



İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN

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

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU



1 OCAK 2021 – 30 EYLÜL 2021



İÇİNDEKİLER

1. GENEL DEĞERLENDİRME	3
2. YÖNETİM KURULU, YÜRÜTME KURULU VE PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	4
3. KONSOLİDE ÖZET KAR/ZARAR VE FİNANSAL DURUM TABLOSU	6
4. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ	7
5. YURT İÇİ SERMAYE PİYASALARI.....	9
6. ULUSLARARASI SERMAYE PİYASALARI.....	13
7. VARLIK YÖNETİMİ	15
8. YURT İÇİ SATIŞ VE PAZARLAMA	15
9. KURUMSAL SATIŞ.....	16
10. KURUMSAL FİNANSMAN	16
11. ARAŞTIRMA.....	18
12. RİSK YÖNETİMİ	19
13. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLKELERİ UYUM ÇERÇEVESİ	19

1. GENEL DEĞERLENDİRME

2021 yılının üçüncü çeyreğinde yurt içi iktisadi faaliyet güçlü seyretilmiştir. Aşılamanın yaygınlaşması ve salgın önlemlerinin gevşetilmesiyle iç talep kompozisyonunun normalleştiği, tüketimin dayanıklı mallardan hizmetlere yöneldiği görülmüştür. Avrupa'da büyümenin gücünü koruması imalat mallarına yönelik dış talebi desteklemiş, üst üste aylık ihracat rekorları kırılmıştır.

Ciro endeksleri, perakende satışlar ve sanayi üretimi gibi göstergeler üçüncü çeyrekte %8 civarı yıllık büyümeye işaret etmektedir. Küresel tedarik zinciri sorunları, stagflasyon endişeleri ve ertelenmiş hizmet talebinin devreden çıkmasıyla yılın son çeyreğinde büyümenin zayıflaması beklenmektedir. Yaz aylarında açıklanan olumlu veriler sonrasında 2021 geneli için büyüme beklentimiz %7'den %9'a yükseltilirken, yukarı yönlü riskler değerlendirilmektedir.

Türkiye'nin dış dengelerinde belirgin iyileşme görülmektedir. Gecikmeli olarak düzelen cari denge ve güçlü finansman girişinin etkisiyle Mayıs ayından itibaren TCMB uluslararası rezervleri istikrarlı olarak artmaktadır.

Ödemeler dengesi verilerine göre yılın sekiz aylık döneminde 14 milyar dolarlık cari açığa karşılık 17,9 milyar dolarlık finansman, 13,5 milyar dolarlık net hata noksan girişleriyle uluslararası döviz rezervlerinin swap ve IMF özel çekim hakları hariç 17,4 milyar dolar arttığı görülmektedir.

Dış dengedeki olumlu tablonun temel kaynağı olarak finansman cephesinde reel sektör ve kamu borçlanmaları öne çıkmaktadır. Enerji fiyatlarındaki yükseliş ithalat maliyetini yukarı çekerek cari dengedeki iyileşmeyi sınırlasa da, rekor seviyedeki ihracat gelirleri ve turizmdeki toparlanma sayesinde Ağustos ayında cari fazla verilmiştir. Küresel enerji krizine rağmen 20 milyar dolarlık (milli gelirin %2,5'i) 2021 cari açık tahminimiz üzerinde riskler aşağı yönlüdür.

Ödemeler dengesindeki olumlu tablo Temmuz-Ağustos aylarında Türk lirasının dış değerine de yansımış, Haziran ayı zirvesinden Eylül başına kadar Dolar/TL kuru %5,6 düşerek 8,30'un altına gerilemiştir. Diğer merkez bankalarının piyasalara verilen likiditeyi kısmayı değerlendirdiği ya da faiz artışına gittiği bir dönemde TCMB'nin Eylül ve Ekim PPK toplantılarında enflasyonun geçici arz yönlü unsurlardan kaynaklanması, çekirdek enflasyonun manşetin altında seyretilmesi ve ticari kredilerdeki zayıf seyir gerekçeleriyle gerçekleştirdiği toplam 300 baz puan faiz indirimi, Dolar/TL kurundaki olumlu seyrin bozulmasında etkili olmuştur.

Türk lirasının dış değer kaybı, uluslararası enerji ve gıda fiyatlarında süregelen yükseliş, salgın önlemlerindeki gevşemenin hizmetler talebini canlandırması gibi unsurlar üçüncü çeyrekte enflasyonda yükseliş eğilimini desteklemiştir. Eylül ayında %19,6 seviyesine yükselen TÜFE'nin Ekim ayında %20'nin üzerine çıkması, Kasım ve Aralık aylarının destekleyici baz etkisine rağmen yılın sonunda %19'un üzerinde kalması beklenmektedir.

2. YÖNETİM KURULU, YÜRÜTME KURULU VE PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

Yönetim Kurulu

Hasan Cahit Çınar	Başkan
Işıl Dadaylı	Başkan Vekili
Ertuğrul Bozgedik	Üye
Hilmi Selçuk Çepni	Üye
Volkan Kublay	Üye
Tuba Tepret	Üye
Hasan Emre Aydın	Bağımsız Üye
Prof.Dr. Ali Hakan Kara	Bağımsız Üye
İzzet Selim Yenel	Bağımsız Üye

Yönetim Kurulu Üyeleri 29.03.2021 tarihli Olağan Genel Kurul'da 31.03.2022 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir. 21.09.2021 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeliği'nden istifa eden Sn. Senar Akkuş'un yerine Yönetim Kurulumuz tarafından TTK'nın 363. maddesi uyarınca yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere Sn. Hasan Cahit Çınar Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmış ve Yönetim Kurulu Başkanı olarak seçilmiştir.

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

Denetimden Sorumlu Komite

Prof. Dr. Ali Hakan Kara	- Başkan
Hasan Emre Aydın	- Üye
İzzet Selim Yenel	- Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

İzzet Selim Yenel	- Başkan
Volkan Kublay	- Üye
Kenan Ayvaci	- Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Hasan Emre Aydın	- 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 Ayvaci	- Genel Müdür Yardımcısı

Çıkarılmış Sermaye: 355.000.000.-TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 750.000.000.-TL

Paylara İlişkin Bilgi

Ortaklık Yapısı (30 Eylül 2021 - Kamuyu Aydınlatma Platformu)

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (%)
Türkiye İş Bankası A.Ş.*	65,74
Diğer	34,26
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.	103.731.900** adet pay borsada işlem görmekte olup fiili dolaşım oranı %29,22'dir.
	Toplam	355.000.000	100,00		

*Sermaye artırımında yeni A grubu paylar ihdas edilemez.

**30.09.2021 tarihli Merkezi Kayıt Kuruluşu verisidir.

Borsada İşlem Gören Sermaye Piyasası Araçları

İşlem Gören Sermaye Piyasası Aracının Türü	İlk İşlem Görmeye Başladığı Tarih	Cari Dönemde İşlem Gördüğü Pazar ve Endeksler
Pay	18.05.2007	Pay Piyasası / Yıldız Pazar BIST Mali/BIST Yıldız/BIST Temettü/BIST Temettü 25/BIST 100/BIST 100-30/BIST TÜM/BIST Aracı Kurum
Borçlanma Araçları*	16.04.2012	Borçlanma Araçları Piyasası / Kesin Alım Satım Pazarı-(Nitelikli Yatırımcılar Arasında)
Yatırım Kuruluşu Varantları*	01.11.2010	Pay Piyasası / Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı

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

3. KONSOLİDE ÖZET KAR/ZARAR VE FİNANSAL DURUM TABLOSU

Özet Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Varlıklar		
Dönen Varlıklar	7.134.660	8.557.210
Duran Varlıklar	257.371	218.234
Toplam Varlıklar	7.392.031	8.775.444
Kaynaklar		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.529.092	6.479.656
Uzun Vadeli Yükümlülükler	122.279	111.373
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	297.812	275.157
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	2.442.848	1.909.258
Toplam Kaynaklar	7.392.031	8.775.444

