

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ**

31 Mart 2020 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Faaliyet Raporu

ŞİRKETİN ÜNVANI : **İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**
MERKEZİ : **İstanbul**
KURULUŞ TARİHİ : **16/08/1995**
FAALİYETİ : **Sermaye piyasası araçları ile kıymetli madenlerden oluşan portföyün işletilmesi.**
TİCARET SİCİL NO : **367835**
ADRESİ : **Büyükdere Cad. İş Kuleleri Kule 1 Kat:5 Levent/İstanbul**
TELEFON – FAKS : **212/ 284 17 10 - 212/ 284 16 70**
İNTERNET SİTESİ : **www.isyatort.com.tr**
RAPORUN DÖNEMİ : **01.01.2019 – 31.03.2019**

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 gelirin 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.

01.01.2020 – 31.03.2020 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 18 Mart 2020 tarihli olağan genel kurul toplantısında 31.03.2021 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmiş olup, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Seçim Tarihi
Gamze Yalçın	: Başkan	18.03.2020
Kenan Ayvacı	: Başkan Vekili	18.03.2020
Volkan Kublay	: Üye	18.03.2020
Aydın Özcan	: Üye	18.03.2020
Serhat Gürleyen	: Üye	18.03.2020
Prof.Dr.Şule Işınsu Özmen	: Üye (Bağımsız)	18.03.2020
İbrahim Kurban	: Üye (Bağımsız)	18.03.2020

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.03.2020 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 sonrasinda 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.

AYDIN ÖZCAN
ÜYE

2004 yılında Bilkent Üniversitesi İktisat Bölümü'nden mezun olan Aydın Özcan, aynı yıl T. İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü'nde Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2014 yılında T. İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölümü'nde Müdür Yardımcılığına, 2019 yılında ise Birim Müdürlüğüne yükselmiştir. 2009 yılında Bilgi Üniversitesi'nde yüksek lisansını tamamlayan Özcan, Haziran 2019 tarihinden itibaren Sermaye Piyasaları Bölümü'nde Birim Müdürü olarak görevine devam etmektedir. 18.03.2020 tarihinden itibaren de Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.03.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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. ŞULE İŞINSU ÖZMEN
BAĞIMSIZ ÜYE

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, İşletme Bölümünden 1981 yılında mezun olan Özmen, yüksek lisansını Orta Doğu Teknik Üniversitesi ile Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümünde, doktorasını Marmara Üniversitesi Ekonometri Bölümünde tamamlamıştır. Özmen, 1981 - 1985 yılları arasında Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde, 1985 – 1992 yılları arasında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari 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. 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.

01.01.2020 – 31.03.2020 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

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirketin personel sayısı : 6

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.03.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

III. GENEL EKONOMİK DURUM

Türkiye ekonomisi yılın son çeyreğinde yıldan yıla %6 büyüyerek 2018 yılının ilk çeyreğinden bu yana en güçlü performansını gösterdi. 2019 yılının tamamında toplam büyüme %0,9 ile resmi hedef olan %0,5'i aştı. Büyümeye en büyük katkı stoklardan ve özel tüketim harcamalarından geldi. Sektörel katkılara bakıldığında, inşaat hariç tüm sektörlerin pozitif katkısı oldu. 2020 yılına gelindiğinde, sanayi üretimi ocak ve şubat aylarında ortalama olarak yıldan yıla %9 büyüyerek iktisadi faaliyet için olumlu bir görünüm sundu. Ancak, koronavirüs salgınına karşı alınan sağlık tedbirlerinin ekonomi üzerindeki negatif etkileri mart ayı ile birlikte hissedilmeye başlandı. Anket bazlı göstergeler mart ayında iktisadi faaliyette yavaşlama olacağını, nisan ayında ise derin bir düşüş olacağını gösterdi. Geçtiğimiz yıl eylül ayında yayımlanan Yeni Ekonomi Programı'nda (YEP) bu yılın tamamı için öngörülen %5'lik GSYH büyümesine salgından dolayı değişen şartların etkisiyle ulaşılması zorlaşırken, IMF Türkiye ekonomisinin 2020 yılında %5 daralacağı tahmininde bulundu.

