

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ**

**30 Haziran 2022 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Faaliyet Raporu**

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

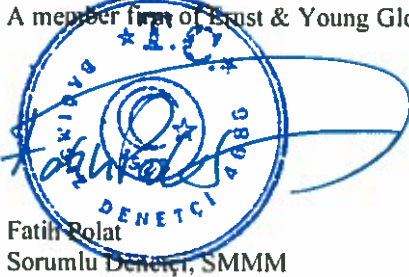
İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi 'nin ("Şirket") 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 29 Temmuz 2022 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 2410, "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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



Fatih Polat
Sorumlu Denetçi, SMMM

29 Temmuz 2022
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	:	<u>01.01.2022 – 30.06.2022</u>
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 gelirisinin 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.

01.01.2022 – 30.06.2022 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	9.346.475	5,82
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	A	1.185.072	0,73
Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ	B	632.039	0,40
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	A	592.536	0,37
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	B	870.929	0,54
Diğer	B	101.518.132	63,21
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 22 Mart 2022 tarihli olağan genel kurul toplantısında 31.03.2023 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmiş olup, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Seçim Tarihi
İzlem Erdem	: Başkan	22.03.2022
Önder Topal	: Başkan Vekili	22.03.2022
Hakan Gökhan	: Üye	22.03.2022
Volkan Kublay	: Üye	22.03.2022
Prof. Dr. Şule Işınsu Özmen	: Üye (Bağımsız)	22.03.2022
Bora Oruç	: Üye (Bağımsız)	22.03.2022

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2022 – 30.06.2022 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

İZLEM ERDEM BAŞKAN

İzlem Erdem, 1986 yılında İstanbul Kadıköy Anadolu Lisesi'nden, 1990 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat bölümünden mezun olmuş; 2016 yılında Harvard Business School'da İleri Düzey Yöneticilik Programına katılmıştır. 1990 yılında T. İş Bankası A.Ş.'nin İktisadi Araştırmalar Müdürlüğü'nde İktisat Uzman Yardımcısı olarak göreve başlayan Erdem, 1998 yılında aynı Müdürlükte Müdür Yardımcısı, 2004 yılında ise Bankanın Sermaye Piyasaları Bölümünde Grup Müdürü olmuştur. Nisan 2008 tarihinden bu yana Banka'nın İktisadi Araştırmalar Bölümünde Bölüm Müdürlüğü görevini sürdüren Erdem, Nisan 2018'de T. İş Bankasının Baş Ekonomisti olmuştur. Bankadaki görevlerine paralel olarak, İş Bankası iştiraklerinden Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Denetim ve Yönetim Kurulu Üyelikleri, İş Portföy Yönetimi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği yapmış olan Erdem, 2015'ten bu yana Şişecam'da Yönetim Kurulu üyesi olarak görev almaktadır. Sayın Erdem, 22 Mart 2022 tarihinden itibaren Şirketimizde Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.

ÖNDER TOPAL BAŞKAN VEKİLİ

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi / Uluslararası İlişkiler Bölümü'nden 1993 yılında mezun olan Önder Topal, yine aynı yıl T.İş Bankası A.Ş. İstanbul İstihbarat Müdürlüğü'nde Stajyer Kredi Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Sayın Topal, 2003'te KOBİ Kredileri Tahsis Bölümü İstanbul Maltepe Bölge Müdürlüğü'nde Bölge Müdür Yardımcısı, 2007'de Bireysel Bankacılık Satış Bölümü'nde Birim Müdürü, 2010'da Bireysel Bankacılık Ürün Bölüm Müdürü oldu. 2011'de Sultanhamam/İstanbul Şube Müdürü, 2015'te Hadımköy Ticari/İstanbul Şube Müdürü olarak çalışan Önder Topal, 30 Haziran 2020 tarihinden bu yana da Bakırköy/İstanbul Şube Müdürü olarak görevini sürdürmektedir. Sayın Topal, 22 Mart 2022 tarihinden itibaren Şirketimizde 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 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 bulunmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2022 – 30.06.2022 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