Özet Kar Zarar Tablosu (Bin TL)	1 Ocak-30 Eylül 2021	1 Ocak-30 Eylül 2020
Satış Gelirleri, Net	551.056	479.498
Esas Faal. Faiz ve Vad. İşlem Geliri, Net	198.052	173.515
Hizmet Gelirleri, Net	591.164	507.846
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler, Net	287.222	55.022
Brüt Kar	1.627.494	1.215.881
Faaliyet Giderleri	(506.326)	(365.714)
Diğer Faaliyetlerden Gelir/(Giderler), Net	7.648	(23.474)
Faaliyet Karı	1.128.816	826.693
Özkaynak Yön.Değ.Yatırımların Kar/(Zararlarındaki) Paylar	13.414	(7.070)
Finansman Gelirleri / (Giderleri), Net	36.323	(10.027)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	1.178.553	809.596
Vergi Gideri	(253.477)	(179.425)
Dönem Karı/Zararı	925.076	630.171
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	43.004	27.115
Net Dönem Kârı (Ana Ortaklık Payları)	882.072	603.056
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (TL)	2,4847	1,6987

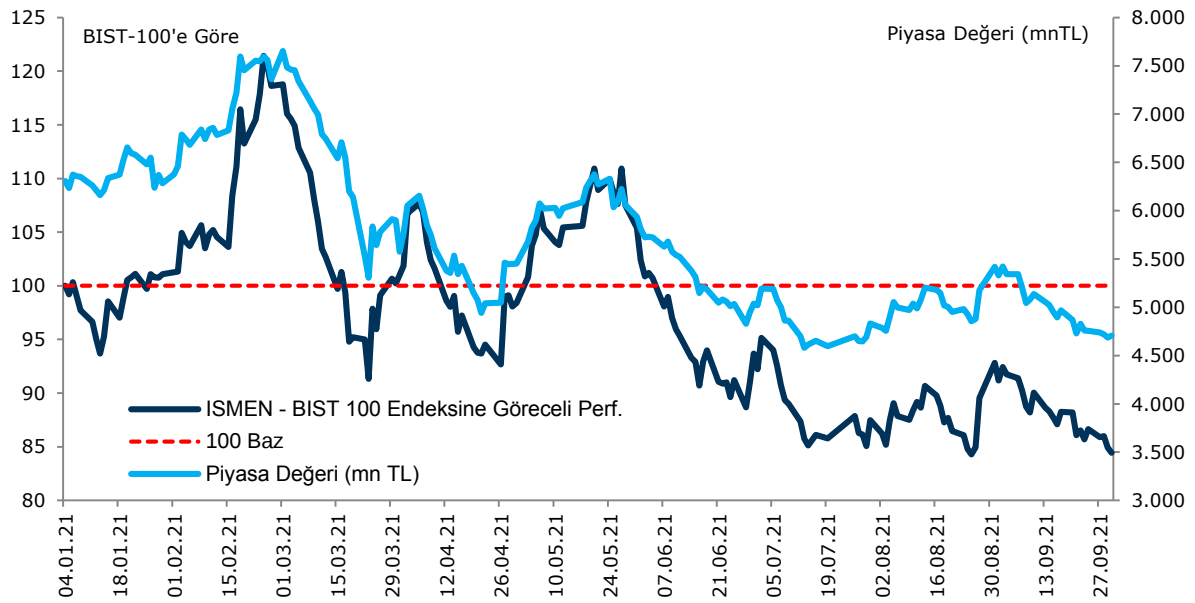
Şirketimizin finansal tablo ve dipnotlarına www.isyatirim.com.tr adresinden ulaşılabilir. Yöneticilere sağlanan toplam menfaat tutarı ve ilişkili taraflarla işlemlere ilişkin bilgiye finansal tabloların 5 no'lu dipnotunda yer verilmiştir.

Bazı Finansal Oranlar (Konsolide)	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,6	1,3
Toplam Yükümlülükler/Toplam Özkaynaklar	1,7	3,0
Özkaynak Karlılığı (%)*	60,7	67,5

*Son 5 çeyrek özkaynak ortalamasına göre hesaplanmıştır.

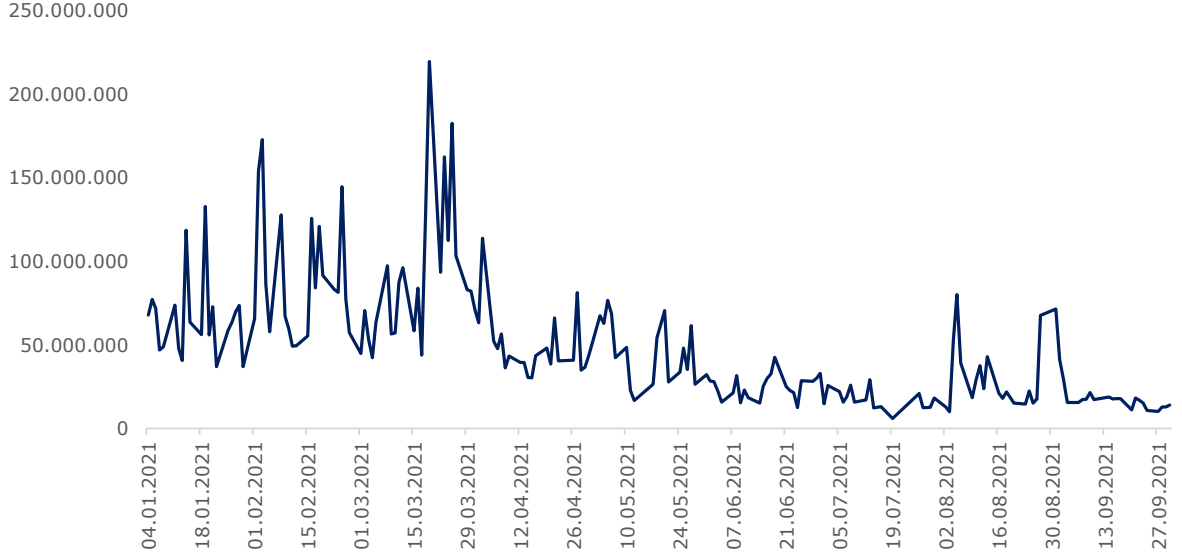
4. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

ISMEN payları yılın dokuz aylık dönemini 13,26 TL fiyat ve 4,7 milyar TL piyasa değeri ile tamamlamıştır.



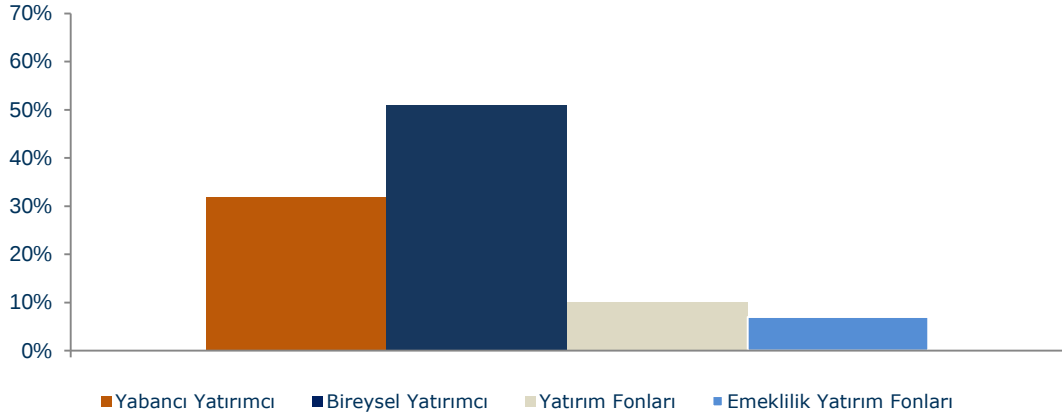
ISMEN Fiyat Performansı 1 Ocak - 30 Eylül 2021

ISMEN'in günlük ortalama işlem hacmi ise aynı dönemde 48,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (2020/9: 35,4 milyon TL).