Mart ayında TÜİK tarafından ilk defa yayımlanmaya başlayan hizmet ticareti istatistikleri sayesinde cari dengede geriye dönük olumlu revizyonlar yapıldı. 2019 yılı cari fazlası 1,7 milyar dolardan 8,2 milyar dolara yükseldi. Eylül 2019'da 14 milyar dolar ile tarihi zirvesini gören 12 aylık birikimli cari fazla Ekim 2019'da başlattığı düşüş eğilimini bu yılın şubat ayında da sürdürerek 6,1 milyar dolara indi. Salgının etkileri dış ticaret verilerinde de belirgindi. Yılın ilk çeyreğinde geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla ihracatta %3,9 daralma yaşanırken, mart ayı özelinde bu düşüş %17,8 ile çok daha belirgin oldu. Salgının turizm gelirlerini ve ihracatı olumsuz etkileyeceği bir tablo oluşsa da, petrol fiyatlarındaki gerileme ve ithalattaki yavaşlamanın dengeleyici rol oynayacağı, bu sayede 2020 yılında cari açık oluşsa bile bunun ılımlı kalacağı beklentileri ağır bastı. Merkez Bankası ocak ve şubat ayında toplam 125 baz puan indirim yaparak sonrası için daha ölçülü bir politika izleneceğinin sinyalini verse de koronavirüs salgınının yayılmasıyla birlikte şartlar değişti. Mart ve nisan ayında toplam 200 baz puan indirim yaparak politika faizini %8,75 seviyesine çeken Banka, ayrıca finansal koşulları desteklemek adına ilave tedbirler aldı. Bankacılık sektörüne sağlanan likidite imkanlarının genişletilmesi, ikincil piyasadan tahvil alımlarını hızlandırılması, kredi büyümesi belli bir referans aralığında olan bankalar için fonlama maliyetinin düşürülmesi gibi adımlar atıldı. Ayrıca, döviz likiditesinin desteklenmesi için ihracat reeskont kredi geri ödemelerinin ötelenmesi ve kredi büyümesinde referans aralığı tutturarak bankalar için döviz cinsi yükümlülöklere uygulanan zorunlu karşılıkların düşürülmesi yoluna gidildi. BDDK ise mart ayında bankaların likidite rasyoları açısından rahatlatıcı bir düzenleme yaparken, nisan ayında bankaları kredi portföylerini, menkul kıymetlerini veya Merkez Bankası'yla yaptıkları swap işlemlerini artırmaya yöneltecek yeni bir aktif rasyosu düzenlemesi getirdi.