HAKAN GÖKHAN
ÜYE

1973 yılında Erzurum'da doğan Hakan Gökhan, Dokuz Eylül Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu. 1996'da T.İş Bankası A.Ş. Çarşı-Kadıköy/İstanbul Şubesi'nde Aday Memur olarak göreve başladı. Sayın Gökhan, 2000'de Rıhtım-Kadıköy/İstanbul Şubesi'nde Yetkili, 2005'te aynı şubede II. Müdür, 2007'de Kocaeli Bölge Satış Müdürlüğü'nde Ticari Satış Bölge Müdür Yardımcısı oldu. 2011'de Eskişehir Ticari Şube Müdürü, 2015'te Kozyatağı Ticari/İstanbul Şube Müdürü, 2017'de Trakya Ticari/Tekirdağ Şube Müdürü olarak çalıştı. Hakan Gökhan, 30 Ocak 2020'de İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi'nde öğretim görevlisi olarak atanmıştır. Sayın Gökhan, 22.03.2022 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevini 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 Bilimler Fakültesinde araştırma görevlisi olarak çalışmış, akademik kariyerine Marmara Üniversitesinde devam etmiştir. 2009 yılından bu yana İstanbul Bilgi Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi'nde öğretim görevlisi olarak görev yapmaktadır. Sayın Özmen, 22.03.2018 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

BORA ORUÇ
BAĞIMSIZ ÜYE

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, İktisat Bölümünden 1999 yılında mezun olan Oruç, çalışma hayatına aynı yıl Sermaye Piyasası Kurulu'nda Uzman Yardımcısı olarak başlamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu Piyasa Gözetim Dairesi ve Aracılık Faaliyetleri Dairesinde Uzman olarak görev yapan Sayın Oruç, 2019 yılında işletme yüksek lisans programını (MBA) Cambridge Üniversitesi Judge Business School'da tamamlamıştır. Sayın Oruç, Nisan 2014 – Kasım 2020 arası dönemde Sermaye Piyasası Kurulu'nda, halka açık şirketler, sermaye piyasası aracı ihraçları, yatırım kuruluşları, kurumsal yatırımcılar ve finansal altyapı kuruluşlarına ilişkin geliştirme, düzenleme, gözetim, ihraç ve kayda alma süreç ve faaliyetlerinden ve uluslararası finansal kuruluşlarla ilişkilerden sorumlu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Ekim 2017 – Kasım 2020 döneminde G20 Finansal İstikrar Kurulu (Financial Stability Board) Düzenleyici İşbirliği Daimî Komitesi Üyeliği yapan Sayın Oruç, Eylül 2018 – Kasım 2020 döneminde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini de yürütmüştür. Sayın Oruç halen farklı sermaye piyasası kurumları ve halka açık şirketlerde kurucu ortak ve yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmakta olup 23.03.2021 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Serkan Uğraş Kaygalak :	Başkan	(01.01.2022 - 22.03.2022)
Kenan Ayvaci :	Başkan Vekili	(01.01.2022 - 22.03.2022)

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2022 – 30.06.2022 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

KOMİTELER:

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE:

Prof. Dr. Şule Işınsu Özmen : Başkan
Bora Oruç : Üye

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ:

Prof. Dr. Şule Işınsu Özmen : Başkan
Volkan Kublay : Üye
F. Nilüfer Başarır Kutlutürk : Üye (*)

(*) Yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yönetici

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ:

Bora Oruç : Başkan
Volkan Kublay : Üye

YÖNETİM:

Rıfat Cenk Aksoy : Genel Müdür

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2022 – 30.06.2022 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

III. GENEL EKONOMİK DURUM

Türkiye ekonomisi ilk çeyrekte yıldan yıla %7,3 büyüdü. İlk çeyrekte büyümeye iç talep 12 puan, net dış talep 3,5 puan yukarı yönlü katkı sağlarken, stoklar büyümeyi 8,2 puan aşağı çekti. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış çeyreklik büyüme oranı %1,2 ile 2020 yılının son çeyreğinden bu yana en düşük seviyede oluştu ve kısa vadeli büyüme eğiliminin bir miktar güç kaybettiğine işaret etti. Öte yandan GSYH büyümesi ile oldukça ilintili olan sanayi üretim endeksi arındırılmamış olarak ilk çeyrekte yıllık ortalama %10,3 büyümenin ardından nisan-mayıs döneminde %11,8 yükselerek yavaşlama mesajı vermedi. Büyümenin bir diğer öncü göstergesi imalat PMI'nın (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) ortalaması ilk çeyrekteki 50,1'den ikinci çeyrekte 48,8'e gerileyip daralma bölgesinde oluştu ve diğer verilerden daha zayıf bir seyri yansıttı.