ISMEN Günlük İşlem Hacmi (TL) 1 Ocak-30 Eylül 2021

Eylül sonu itibariyle sermayenin %29,2'sini oluşturan fiili dolaşımdaki paylarımızın %32'si yabancı yatırımcılara, %10'u yatırım fonlarına, %7'si emeklilik yatırım fonlarına ve %51'i bireysel yatırımcılara aittir.



ISMEN Fiili Dolaşım Pay Sahipliği Dağılımı - 30 Eylül 2021

Kar Dağıtım Politikamız doğrultusunda istikrarlı bir şekilde 2021 yılında da kar dağıtımına devam edilmiştir. Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanan kar dağıtım tablosuna göre dağıtılabılır net dönem karının %37,9'una karşılık gelen 355 milyon TL tutarında temettü pay sahiplerine dağıtılmıştır.

Şirketimiz dönem içinde kendi paylarını iktisap etmemiştir.

Şirketimizin uzun vadeli ulusal kredi notu ile kısa vadeli ulusal kredi notu SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından 24 Eylül 2021 tarihinde sırasıyla AAA ve A1+ olarak teyit edilmiştir. Görünüm her iki vade için de stabildir.

Şirketimizin kamuyu aydınlatma yükümlülükleri eksiksiz olarak yerine getirilmiş ve elektronik ortam etkin bir bilgilendirme aracı olarak kullanılmaya devam edilmiştir.

Konsolidasyona Tabi Bağlı Ortaklıklar

Ticaret Unvanı	İştirak Sermayesi	Doğrudan Pay Oranı (%)	Nominal Pay Tutarı
Maxis Investments Ltd.	6.500.000 GBP	100,00	6.500.000 GBP
Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.*	8.000.000 TL	100,00	8.000.000 TL
Efes Varlık Yönetim A.Ş.**	130.000.000 TL	85,14	110.685.714 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	29,00	21.654.298 TL
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	160.599.284 TL	28,90	46.454.101 TL

*Yönetim Kurulumuzun 08.03.2021 tarihli kararı uyarınca bağlı ortaklığımız Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 5.000.000 TL olan sermayesinin 8.000.000 TL'ye çıkarılması amacıyla yapılan bedelli sermaye artırımının tamamına katılım sağlanmıştır.

**Yönetim Kurulumuzun 31.03.2021 tarihli kararı uyarınca bağlı ortaklığımız Efes Varlık Yönetim A.Ş.'nin 70.000.000 TL olan sermayesinin 130.000.000 TL'ye çıkarılması amacıyla yapılan bedelli sermaye artırımına payımız oranında 51.085.714 TL tutarında katılım sağlanmıştır (Konsolide payımız %91,14'tür).

Dönem içinde Şirketimizin stratejik hedeflerini etkileyebilecek önemli bir mevzuat değişikliği olmamıştır.

Danışmanlık, denetim ve derecelendirme hizmetleri farklı kurumlardan alınmakta olup, bu konuda bir çıkar çatışmasının yaşanmaması sağlanmaktadır.

Dönem içinde Şirketimiz aleyhine açılan önemli bir dava ya da kamu otoriteleri tarafından verilen önemli bir ceza bulunmamaktadır. Bunun yanı sıra, mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirketimiz ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım olmamıştır. Dönem içinde iç denetim ve Grup fonksiyonları dışında özel denetim gerçekleştirilmemiştir.

Faaliyet döneminin sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte özel önem taşıyan bir olay meydana gelmemiştir.

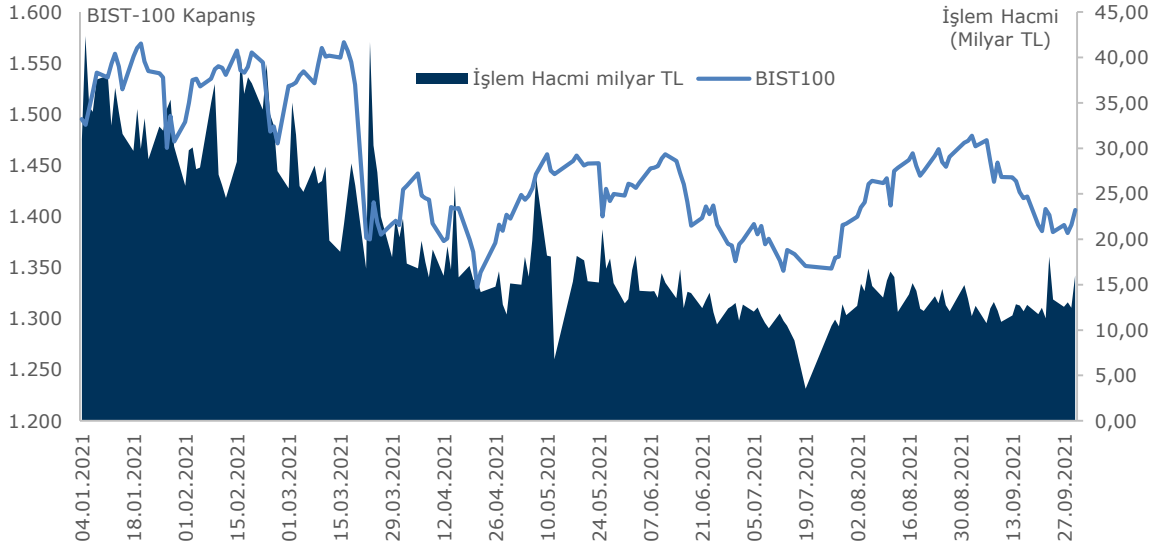
5. YURT İÇİ SERMAYE PİYASALARI

Pay Piyasası

Yılın üçüncü çeyreğine 1.356 seviyesinden başlayan BIST 100 endeksinde daha düşük seviyeler görülse de, ay sonuna doğru gelen tepki alımlarıyla birlikte endeks Temmuz ayını 1.392 seviyesinden kapatmıştır. Temmuz ayında piyasadaki işlem hacmindeki düşüş ve katılımcı ilgisinin azlığı dikkat çekmiştir.

Ağustos ayında endeks, yurt dışı piyasalardaki iyimser hava ve yabancı kurumsal yatırımcı girişlerinin artmasıyla 1.472 seviyesinden sonlanmıştır. Pay Piyasası'nın toparlanmasında en önemli etken, TL'nin güçlenmeye başlamasıyla artan alım iştahı olmuştur. Demir-çelik sektörünün Temmuz ayında başlayan ve Ağustos ayında da devam eden pozitif hareketi endeksi desteklemiştir.