Enflasyon yılın ilk çeyreğinde Merkez Bankası'nın 31 Ocak'ta yayımladığı yılın ilk Enflasyon Raporu'ndaki patikasıyla uyumlu gerçekleşti. Yıllık TÜFE enflasyonu 2019 sonundaki %11,84'ten mart ayında %11,86'ya yükseldi. Ancak, altın, enerji, gıda, alkollü içecekler ile tütünü dışlayarak hesaplanan çekirdek enflasyon yıl sonundaki %9,81'den ilk çeyrek sonunda %10,49'a yükseldi. Enflasyonun temel eğilimi açısından önem gösteren hizmet enflasyonu da %12,30'dan %12,42 seviyesine yükseldi. Petrol üreticilerinin üretim kısıntısı konusunda anlaşamamaları ve koronavirüs salgını nedeniyle yaşanan talep daralması ile birlikte başta petrol olmak üzere emtia fiyatlarında görülen gerilemenin ve ekonomideki yavaşlamanın enflasyonu düşüş yönünde etkilemesini bekleyen Merkez Bankası, döviz kurundaki yükselişin olumsuz etkisinin bu gelişmelerle dengeleneceğini öngördü.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.03.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Ocak ayında Çin’de başlayan ve mart ayından itibaren tüm dünyayı etkisi altına alan koronavirüs salgını nedeniyle küresel ekonomiler talep ve arz şokuyla karşı karşıya kaldı ve finansal piyasalar riskten kaçış eğilimiyle değer kayıpları yaşadı. Küresel iktisadi aktivitenin öncü göstergesi olarak kabul edilen satın alma yöneticileri endeksi (PMI) mart ayında son 11 yılın en düşük seviyesine geriledi. Koronavirüs salgınının ekonomiler üzerinde kalıcı etki bırakmaması adına merkez bankaları genişleyici para politikaları uygulamaya başlarken, hükümetler büyük boyutlarda mali destek paketleri açıkladı. Fed yılın ilk çeyreğinde toplam 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %0-0,25 seviyesine çekti ve sınırsız varlık alımı yapacağını açıkladı. Politika faizi hâli hazırda negatif seviyede olan Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz değişikliği yapmasa da varlık alım programının büyüklüğünü ve kapsamını genişletti. Uluslararası Para Fonu 2020 yılı için küresel büyüme beklentisini %3,3 büyümeden %3,0 daralmaya revize etti ve Büyük Buhan’dan bu yana en derin resesyonun yaşanabilme ihtimali olduğunu kaydetti. Pandeminin başlamasından itibaren 2,5 ay gibi kısa bir sürede gelişen ülkelerden 100 milyar dolar düzeyinde rekor portföy çıkışı yaşandı. Nisan ayında ise dünya çapında koronavirüs vaka sayılarının azalmaya başlaması salgının kontrol altına alınabileceği ve mayıs-haziran aylarından itibaren sosyal izolasyon tedbirlerinin kademeli olarak kaldırılabilmesi beklentisi oluşturarak küresel risk iştahının toparlanmasına zemin hazırladı.

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 Mart 2020 tarihli portföy değer tablolarına göre toplam net aktif değerleri 499,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

V. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FİNANSAL DURUMU

Şirket portföyü, Yönetim Kurulunca belirlenen eşik değer ve yatırım stratejisi çerçevesinde İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir. Ocak-Mart 2020 döneminde portföyün ortalama dağılımı; % 1,7 oranında pay, % 21,60 oranında TL borçlanma araçları, % 29,50 oranında eurobond, % 4 oranında yatırım fonu katılma belgesi, % 3 oranında VİOP nakit teminatı, % 40,20 oranında ters repo şeklinde gerçekleşmiştir. 31 Mart 2020 itibarıyla 221.921.961TL tutarındaki Şirket net aktif değerinin sektör içindeki payı % 44,3’ dir.

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

- % 4,1 oranında uzun Endeks kontratı
- % 51 oranında kısa USD kontratı

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.03.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01.01.2020 – 31.03.2020 döneminde geçerli olan eşik değer ile yatırım stratejisi ;

Portföy yönetimi performans ölçümünde, karşılaştırma ölçütü uygulamasının yerine mutlak getiri hedeflemesi (eşik değer) uygulamasına devam edilmektedir. 2020 yılı için eşik değer **3 ay vadeli Türk Lirası Referans Satış Faiz Oranı** (TRLIBOR) olarak belirlenmiş olup, 31 Mart 2020 itibarıyla % 2,75 getiriye denk gelmektedir

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 - % 10	Kıymetli Madenler ve Kıymetli Madenlere dayalı Sermaye Piyasası Araçları
% 0 - % 10	Vadeli Mevduat/Katılım Hesapları

Finansal Varlık Bazında İşlem Hacimleri ile Gelir ve Giderler – 31 Mart 2020

	İşlem Hacmi (TL)	Gelir – Gider (*) (TL)
Hisseler	34.600.023	16.783
Borçlanma Senetleri	12,009,256	1.746.511
Eurobondlar (**)	144.125.656	6.806.467
Yatırım Fonları	0	100.304
Vadeli İşlem	459.899.582	(9.391.039)
Ters-Repo	7.185.500.000	3.112.430

(*) Alım-satım, faiz, değerleme ve kur farkı gelirleri dahildir.