Yılın ilk yarısında enflasyon görünümü belirgin şekilde bozuldu. Geçtiğimiz yılı %36,1'de sonlandıran yıllık TÜFE enflasyonu ilk çeyrek sonunda %61,1, ikinci çeyrek sonunda da %78,6'ya yükseldi. Yıllık çekirdek C enflasyonu (altın, enerji, tütün ve alkollü içecekler, gıda hariç TÜFE) geçtiğimiz yıl sonundaki %31,9'dan ilk çeyrek sonunda %48,4'e, ikinci çeyrek sonunda da %57,3'e çıktı. Bu dönemde yıllık enflasyondaki artışta döviz kuru hareketinin gecikmeli etkileri, yılbaşında birçok mal ve hizmete yapılan zamlar, gıda fiyatları ve küresel enerji fiyat artışlarının yurt içine yansımaları rol oynadı. Yılın ilk yarısında enflasyonla mücadele kapsamında hükümet tarafından bazı mal ve hizmetlerde KDV indirimleri yapılırken, enerji fiyat artışlarının bir kısmı sübvansede edilerek bu kalemden gelebilecek enflasyonist baskılar bir miktar hafifletildi. Bu dönemde enflasyondaki yükselişi para politikasının etki alanı dışındaki unsurlar ile ilişkilendiren Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) politika faizini %14'te sabit tuttu ve küresel barış ortamının yeniden tesis edilmesi ve enflasyonda bazı etkilerinin ortadan kalkmasıyla dezenflasyonist sürecin başlayacağını öngördü. Döviz kurunda istikrar sağlamak amacıyla ortaya konulan ve geçtiğimiz yılın aralık ayında başlatılan Kur Korumalı Mevduat'a (KKM) ek olarak, ekonomi yönetimi ikinci çeyrekte makro ihtiyati adımlar attı. Bankaların yabancı para zorunlu karşılık oranları gerçek kişilerin KKM'ye dönüşümüne göre düzenlenirken, kredilerin iktisadi faaliyetle daha doğru şekilde buluşması adına KOBİ, ihracat, yatırım, tarım gibi alanlar hariç tutulmak üzere belirli ticari kredi gruplarına zorunlu karşılık uygulaması başlatıldı. Ocak ayından itibaren ihracatçılar elde ettikleri döviz gelirinin %25'ini TCMB'ye devrederken, bu oran nisan ayında %40'a çıkarıldı. Ayrıca BDDK da tüketici kredileri ile konut kredileri için sıkılaştırıcı yönde bazı düzenlemeler yaptı. Ekonomi yönetiminin ikinci çeyrek boyunca aldığı makro ihtiyati kararlar, yurt içinde tahvil faizleri ve döviz kurları üzerindeki yukarı yönlü baskıyı hafifletici yönde etki etti.

Turizm gelirlerindeki toparlanmaya karşın, küresel emtia fiyatlarındaki artışın enerji faturasını yükseltmesi ve geçtiğimiz yıla kıyasla daha yüklü seyreden altın ithalatı nedeniyle 2021 yılında 13,7 milyar dolar olan cari açık, 12 ay birikimli olarak mayıs ayında 29,4 milyar dolara yükseldi. Cari açığa ek olarak, bu dönemde 14,5 milyar dolarlık rezerv birikimi, 7,9 milyar dolarlık portföy çıkışı ve 0,4 milyar dolarlık kredi geri ödemesi finansman ihtiyacı yarattı. Bu finansman ihtiyacının 17,5 milyar doları kaynağı belirsiz para girişiyle, 16 milyar doları yurt dışından yurt içine efektif ve mevduat transferiyle, 7,6 milyar doları doğrudan yatırımları, 6,3 milyar doları Özel Çekme Hakkı (SDR) ile ve 4,9 milyar doları da ticari kredi kullanımı ile sağlandı. Haziran ayına yönelik öncü veriler cari açıktaki yükselişin süreceğini yansıttı.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2022 – 30.06.2022 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Merkezi yönetim bütçe görünümü yılın ilk yarısında oldukça olumluydu. 2021 yıl sonunda %2,7 olan bütçe açığının GSYH'ye oranı 12 aylık olarak ilk çeyrekte %2,3'e, ikinci çeyrekte de %0,7'ye düştü. Yılın ilk yarısında yüksek enflasyondan da beslenen bütçe gelirleri yıldan yıla %108 artarken, giderler %76,7 yükseldi. Yılın ilk yarısında toplam 93,6 milyar TL bütçe fazlası verilirken, bu tutar geçen yılın aynı dönemindeki 32,5 milyar TL'lik açığa kıyasla daha olumlu bir seyri yansıttı. 2022 yılında genel fiyat seviyesindeki belirgin artış nedeniyle ek bütçe kanunu ile bütçe gelir ve giderlerinde yukarı yönlü revizyon yapıldı. Ancak, 2022 yılı için geçtiğimiz yıl belirlenen 278,4 milyar TL'lik bütçe açığı hedefi değiştirilmedi. Hazine'nin iç borç çevirme oranı ilk yarıda %130 ile yüksek seyretti. Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin kredi notunu şubat ve temmuz aylarında birer kademe düşürerek B'ye çekti. Görünümü ise negatifte korudu.