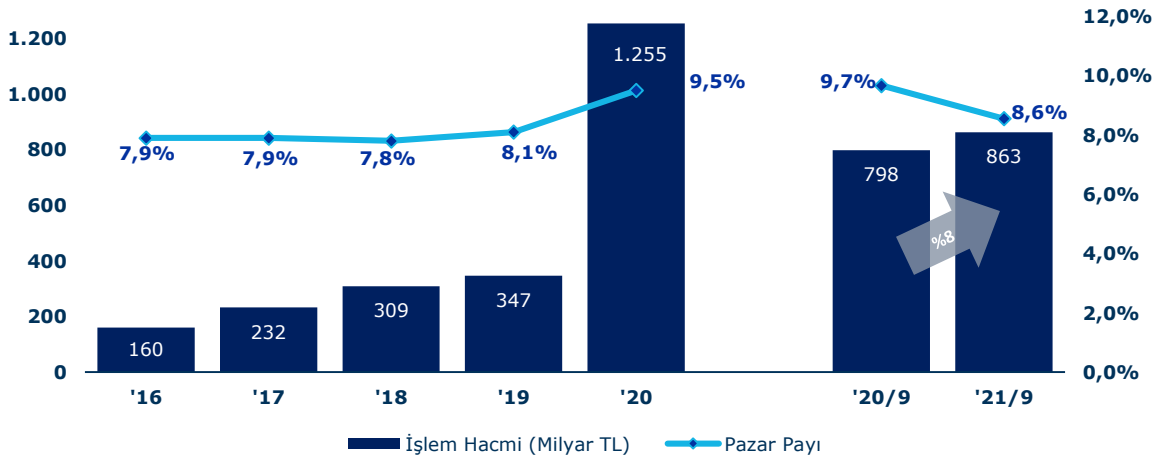
Eylül ayında piyasa Ağustos ayındaki eğilimini koruyamamıştır. TL’de yaşanan hızlı değer kaybı, piyasa dinamiklerini olumsuz etkileyerek alım iştahının azalmasına neden olmuştur. Diğer yandan, Çin merkezli Evergrande’nin borçlarını ödeyememe endişesi ve dolar endeksindeki yükseliş, küresel olarak piyasaları huzursuz ederken BIST 100 endeksi üçüncü çeyreği 1.406 seviyesinden kapatmıştır.



BIST 100 Endeksi Performansı 1 Ocak-30 Eylül 2021

2021 yılının son çeyreğinde enflasyon ve para politikasının seyri, normale dönüş sürecinin devamlılığı ile gelişmekte olan ülkelere fon akımları Pay Piyasası’nın yönünü tayin edici gündem maddeleri olacaktır.

İş Yatırım yılın dokuz aylık döneminde 863,4 milyar TL işlem hacmi ve %8,6 pazar payı ile Borsa İstanbul Pay Piyasası işlem hacminde üçüncü sırada yer almıştır.



İş Yatırım Pay Piyasası İşlem Hacmi ve Piyasa Payı

Ödünç Pay Piyasası'nda ise İş Yatırım 16 milyar TL işlem hacmi ve %18,3 pazar payı ile işlem hacminde ilk sırada yer almıştır.

Borçlanma Araçları Piyasası

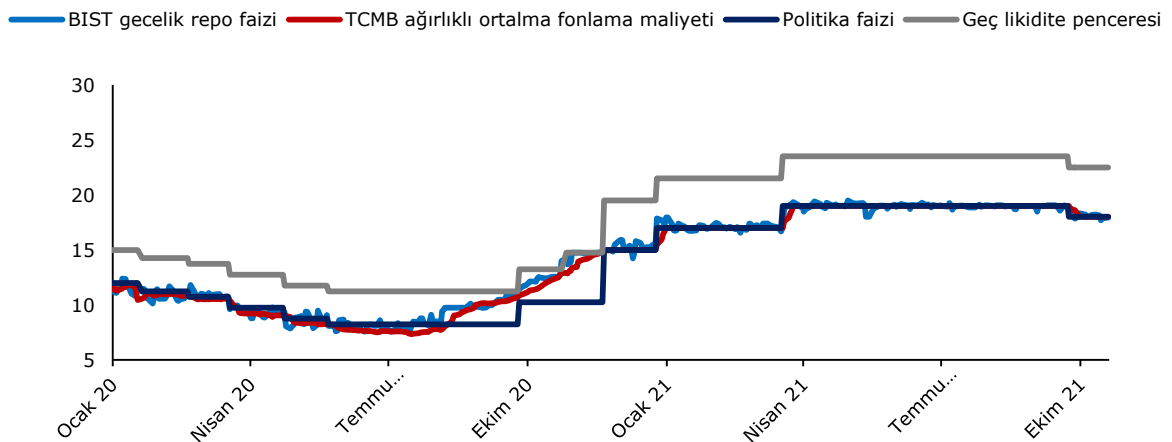
Hazine ve Maliye Bakanlığı açıkladığı iç borç stratejileri doğrultusunda yılın dokuz aylık döneminde yaklaşık 325 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirmiştir. Yapılan ihalelerin %28,35'i sabit kuponlu TL tahvil, %15,52'si TÜFE'ye endeksli tahvil, %13,35'i TLREF'e endeksli tahvil, %10,62'si YP devlet tahvili, %9,21'i altın kira sertifikası (YP), %8,70'i altın devlet tahvili (YP), %5,53'ü değişken faizli tahvil, %3,40'ı YP kira sertifikası, %3,30'u kuponsuz tahvil ve %2,02'si de TL kira sertifikalarından oluşmuştur. Hazine böylece yılın ilk üç çeyreğinde, borçlanma kompozisyonunda sabit faizli enstrümanlara daha fazla ağırlık vermiştir.

Borçlanma Araçları Piyasası'nda gösterge tahvil yılın başında %14,9, 10 yıllık tahvil ise %13 bileşik getiri seviyesinde işlem görmüştür. Politika faizinin %19'a yükseltilmesi ve Mart ayı sonlarında yaşanan gelişmelerin etkisiyle gösterge tahvil bileşik getirisi %20,2 seviyesine, 10 yıllık tahvil getirisi ise %19,5 seviyesine kadar yükselmiştir. İlerleyen aylarda, politika faizi seviyesinin %19'da korunması ve yıllık TÜFE değişiminin ikinci çeyreğin sonuna kadar politika faizinin altında gerçekleşmesiyle %17 bileşik seviyesine kadar gerileyen 10 yıllık tahvil getirisi, TCMB'nin Eylül ayında politika faizini %19'dan %18'e düşürmesiyle yeniden yükselişe geçmiş ve Eylül ayında %18,7 seviyesinin üzerine çıkmıştır. Ayrıca, ABD 10 yıllık tahvillerinin yılın başındaki %1 getiri seviyesinden %1,70'li seviyelerin üzerine çıkması da döviz kuru ve TL cinsi tahvillerde olumsuz etkiye neden olmuştur.

Yurt dışında genişleyici para politikalarının azaltılması ve faiz artışı beklentilerinin erkene çekilmesiyle Ağustos ayının ilk haftasında yeniden yükselişe geçen ABD 10 yıllık tahvil getirileri, üçüncü çeyreği %1,50 seviyesinin üzerinde kapatırken, kurda yeniden etkili olan yükseliş TL cinsi tahvilleri de negatif etkilemiştir.

Üçüncü çeyreğin son işlem gününde gösterge ve 10 yıllık tahviller sırasıyla %18,16 ve %18,49 bileşik seviyelerinden kapanmıştır.

Yılın ilk aylarında oluşan azalan eğimli getiri eğrisi de Eylül ayında yatay ve artan eğimli olarak gözlemlenmiştir.



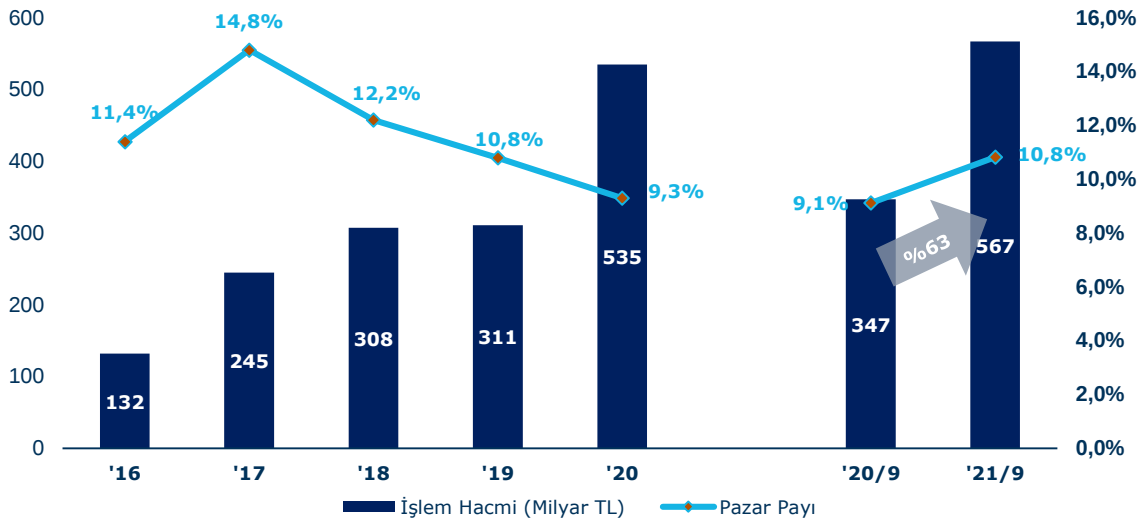
TCMB Fonlama Faizleri 1 Ocak-30 Eylül 2021

İş Yatırım yılın dokuz aylık döneminde Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda 4,8 milyar TL işlem hacmi ve %4,9 pazar payı ile aracı kurumlar arasında beşinci sırada yer almıştır.