(**) Eurobondların işlem hacmi 25.877.200 Amerikan Doları'dır.

Başlıca Finansal Göstergeler - 31 Mart 2020

Aktif Büyüklüğü (TL)	223.129.752
Borç Toplamı (TL)	1.691.656
Ödenmiş Sermaye (TL)	160.599.284
Özvarlık Toplamı (TL)	221.438.096
Net Kar /(Zarar) (TL)	1.286.029
Hasılat (TL)	37.181.979
Piyasa Değeri (TL)	343,682,468
Borsa Kapanış Fiyatı (TL)	2,14

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2020 – 31.03.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketimizin 18 Mart 2020 tarihinde gerçekleştirilen 2019 yılına ait olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereğince 23 Mart 2020 tarihinden itibaren çıkarılmış sermayenin % 34,30'u oranında 55.085.554,41 TL tutarında nakit temettü dağıtımı yapılmış, 2,76 TL olan bir önceki gün kapanış fiyatımız (ISYAT) 23 Mart 2020 gün başı itibarıyla 2,42 TL olarak düzeltilmiştir.

Şirketimizin aktif toplamı 31 Mart 2020 itibarıyla sene başına göre, ödenen temettünün etkisi arındırıldığında % 0,5 oranında büyümüştür.

VI. RİSKLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME VE RİSK YÖNETİM SİSTEMİ :

Şirketin faaliyet konusu portföy işletmeciliğidir. Şirket, faaliyeti gereği kaynaklarının tamamını para ve sermaye piyasası araçlarına yatırmakta olduğundan önemli sayılabilecek bir piyasa riski ile karşı karşıyadır. Piyasa riski, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan 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. 01.01.2020 – 31.03.2020 DÖNEMİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER :

Olağan Genel Kurul ve Kâr Dağıtımı :

Şirketin 2019 yılına ait olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 18 Mart 2020 tarihinde yapılmıştır. Toplantı duyurusunda, gündeme, toplantı tarih ve adresine ilişkin ayrıntılara, toplantıya katılımın esaslarına, vekaletname örneğine yer verilmiş, toplam oy hakları, imtiyazlı paylara ilişkin bilgileri içeren bilgilendirme dokümanı Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Şirketin internet sitesinde yayınlanmıştır. İmtiyazlı pay sahiplerinin tamamının hazır bulunduğu toplantıda, mevzuat çerçevesinde asgari % 25 oranındaki toplantı nisabı geçerli olmuş, katılım % 42,28 oranında gerçekleşmiştir. Toplantıya medya katılım göstermemiş, menfaat sahiplerinden bağımsız denetçi firma yetkilisi katılmıştır.

Toplantı duyurusunun mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşması amaçlanmış, duyuru toplantı tarihinden en az üç hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Merkezi Kayıt 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 ile hazırlan cetveli 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.

01.01.2020 – 31.03.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Olağan genel kurul toplantısında, yönetim kurulu üyeleri raporun ikinci bölümünde yer aldığı şekilde belirlenmiş, Şirketin 2019 yılı dağıtılabilir kârından karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 34,30'u oranında, 55.085.554,41TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş, dağıtım 23 Mart 2020 tarihinde başlayarak 25 Mart 2020 tarihinde tamamlanmıştır.

Ayrıca olağan genel kurulda 2020 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 2020 yılı içinde yapılabilecek bağışların üst sınırının 125.000 TL olarak belirlenmesine karar verilmiş, 2019 yılında hiç bağış yapılmamış olduğu bilgisi sunulmuştur.

VIII. KÂR DAĞITIM POLİTİKASI :

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

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

IX. DİĞER HUSUSLAR VE AÇIKLAMALAR :

- Portföy ve Net Aktif Değer Tablosu; Şirketin 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla ayrıntılı portföy ve net aktif değer tablosu aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

01.01.2020 – 31.03.2020 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

11