2022 yılının ilk yarısında yabancı yatırımcılar yurt içi piyasalarda hisse senedi, tahvil ve eurobond piyasaları kanalıyla toplam 12,1 milyar dolarlık, swap piyasası kanalı ile de 8,4 milyar dolarlık portföy çıkışı gerçekleştirdi. Negatif reel faiz ortamında kurdaki istikrarı sağlaması açısından kritik bir rol oynayan KKM sistemine ilk çeyrekte dövizden dönüş ile geçişler sayesinde yurt içi yerleşiklerin altın dahil yabancı para hesaplarında 18,8 milyar dolar düşüş yaşandı. TCMB'nin net uluslararası rezervleri geçtiğimiz yıl sonundaki 8,3 milyar dolardan ilk çeyrekte 15,9 milyar dolara yükselirken, ikinci çeyrek sonunda 7,5 milyar dolara indi. Türkiye'nin risk primini yansıtan 5 yıl vadeli CDS (Kredi Temerrüt Takası) benzer gelişmekte olan ülkelerden daha yüksek bir seyir izledi. CDS jeopolitik gerginlikler nedeniyle mart ayı başında 682'ye yükselirken, daha sonra hafif düşse de ardından yükseliş eğilimini sürdürdü. CDS haziran ayı sonunda 838 baz puan ile geçtiğimiz yıl sonuna kıyasla 279 baz puan daha yüksekti.

Büyümenin öncü göstergesi küresel bileşik PMI'nın ortalaması geçtiğimiz yılın son çeyreğindeki 54,5'ten, bu yılın ilk çeyreğinde 52,4'e, ikinci çeyrekte de 52'ye gerileyerek ekonomik aktivitede hız kaybını yansıttı. Küresel ekonomik görünüm şubat ayına kadar olumlu bir patikada ilerlerken; Rusya ve Ukrayna arasında sıcak çatışmanın başlaması ile özellikle enerji ve gıda gibi sektörlerde tedarik zincirleri zayıfladı ve enflasyonist baskılar güçlendi. IMF nisan ayında yayımladığı Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda dünya ekonomisinin bu yıl %3,6 büyüyeceğini tahmin ederken, tahmin ocak ayına kıyasla 0,8 puan daha düşüktü. Buna ek olarak IMF'nin temmuz ayında yayımlayacağı raporda da yine küresel büyüme tahminini aşağı çekeceği bildirildi. Enerji ve tarım emtiasında küresel ölçekte en büyük ihracatçılardan olan Rusya'ya uygulanan ve finansal sistemi de kapsayan yaptırımlar Rusya ile ticareti zorlaştırırken, tedarik zincirlerinde ilave aksamaya yol açtı. Buna ek olarak COVID-19 vaka sayılarının yükselişe geçmesiyle sert sosyal izolasyon tedbirleri uygulamaya başlayan Çin'de de büyüme göstergeleri zayıfladı. Merkez bankaları enflasyonla mücadele kapsamında para politikalarında sıkılaşılmaya başladı. Haziran 2022 itibarıyla yıllık TÜFE enflasyonu İngiltere'de %9,4, ABD'de %9,1 ve Euro Bölgesi'nde de %8,6 ile oldukça yüksek seyretti. Fed, yılın ilk yarısında politika faizini toplam 1,5 puan artırdı, 2022 yılının tamamında bilançosunu 0,5 trilyon dolar küçültecek bir plan açıkladı. Avrupa Merkez Bankası (ECB), pandemi nedeniyle başlattığı acil ve olağan varlık alımlarını sonlandırdı ve temmuz ayında faizi 0.5 puan artırdı. İngiltere Merkez Bankası yılın ilk yarısında 1 puanlık faiz artırımını ile geçtiğimiz yılın aralık ayında başlattığı sıkılaşmayı sürdürdü. Japonya Merkez Bankası ise bu dönemde ultra gevşek para politikasını koruyarak diğer gelişmiş ülke merkez bankalarından ayrıştı.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2022 – 30.06.2022 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