Türev Piyasalar

VIOP toplam işlem hacmi yılın dokuz aylık döneminde 5,2 trilyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. İş Yatırım ise aynı dönemde 566,8 milyar TL işlem hacmi ve %10,8 pazar payı ile işlem hacminde ikinci sırada yer almıştır.

VIOP'ta pay vadeli, endeks opsiyon ve altın kontratlarında piyasa yapıcılığı faaliyetlerine devam edilmiştir. İş Yatırım, bu dönemde piyasa yapıcılığı faaliyetleriyle birlikte pay vadeli sözleşmelerde dördüncü, endeks opsiyon sözleşmelerinde ise ikinci sırada yer almıştır. Bu sözleşmelere ek olarak, pay opsiyon sözleşmelerinde geniş dağıtım kanalımızın desteğiyle %42,2 pazar payı ile ilk sırada yer alınmıştır.



İş Yatırım VIOP İşlem Hacmi ve Piyasa Payı

Varant Piyasası'ndaki öncü ve lider konumumuz bu dönem de devam etmiştir. İlk çeyrekte piyasaya sürülen S&P 500 ve Dow Jones Endeks varantlarının yanında KOZAL, SASA ve DOHOL paylarına dayalı yeni varantlar da ikinci çeyrekte ürün yelpazemize dahil edilmiştir. Bu dönemde piyasaya sürülen yeni dayanak varlıklarımız ile birlikte dört farklı dayanak varlık grubunda, 33 farklı dayanak varlıkta piyasa yapıcılığı faaliyetlerine devam edilirken, yılın dokuz aylık döneminde yaklaşık %86 pazar payı elde edilmiştir.

İş Yatırım, son 11 yıldır "İş Varant" markasıyla Türkiye'de Varant Piyasası'nın oluşması ve derinlik kazanması için büyük emek harcamaktadır. İşvarant.com, Varant Akademi ve Varant Destek Hattı'ndan yatırımcılara sağlanan içerikle şeffaf, ulaşılabilir ve kolay anlaşılabilir bir piyasa oluşturulması sağlanmıştır. Ayrıca, sosyal medya aracılığıyla pandemi öncesi dönemde başlayan ve halen devam etmekte olan varant piyasasına ilişkin bilgilendirme videoları ile yatırımcıların varantlara yatırım yaparken kendi beklentileri doğrultusunda etkin yatırım stratejileri oluşturabilmelerine yardımcı olunması hedeflenmektedir. Yılın ilk çeyreğinde varant yatırımcılarına sunulan İş Varant Mobil uygulamamız, yatırımcılardan gelen geri bildirimler doğrultusunda geliştirilmeye devam edilmiştir. İş Varant Mobil uygulaması ile yatırımcılar İş Yatırım'ın ihraç ettiği varantları

anlık fiyatlarla takip edebilmekte, akıllı varant filtresi ile kendilerine uygun varantı seçebilmekte, hedef fiyat hesaplayabilmekte, eğitim içerikleri ve demo hesap imkanından yararlanarak varantlar konusunda tecrübe kazanabilmektedirler.

6. ULUSLARARASI SERMAYE PİYASALARI

Yılın üçüncü çeyreğinde vaka sayılarının tekrar yükselişe geçmesi, Çin merkezli Evergrande'nin yükümlülüklerini yerine getirememesi ve bunun piyasaya yayılma riski, tedarik zincirinde yaşanan sıkıntılar, emtia fiyatlarının ve enflasyon beklentilerinin artmasıyla beraber küresel ekonomik aktivitenin seyrine ilişkin belirsizlikler risk iştahını baskılayan gelişmeler olmuştur. Diğer yandan, FED Başkanı'nın istihdam piyasasındaki toparlanmanın devam etmesi durumunda varlık alımlarının azaltılmasına bu yıl başlanabileceği, ancak faiz artırımını konusunda aceleci davranılmayacağına yönelik açıklamaları bir diğer önemli gelişme olmuştur.

ABD'de Temmuz - Ağustos ayı TÜFE yıllık artış oranı %5,4 ve %5,3 ile son 13 yılın en yüksek seviyesindeki seyrini korumuştur. Özellikle emtia, gıda ve endüstriyel metal fiyatlarında son yılların zirve seviyeleri test edilmiştir. Petrol fiyatlarında normalleşme süreci ve ekonomik toparlanmanın hızlanmasıyla talep artışı yaşanmış, arz tarafında yaşanan sıkıntıların da etkisiyle pandemi sonrası en yüksek seviyeler görülmüştür.

Fitch ve OECD gibi uluslararası kuruluşlar 2021 yılında küresel ekonomik büyümenin beklentilerden daha düşük gerçekleşebileceği öngörüsüyle tahminlerinde aşağı yönlü revizyona giderken, OECD tahminini %5,7'ye, Fitch ise %6'ya indirmiştir. ABD'de ve Euro Bölgesi'nde ekonomik faaliyete ilişkin imalat ve hizmet PMI verileri büyümenin ivme kaybetmesine rağmen devam ettiğini göstermiştir. Euro Bölgesi'nde Ağustos TÜFE enflasyonu son 10 yılın en yüksek düzeyine çıkarken, bölgede tarihi yüksek düzeyde seyreden üretici fiyatları enflasyonist baskıların süreceğine işaret etmiştir. Çin'de imalat PMI verisinin yanı sıra, hizmetler PMI verisinin de 50 eşik düzeyinin altına gerilemesi söz konusu sektörlere ilişkin endişeleri artırmıştır.

ABD 10 yıllık tahvil getirilerinde Eylül ayında son dönemin en yüksek seviyeleri görülmüştür. Altın ise üçüncü çeyrekte \$1.690 ile en düşük seviyeleri gördükten sonra sert tepki alımlarıyla \$1.834 seviyesini test etmiş, fakat dönemi \$1.757 seviyelerinden kapatmıştır.

Uluslararası Pay Piyasaları

Yılın dokuz aylık döneminde ABD endeksleri arasında en primli seyri S&P 500 endeksi sergilemiştir. S&P 500 endeksi yıla 3756,07 seviyelerinden başlarken üçüncü çeyreği %0,23 yükselerek 4307,54 seviyesinden sonlandırmış ve dokuz aylık dönemde %14,68 getiri sağlamıştır. Dow Jones ise üçüncü çeyrekte %1,91 gerileyerek 34502,51 seviyesinden başladığı dönemi 33843,92 seviyesinden kapatmış ve yıl içi getirisi %10,58 olmuştur. Nasdaq bileşik endeksi ise son dönemde teknoloji hisseleri üzerinde yaşanan baskıdan olumsuz etkilenerek üçüncü çeyrekte %0,38 değer kaybederken yıl içi getirisi %12,11 olmuştur.

