eşit kabul eder, adil ve güvenli bir çalışma ortamı sağlar.
- Çalışanlarının kişilik onurlarını ve yasalarla tanınmış haklarını korur.

ÇALIŞANLAR;

- Yasalara ve şirket içi düzenlemelere uygun davranırlar.
- İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin adını ve saygınlığını benimser ve korurlar.
- Birbirleriyle, üstleriyle ve müşterileriyle olan ilişkilerinde ölçülü ve dikkatli davranırlar.
- Menfaat teminine ve/veya çıkar çatışmasına neden olabilecek ilişkilerden kaçınırlar.
- Mesleki bilgi ve deneyimlerini artırma ve kendilerini geliştirme hususunda devamlı gayret gösterirler.
- Şirkete ait sır olabilecek nitelikteki bilgileri saklama yükümlülüğünün bilincindedirler.
- Şirket malvarlığı ve kaynaklarının doğru kullanımı konusunda hassasiyet gösterirler.
- Etik kurallara aykırı herhangi bir durumda yönetimi bilgilendirmekle yükümlüdürler.