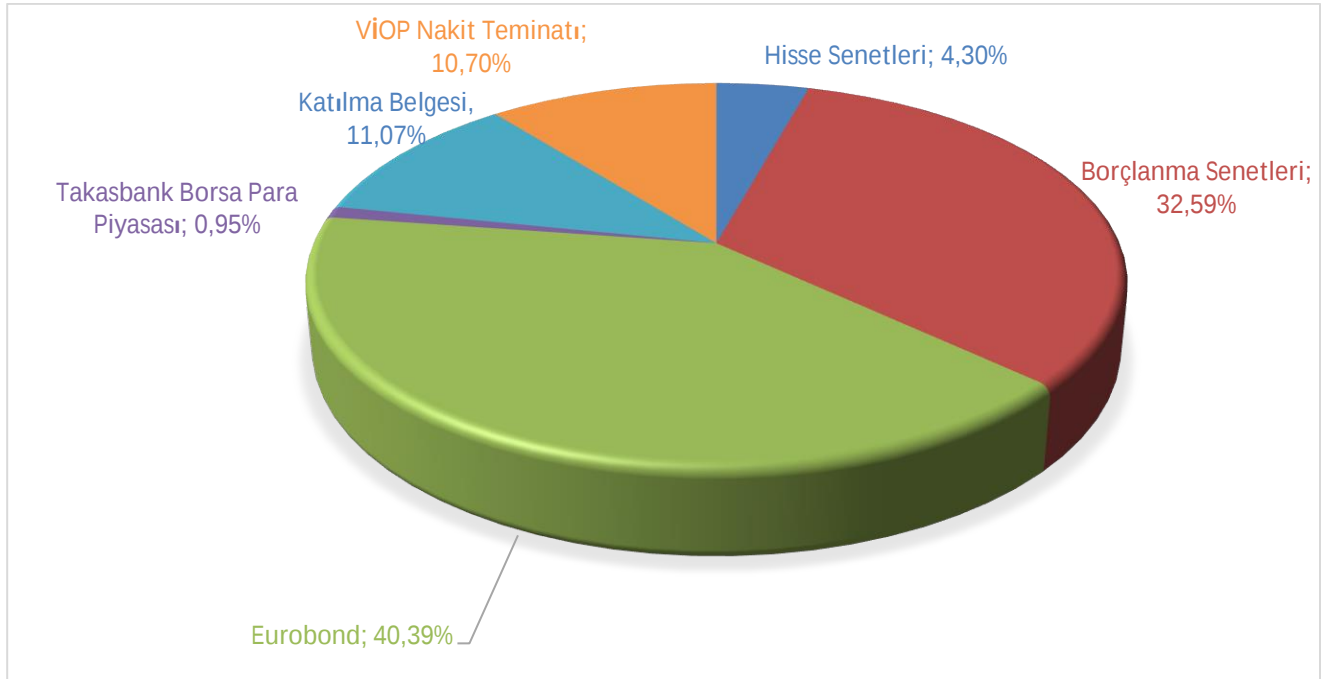
IV. SEKTÖRDEKİ DURUM

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 24 Haziran 2022 tarihli portföy değer tablolarına göre toplam net aktif değerleri 751,5 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup; Şirketimizin 270,7 milyon TL tutarındaki net aktif değerinin sektör içindeki pazar payı % 36.03 seviyesindedir.

V. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FİNANSAL DURUMU

Şirket portföyü, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen eşik değer ve yatırım stratejisi çerçevesinde profesyonel olarak İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda yönetilmektedir. 30 Haziran 2022 itibarıyla Şirket portföyü; % 40,39 oranında Eurobond, % 32,59 oranında TL borçlanma araçları, %11,07 oranında yatırım fonu katılma belgeleri, %10,70 oranında VİOP nakit teminatı, %4,30 oranında paylar ile % 0,95 oranında Takasbank Borsa Para Piyasası işlemlerine yapılan yatırımlardan oluşmuştur.



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

% 6,08'i oranında Ağustos 2022 vadeli Endeks-30 kontratı uzun pozisyonu,
% 5,70'i oranında Ağustos 2022 vadeli Altın kontratı uzun pozisyonu ile
% 36,04'ü oranında Ağustos 2022 vadeli USDTRY kontratı kısa pozisyonu bulunmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2022 – 30.06.2022 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01.01.2022 – 31.12.2022 döneminde geçerli olacak olan eşik değer ile yatırım stratejisinde finansal varlıkların bant aralıkları aşağıda yer almaktadır.

Eşik değer;

Portföy yönetimi performans ölçümünde, eşik değer hedeflemesine devam edilmektedir. 2022 yılı için eşik değer BIST TLREF Endeksi olarak belirlenmiştir.