Avrupa piyasalarında ise üçüncü çeyrekte IBEX 35 -%0,28, FTSEMIB %2,32, Euro Stoxx 50 -%0,40, Almanya DAX -%1,74, İngiltere FTSE 100 %0,70 ve Fransa CAC 40 %0,19

değişim göstermiştir. Dokuz aylık dönemde ise getiriler IBEX 35'te %8,95, FTSEMIB'de %15,09, Euro Stoxx 50'de %13,95, DAX'ta %11,24, FTSE 100'de % 9,69 ve CAC'da %17,45 olarak gerçekleşmiştir.

Uluslararası Vadeli İşlemler (Futures & LME)

Emtia piyasasında yılın ilk yarısında hakim olan yükseliş eğilimi, üçüncü çeyrekte enerji ve tarım grubunda devam etmiştir. Petrol ve türevi ürünlerdeki talep artışına ek olarak üretim kesintileri fiyatlardaki yükselişte etkili olmuştur. Çin'de yüksek talebe karşın çevre politikaları nedeniyle üretime getirilen kısıtlamalar, kömür fiyatlarında yaklaşık %200 artışa neden olmuştur. Endüstriyel metallerde de özellikle Çin ekonomisindeki toparlanma ve arz sorunları nedeniyle yukarı yönlü seyir hakim olmuştur. Haziran ayında Çin'in fiyat yükselişlerinin önüne geçebilmek için bazı metallerde rezerv satışı yapmasıyla, yılın üçüncü çeyreğinde metal fiyatlarında momentum kaybı görülmüştür. Alüminyum ise yükselen enerji maliyetleri nedeniyle diğer metallerden ayrılarak Temmuz-Eylül döneminde yaklaşık %15 değer kazanmıştır. Bu gelişmelere paralel olarak pay endeksleriyle birlikte petrol ve bakır gibi emtialar yüksek talep gören ürünler arasında yer almıştır.

Eurotahvil

ABD 10 yıllık tahvillerin getirisi %1,75 seviyesine kadar genişlerken enflasyondaki seyrin geçici olup olmadığı tartışmaları ve FED'in tahvil alımlarını azaltacağına dair beklentiler, yılın üçüncü çeyreğinde tahvil fiyatlamalarını etkilemiştir. Yaz döneminde emtia fiyatlarında izlenen güçlü eğilim, enflasyonun tekrar öne çıkmasına ve birçok merkez bankasının daha sıkı para politikası izlemesinde etkili olmuştur.

Yıla güçlü bir başlangıç yapan Türk Hazine eurotahvilleri, ilk çeyreğin sonlarında sert satışlara konu olsa da, hem satışların kısa süreli olması hem de gösterge faizin aynı kalmasıyla tekrar alım yönünde hareket etmiştir. Yurt içi ve yurt dışı yatırımcı ilgisiyle destek bulan kıymetler, getiri arayışında öne çıkan seçeneklerden olmuştur. Mart ayında 500 seviyesine ulaşan 5 yıllık ülke risk primi Eylül ayına kadar düşüş gösterirken, yapılan faiz indirimi ve FED'in varlık alımında azalışa gideceğine ilişkin beklentiler hem risk priminde hem de getirilerde yükselişe neden olmuştur.

Şirket kıymetleri dokuz aylık dönemin genelinde, Hazine kıymetlerine kıyasla güçlü kalmaya devam etmiştir. Bu dönemde yurt içi talebin kuvvetli olması ve likiditenin birçok kıymette azalmaya devam etmesi, fiyatları genel olarak desteklemiştir.

Kaldıraçlı Alım/Satım İşlemleri

Değerli metaller yılın üçüncü çeyreğinde volatilitesi en yüksek ürünler arasında yer almış ve buna bağlı olarak XAU/USD yatırımcıların en fazla ilgi gösterdiği ürün olmuştur. Dokuz aylık döneme bakıldığında ise, EUR/USD paritesi yılın ilk yarısındaki yüksek ilginin etkisiyle ilk sıradaki yerini korumuştur. Diğer yandan, küresel gelişmeler ve uygulanan merkez bankaları politikalarıyla gelişmekte olan ülke para birimlerinde ve buna bağlı olarak Türk lirasındaki hareketlilik, üçüncü çeyrekte de USD/TRY paritesine olan ilgiyi canlı tutmuştur.

Yılın dokuz aylık döneminde ABD endekslerinin yükseliş eğilimini koruması ve üçüncü çeyrekte yeni zirvelerin kaydedilmesiyle kaldıraçlı alım satım işlemleri kapsamında endekslere dayalı CFD'ler en fazla işlem yapılan ürünler arasında yer almıştır. Özellikle

üçüncü çeyrek sonlarında hızla yükselen petrol fiyatları sebebiyle, Brent petrole dayalı CFD hacminde de artış gözlenmiştir.

7. VARLIK YÖNETİMİ

Bağlı ortaklığımız İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen konsolide varlık büyüklüğü 30 Eylül 2021 itibarıyla yıllık %17 artışla 73 milyar TL'ye yükselmiştir. Yönetilen yatırım fonu büyüklüğü yıllık %12 artışla 31,4 milyar TL olurken pazar payı %14 olarak gerçekleşmiştir. Yönetilen emeklilik fonları büyüklüğü ise yıllık %16 artışla 32,3 milyar TL olarak gerçekleştirmiş ve pazar payı %17 olmuştur.

FON TURLERİ	YÖNETİLEN VARLIK BÜYÜKLÜĞÜ (MİLYON TL)*		YILLIK DEĞİŞİM
	30.09.2021	30.09.2020	(%)
YATIRIM FONLARI	31.387	28.129	12
EMEKLİLİK FONLARI	32.315	27.840	16
DİĞER	9.311	6.195	50
TOPLAM	73.013	62.164	17

*Bağlı ortaklığımız İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen varlık büyüklüğü

8. YURT İÇİ SATIŞ VE PAZARLAMA

Yılın dokuz aylık döneminde Şirketimizin ürün ve hizmetlerinin tanıtımına dijital platformlarda devam edilmiştir.

İlk olarak 2020 yılında Eskişehir Odunpazarı Modern Müze’de düzenlenen “Çağdaş Sanat İle Geleceğe Yatırım” etkinliklerine 23 Ocak 2021, 6-20 Şubat 2021 ve 6-20 Mart 2021 tarihlerinde çevrimiçi ortamda devam edilmiştir. Söz konusu etkinliklere süreklilik kazandırılarak bu projenin Trademaster Kampüs ile birlikte üniversite öğrencileriyle buluştuğumuz bir diğer önemli proje haline getirilmesi planlanmaktadır.

Varant yatırımcıları tarafından yoğun olarak kullanılan İş Varant internet sitemizin “İş Varant Mobil” isimli uygulaması, Şubat ayı içerisinde uygulama marketlerde yayınlanmış ve yatırımcıların mobil cihazlarından varant analizi yaparken deneme hesabı üzerinden varant piyasasını tecrübe etmelerine olanak sağlanmıştır. Daha önce “TradeMaster Mobile” uygulamasından erişilebilen yurt dışı işlem platformumuz, “TradeMaster International Mobile” ismi ile ayrı bir uygulama olarak Mart ayı içerisinde uygulama marketlerde yatırımcıların kullanımına açılmıştır.

Geniş tarayıcı desteği, kullanıcı dostu arayüzü ve kişiselleştirebilir modül yapısı ile yeni web tabanlı işlem platformumuz TradeMaster Web, Ağustos ayı içerisinde kullanıma açılmış ve yatırımcılarımıza duyurulmuştur. Bunun yanı sıra, zengin içeriği ile yeni araştırma portalımız “arastirma.isyatirim.com.tr” Temmuz ayı itibarıyla yatırımcıların kullanımına sunulmuştur.

9. KURUMSAL SATIŞ

Yurt içi Kurumsal Satış

Portföy yönetim şirketlerine, kolektif yatırım kuruluşlarına, sigorta ve reasürans şirketlerine, bireysel emeklilik şirketlerine, emekli sandıklarına, vakıflara ve diğer sermaye piyasası kurumlarına yatırım danışmanlığı hizmeti sunulmaya devam edilmiştir.

Bunların yanı sıra, holdingler ve anonim şirketlerden oluşan kurumsal müşterilere ve Aile Ofisleri'ne verilen yatırım danışmanlığı hizmeti de sürdürülmüştür.

Dokuz aylık dönemde İş Bankası ve Grup şirketlerinin bono ihraçlarına aracılık hizmeti verilmesinin yanı sıra, 1,1 milyar TL büyüklüğe ulaşan 2 yıl vadeli Tüpraş tahvil ihracı ile Deva Holding ve Migros tahvil ihraçlarına aracılık edilmiştir. Aydem, Penta ve ATP'nin pay halka arzlarında kurumsal yatırımcılarla temasa geçilmiştir. Pandemi kapsamında alınan tedbirler doğrultusunda kurumsal müşterilerle uluslararası piyasalar ve araştırma uzmanlarımızın da katılımıyla çok sayıda bilgilendirme toplantıları düzenlenmiştir. Bunların yanı sıra, çeşitli birlik ve meslek kuruluşlarıyla da bilgilendirme toplantıları düzenlenmiştir.

Yurt dışı Kurumsal Satış

Yabancı yatırımcıların gelişmekte olan ülkelere yönelik tercihlerinde çok daha seçici bir tutum sergilediği dokuz aylık dönemde, Borsa İstanbul Pay Piyasası'ndaki yabancı yatırımcı sahiplik oranı azalmaya devam ederek üçüncü çeyreği %42 seviyesinde kapamıştır.

Bu dönemde yabancı yatırımcılar ile Borsa İstanbul'un önde gelen şirketleri bir araya getirilerek bilgilendirme toplantıları ve tematik konferanslar organize edilmeye devam edilmiştir. Ayrıca, halka arz projelerimizde yabancı yatırımcılar şirket yönetimleri ve araştırma uzmanları ile bir araya getirilmiştir. Seyahat yasaklarının kalkmasına paralel olarak üçüncü çeyrekte uluslararası kurumsal yatırımcıların Türkiye'ye yaptıkları şirket ziyaretlerinde ciddi oranda artış gözlenmiştir.

VİOP'ta yılın üçüncü çeyreğinde toplam işlem hacmi 1,5 trilyon TL ile önceki yılın aynı döneminde göre %7,1 artmıştır. Aynı dönemde yabancı işlem hacmi yıllık %16,5 artarak 506 milyar TL olmuştur.

10. KURUMSAL FİNANSMAN

Pay Halka Arzları

Yılın dokuz aylık döneminde piyasada toplam 15,4 milyar TL büyüklüğünde 37 adet pay halka arzı gerçekleşmiştir.

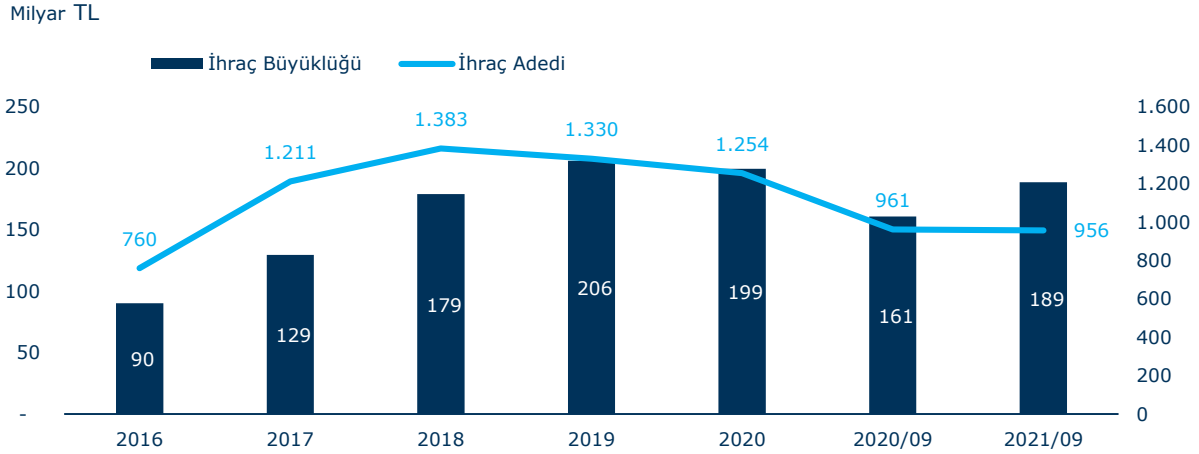
Bu dönemde Şirketimiz tarafından 1,3 milyar TL büyüklüğündeki Aydem Yenilenebilir Enerji, 588 milyon TL büyüklüğündeki Penta Teknoloji ve 180 milyon TL büyüklüğündeki ATP halka arzları olmak üzere toplam büyüklüğü 2,1 milyar TL olan 3 adet pay halka arzına konsorsiyum lideri olarak aracılık edilmiştir.

Konsorsiyum lideri olarak aracılık ettiğimiz halka arzların yanı sıra, 1,9 milyar TL büyüklüğündeki Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı ve 1,7 milyar TL büyüklüğündeki Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı halka arzları olmak üzere

toplam büyüklüğü 3,6 milyar TL olan 2 adet pay halka arzına da konsorsiyum üyesi olarak aracılık edilmiştir.

Borçlanma Aracı İhraçları

Piyasada özel sektör borçlanma aracı ihraçlarının toplam büyüklüğü dokuz aylık dönemde 956 ihraç için yıllık %17 artışla 188,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.



Özel Sektör Borçlanma Aracı İhraçları Büyüklüğü ve İhraç Adedi (Tahsisli Satış Hariç)

Birincil piyasa ihraçlarının tutar olarak bankalar %50,8'ini, banka dışı finansal kuruluşlar %43'ünü, reel sektör ise %6,2'sini gerçekleştirmiştir. Ağırlıklandırılmış ortalama vadelere bakıldığında bankaların 138 gün, bankacılık dışı finansal kuruluşların 132 gün ve reel sektör şirketlerinin ise 367 gün vadeli olarak borçlandığı gözlenmiştir. Bu ihraçların 903 tanesi nitelikli yatırımcılara satış, 53 tanesi ise halka arz yöntemiyle gerçekleşmiştir.

İş Yatırım yılın dokuz aylık döneminde nominal büyüklüğü 12,8 milyar TL olan 44 adet ihraca aracılık ederek dönemi %6,8 pazar payı ile tamamlamıştır.

Birleşme ve Satın Alma İşlemleri

Şirket birleşme ve satın alma işlemlerinde yılın ilk üç çeyreğinde toplam işlem değeri 7 milyar doları aşan 172 işlem gerçekleşmiştir (2020/9: 140 işlem için 7,8 milyar dolar).

Yabancı yatırımcıların toplam işlem büyüklüğündeki payı %65 olurken, adet bazında payı %33 olmuştur. Geçen yılın aynı döneminde ise bu oranlar sırasıyla %54 ve %42 olarak gerçekleşmiştir.

Bu dönemdeki işlemlerde yabancı yatırımcıların aktif olduğu ve özellikle teknoloji, e-ticaret, enerji ve temel endüstriler sektörlerine önemli fon girişi yaşandığı görülmüştür. Yurt içi yerleşik yabancıların da konsolidasyon ve pazar payı artırma açısından bazı yerli şirketleri aldığı işlemler olmuştur. Üçüncü çeyrekte bazı özelleştirme işlemleri de gerçekleşmiştir.

Fonların yeni yatırım arayışlarına devam ederken aynı zamanda portföylerindeki şirketlerini de satma ya da halka arz yoluyla paylarını azaltma/çıkış yöntemine başvurdukları gözlenmiştir.