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde portföyün net dönemsel getirisi % 12,34 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi % 7,19 olmuştur. Performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının eşik değer ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif ya da negatif yüzdesel değer, nispi getiri olarak adlandırılmaktadır. Portföy performansının ölçümünde, yıl içerisinde ödenen nakit kâr payına ilişkin yapılan düzeltme sonrasında 30 Haziran 2022 itibarıyla nispi getiri oranı % 5,15 olmuştur.

Yatırım stratejisi;

% 0 - % 100	Özel Sektör Borçlanma Araçları
% 0 - % 100	Ters Repo İşlemleri
% 0 - % 100	Eurobondlar
% 0 - % 100	Paylar
% 0 - % 100	Devlet İç Borçlanma Senetleri
% 0 - % 50	Yabancı Borçlanma Araçları
% 0 - % 20	Takasbank Borsa Para Piyasası İşlemleri
% 0 - % 20	Yatırım Fonu Katılma Belgeleri (Yabancı fonlar dahil)
% 0 - % 20	Yabancı Paylar
% 0 - % 20	Altın ve Kıymetli Madenler ve bunlara dayalı Sermaye Piyasası Araçları
% 0 - % 10	Vadeli Mevduat/Katılma Hesapları

30 Haziran 2022 yılında Finansal Varlık Bazında İşlem Hacimleri;

	İşlem Hacmi (TL)
Hisseler	45.632.636
Borçlanma Senetleri	77.443.834
Eurobondlar (*)	111,254,410
Yatırım Fonları	20.815.877
Vadeli İşlem	89.747.337
Ters-Repo	558.100.000

(*) Eurobondların işlem hacmi 6.677.375 Amerikan Doları'dır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2022 – 30.06.2022 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

30 Haziran 2022 itibarıyla Başlıca Finansal Göstergeler;

	(TL)
Aktif Büyüklüğü	266.479.091
Borç Toplamı	2.713.819
Ödenmiş Sermaye	160.599.284
Özvarlık Toplamı	263.765.272
Net Kar /(Zarar)	30.061.202
Hasılat	70.389.111
Piyasa Değeri	513.917.709
Net Aktif Değer	1,6528
Borsa Kapanış Fiyatı	3.20

Kâr / Aktif Toplamı	% 11,28
Özvarlık / Aktif Toplamı	% 98,98
Toplam Giderler / Ort. Net Aktif Değer	%1,64

22 Mart 2022 tarihinde gerçekleştirilen 2021 yılına ait olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereğince 28 Mart 2022 tarihinden itibaren çıkarılmış sermayenin % 25'i oranında 40.149.821 TL tutarında nakit temettü dağıtımı yapılmış, 3.70 TL olan bir önceki gün kapanış fiyatı 28 Mart 2022 gün başı itibarıyla 3.45 TL olarak düzeltilmiştir.

Ödenen temettünün etkisi arındırıldığında, Şirketimizin net aktif değeri 30 Haziran 2022 itibarıyla sene başına göre % 12,34 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 varlık fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, pay riski ve yabancı para kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. Haziran 2022 itibarıyla taşınan Eurobond pozisyonu sebebiyle yabancı para kur riski, vadeli piyasada USDTRY kontratı kısa pozisyonu alınarak yönetilmektedir.

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 dışarıdan hizmet alınmaktadır. İlgili mevzuat gereğince hazırlanan raporlar Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilirken, risk yönetim sisteminin etkin bir şekilde faaliyet göstermesine çalışılmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2022 – 30.06.2022 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

VII. 01.01.2022 – 30.06.2022 DÖNEMİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER:

Olağan Genel Kurul ve Kâr Dağıtımı:

Şirketin 2021 yılına ait olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 22 Mart 2022 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 Platformu ve Şirketin internet sitesinde yayınlanmıştır. İmtiyazlı pay sahiplerinin tamamının hazır bulunduğu toplantıda, mevzuat çerçevesinde asgari % 25 oranındaki toplantı nisabı geçerli olmuş, katılım % 39.5 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 Kuruluşu'nun 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 bulunulmamıştır. Toplantı sonrasında ise toplantı tutanağı ile hazırlan cetveli Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun elektronik genel kurul sistemi, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş ve ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

Olağan genel kurul toplantısında, yönetim kurulu üyeleri 31 Mart 2023 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmiş, Şirketin 2021 dağıtılabilir kârından karşılanmak üzere çıkarılmış sermayenin % 25'i oranında, 40.149.821 TL tutarında nakit temettü dağıtımına karar verilmiş ve dağıtım 28 Mart 2022 tarihinde başlayarak 30 Mart 2022 tarihinde tamamlanmıştır.

Ayrıca olağan genel kurulda 2022 yılı için bağımsız denetim şirketi olarak Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesine, Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ile 396. maddelerinde yazılı muameleler için Yönetim Kurulu üyelerine izin verilmesine ve 2022 yılı içinde yapılabilecek bağışların üst sınırının 125.000 TL olarak belirlenmesine karar verilmiş, 2021 yılında Şirket tarafından bağışta bulunulmadığının bilgisi sunulmuştur.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2022 – 30.06.2022 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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:

- Şirketin 30.06.2022 itibarıyla düzenlenen ayrıntılı portföy ve net aktif değer tablosu aşağıda yer almaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2022 – 30.06.2022 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 30/06/2022 PORTFÖY DEĞER TABLOSU											
Menkul Kıymetin Türü	İhraççı Kurum	Vade	Kıymet Tanımı	Faiz Odeme Sayısı	Nominal Değer/Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ											
Bankalar											
	AKBANK T.A.Ş.		AKBNK		209,190.00	8.812688	8.02	1	1,677,703.80	14.65%	0.63%
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.		YKBNK		385,674.00	4.772967	4.33	1	1,669,968.42	14.58%	0.63%
ARA GRUP TOPLAMI					594,864.00				3,347,672.22		1.26%
Gıda İçki ve Tütün											
	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.		BIMAS		14,697.00	85.05	80.85	1	1,188,252.45	10.37%	0.45%
ARA GRUP TOPLAMI					14,697.00				1,188,252.45		0.45%
Holding ve Yatırım Şirketleri											
	KOÇ HOLDİNG		KCHOL		30,518.00	40.92	36.6	1	1,116,958.80	9.75%	0.42%
	T.ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.		SİSE		56,818.00	22	21.5	1	1,221,587.00	10.66%	0.46%
ARA GRUP TOPLAMI					87,336.00				2,338,545.80		0.88%
Kimya,Petrol,Kauçuk ve Plastik											
	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.		TUPRS		4,614.00	271.072757	264.5	1	1,220,403.00	10.65%	0.46%
ARA GRUP TOPLAMI					4,614.00				1,220,403.00		0.46%
Metal Eşya,Makine ve Gereç											
	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.		FROTO		4,041.00	309.448107	267	1	1,078,947.00	9.42%	0.40%
ARA GRUP TOPLAMI					4,041.00				1,078,947.00		0.40%
Ulaştırma ve Depolama											
	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.		PGSUS		6,717.00	186.16893	171	1	1,148,607.00	10.03%	0.43%
	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.		THYAO		24,200.00	51.6	46.8	1	1,132,560.00	9.89%	0.42%
ARA GRUP TOPLAMI					30,917.00				2,281,167.00		0.86%
GRUP TOPLAMI					736,469.00				11,454,987.47		4.30%
B.BORÇLANMA SENETLERİ											
DEVLET TAHVİLİ											
	T.C.HAZİNE	18.06.2025	TRT180625T13	6	4,500,000.00	182.019067	267.531171	1	12,038,902.70	13.85%	4.52%
ARA GRUP TOPLAMI					4,500,000.00				12,038,902.70		4.52%
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL											
	DENİZ LEASİNG	27.07.2022	TRFDNFK72216	0	5,000,000.00	94.628	98.72636	1	4,936,318.00	5.68%	1.85%
	DENİZBANK A.Ş.	07.07.2022	TRFDZBK72235	1	5,000,000.00	100	101.327019	1	5,066,350.94	5.83%	1.90%
	İŞ FAKTORİNG A.Ş.	01.07.2022	TRFISFA72215	0	750,000.00	93.928	100	1	750,000.00	0.86%	0.28%
	MERCEDES BENZ FİNANSMAN TÜRK A.Ş.	06.10.2022	TRFMCBFE2215	12	2,350,000.00	100	113.522012	1	2,667,767.27	3.07%	1.00%
	ARÇELİK A.Ş.	27.04.2023	TRSARCL42313	3	1,100,000.00	100	102.596566	1	1,128,562.22	1.30%	0.42%
	AYGAZ A.Ş.	11.12.2023	TRSAYGZA2312	3	5,000,000.00	100	100.743191	1	5,037,159.54	5.80%	1.89%