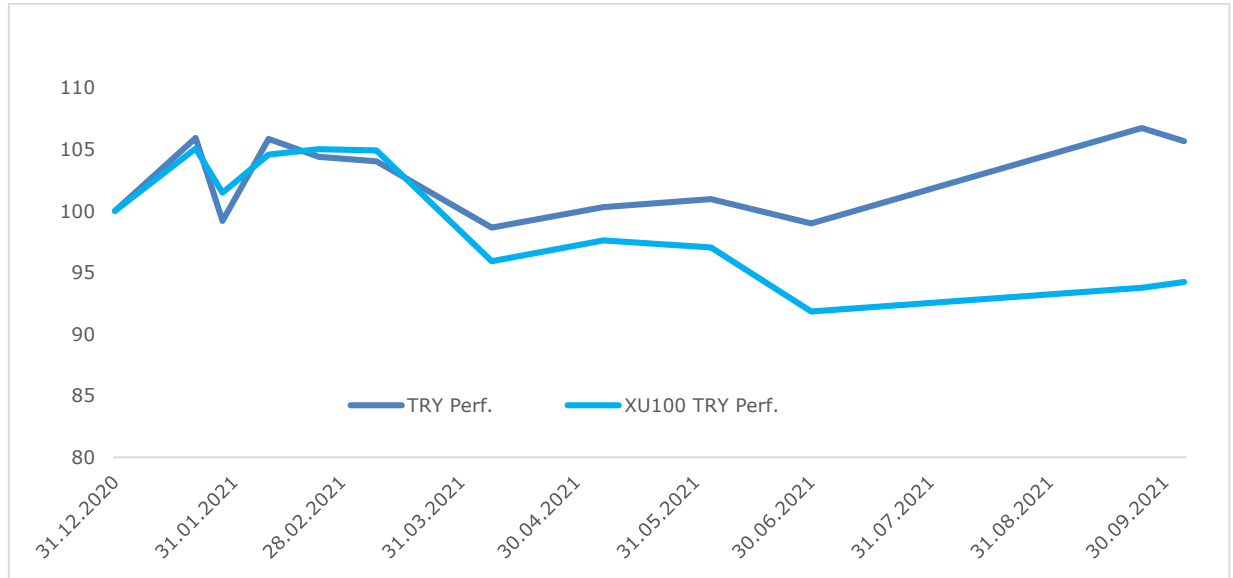
İş Yatırım yılın dokuz aylık döneminde Moka'nın İş Bankası tarafından satın alınmasında, Çiftay İnşaat'a Batıçim'de hisse alımında ve Mahindra'ya Hisarlar'ın satışında danışmanlık

hizmeti vermiş ve işlemler başarıyla kapanmıştır. Wirecard Türkiye operasyonlarının Finch Capital tarafından devralınması ve Maxis Girişim Sermayesi Temiz Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Adnan Polat Enerji Yatırımı A.Ş.'de %50 pay alımı işlemlerinde ise sözleşmeler imzalanmış, işlemlerin kapanışı beklenmektedir.

11.ARAŞTIRMA

Makroekonomi ve pay piyasaları alanlarında katma değeri yüksek raporlar üretilmeye devam edilmiştir.

Borsa İstanbul Pay Piyasası fiili dolaşım değerinin %85'ini oluşturan 54 şirket için düzenli olarak rapor üretilerek "Al-Sat-Tut" şeklinde öneriler sunulmaya devam edilmiştir. "Al" tavsiyesi verilen şirketler arasından en cazip olanların seçilmesiyle oluşturulan model portföy, yılın dokuz aylık döneminde BIST 100 endeksinin %12 üzerinde performans göstermiştir.



İş Yatırım En Çok Önerilen Pay Listesi'nin BIST 100'e Göre Getirisi 1 Ocak-30 Eylül 2021

Kurumsal ve nitelikli yatırımcılara yönelik makro ekonomi raporlarının yanında pay ve sabit getirili menkul kıymet stratejileriyle ilgili kapsamlı Türkçe ve İngilizce raporlar hazırlanmıştır. Yurt içinde kurumsal yatırımcılar ve portföy yönetim şirketleriyle strateji toplantıları düzenlenmiştir.

Yurt içi ve yurt dışı satış faaliyetlerine aktif katılım bu dönemde de devam etmiştir. Borsaya kote şirketlerin yabancı yatırımcılara tanıtımı amacıyla yatırımcı bilgilendirme toplantıları yapılmıştır. Satış ekipleriyle beraber yatırımcılarla ülkenin makroekonomi, payların görünümü ve stratejilerle ilgili toplantılar düzenlenmiştir.

Önümüzdeki dönemde sermaye piyasası araçları ve makro beklentiler hakkındaki görüş ve raporlara olan ihtiyacın daha da artacağı düşünülmektedir.

12. RISK YÖNETİMİ

Risk Yönetimi Müdürlüğü Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyet göstermektedir. Riskin Erken Saptanması Komitesi, düzenli aylık toplantılarına devam etmiştir. Komite, Şirketin faaliyetleri sonucunda ortaya çıkan piyasa, aktif-pasif, kredi, operasyon ve diğer risklere ilişkin değerlendirmelerde bulunmuş ve risk azaltıcı tedbirler alınmasını sağlamıştır.

Kurum riskinin hesaplanmasında "Riske Maruz Değer (RMD)" metodolojisi kullanılmaktadır. Risk Yönetimi Müdürlüğü tarafından, Şirket'in piyasa yapıcılığı işlemleri, para piyasası faaliyetleri, korunma (hedge) pozisyonları ve tüm alım-satım işlemlerinden kaynaklanan toplam riski günlük olarak hesaplanıp, bölümler bazında ayrıştırılarak ilgili yöneticilerin bilgisine sunulmaktadır. RMD ölçümlerinin etkinliğini sınamak amacıyla Geriye Dönük Test çalışmaları (backtesting) kullanılmaya devam edilmiştir. Olağandışı piyasa hareketlerinde Kurum portföyünün ne seviyede etkileneceğini tespit etmek ve olası zararların önüne geçmek amacıyla stres testleri ve senaryo analizleri uygulanmış ve sonuçlar Yönetim Kurulu'na raporlanmıştır. Diğer taraftan, Şirket risk raporları aylık olarak, iştiraklerimizin risk ölçümlerini de içeren konsolide risk raporları ise üç aylık dönemler itibarıyla ana hissedarımız İş Bankası'nın bilgi ve değerlendirmesine sunulmuştur.

13. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLKELERİ UYUM ÇERÇEVESİ

Türkiye'ye yönelen uluslararası sermayenin kalitesini ve miktarını artırmak, geliştirmekte 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 artırmıştır. İyi kurumsal yönetim uygulamaları, bu dönemde olduğu gibi izleyen dönemlerde de 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 yükümlülüklerinin 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 Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması zorunlu olan ilkelerinin yanı sıra, uygulanması zorunlu olmayan birçok ilkeye de uyum sağlamaktadır.

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat paralelinde, 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 ve 01.02.2021 tarihinde kamuya açıklanan “Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF)” ve mevcut kurumsal yönetim uygulamalarımız hakkında bilgi veren “Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF)”na Kamuyu Aydınlatma Platformu’nun <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/1533-is-yatirim-menkul-degerler-a-s> adresli internet bağlantısından ve internet sitemizin Yatırımcı İlişkileri/Kurumsal Yönetim/Kurumsal Yönetim Uyum ve Bilgi Formu bölümünden erişilebilmektedir. Gerekli durumlarda söz konusu form ve raporlarda ilgili güncellemeler yapılmaktadır.

Diğer yandan, Şirketimizin “Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi”ne <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/906840> adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda açıklanan 2020 faaliyet raporumuzdan ve internet sitemizin Yatırımcı İlişkileri/Kurumsal Yönetim/Sürdürülebilirlik Politikaları bölümünden erişilebilmektedir.

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 : 0481-0096-3940-0064

Şubeler :

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