	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	13.10.2023	TRSENSAE2312	3	3,370,000.00	100	102.070774	1	3,439,785.09	3.96%	1.29%
	GARANTİ BANKASI	14.02.2030	TRSGRAN23013	3	10,500,000.00	100	106.661908	1	11,199,500.33	12.89%	4.20%
	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	01.12.2022	TRSKCTFA2216	12	1,700,000.00	100	111.0165	1	1,887,280.49	2.17%	0.71%
	OPET PETROLÇÜLÜK A.Ş.	17.02.2023	TRSPAS22319	3	1,030,000.00	100	100.909948	1	1,039,372.46	1.20%	0.39%
	OPET PETROLÇÜLÜK A.Ş.	14.02.2024	TRSPAS22418	3	1,360,000.00	100	103.294257	1	1,404,801.89	1.62%	0.53%
	OPET PETROLÇÜLÜK A.Ş.	13.12.2023	TRSPASA2312	3	5,000,000.00	100	100.694045	1	5,034,702.24	5.79%	1.89%
	OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.	31.10.2023	TRSOYKCE2313	3	7,260,000.00	100	102.305669	1	7,427,384.34	8.55%	2.79%
	TAT GIDA A.Ş.	18.04.2023	TRSTATK42315	12	2,100,000.00	100	112.318938	1	2,358,697.69	2.71%	0.88%
	T.HALK BANKASI A.Ş.	22.10.2027	TRSTHAE2716	1	1,000,000.00	100.502	100.525973	1	1,005,259.73	1.16%	0.38%
	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	20.01.2023	TRSTPRS12313	3	6,700,000.00	100	102.388413	1	6,860,023.67	7.89%	2.57%
	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	03.02.2023	TRSTPRS22312	3	5,000,000.00	100	102.542478	1	5,127,123.90	5.90%	1.92%
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	06.09.2027	TRSVKF892719	3	600,000.00	100.64	102.467928	1	614,807.57	0.71%	0.23%
	VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	01.08.2022	TRSVTL82218	3	2,500,000.00	100	103.190091	1	2,579,752.28	2.97%	0.97%
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	20.06.2029	TRSYKB62914	3	5,000,000.00	104.064	105.880584	1	5,294,029.19	6.09%	1.99%
ARA GRUP TOPLAMI					72,320,000.00				74,858,678.84		28.08%
GRUP TOPLAMI					76,820,000.00				86,897,581.53		32.59%
C.YABANCI MENKUL KIYMETLER											
	T.C.HAZİNE	23.03.2023	US900123CA66	6	3,500,000.00	99.047222	97.889694	16.6614	57,084,277.17	53.01%	21.41%
	T.C.HAZİNE	25.12.2023	US900123CR91	6	3,100,000.00	103.571674	97.964472	16.6614	50,598,982.87	46.99%	18.98%
GRUP TOPLAMI					6,600,000.00				107,683,260.03		40.39%
D.DEĞERLİ MADENLER											
E.KATILMA BELGESİ											
	İŞ PORTFÖY DİJİTAL OYUN SEKTÖRÜ KARMA FON		IJB		497,258.00	0	1.461237	1	726,611.79	2.46%	0.27%
	İŞ PORTFÖY BLOCKCHAIN TEKNOLOJİLERİ KARMA FON		IJP		489,430.00	0	1.398571	1	684,502.60	2.32%	0.26%
	İŞ PORTFÖY TARIM SERBEST FON		IJT		836,756.00	0	1.822747	1	1,525,194.49	5.17%	0.57%
	İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON		IKL		397,545.00	0	2.280715	1	906,686.84	3.07%	0.34%
	İŞ PORTFÖY YENİLENEBİLİR ENERJİ KARMAFON		IKP		1,173,447.00	0	1.872964	1	2,197,823.99	7.45%	0.82%
	İS PORTFÖY ELEKTRİKLI ARAÇLAR KARMA FON		IPJ		368,031.00	0	4.501045	1	1,656,524.09	5.61%	0.62%
	İŞ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş. BİRİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU		ISZ		5,000,000.00	1.319301	2.600258	1	13,001,290.00	44.04%	4.88%
	İŞ PORTFÖY TEKNOLOJİ KARMA FON		ITP		438,029.00	0	1.818528	1	796,568.00	2.70%	0.30%
	İŞ PORTFÖY EMİTİA YABANCI BYF FON SEPETİ FONU		TGE		16,363,109.00	0	0.083705	1	1,369,674.04	4.64%	0.51%
	İŞ PORTFÖY PARA PİYASASI FONU		TI1		10,949.00	12.888815	373.952156	1	4,094,402.16	13.87%	1.54%
	İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU		TMG		9,971,012.00	0	0.256647	1	2,559,030.32	8.67%	0.96%
GRUP TOPLAMI					35,545,566.00				29,518,308.32		11.07%
F.OPSIYON İŞLEMLERİ											
G.YABANCI HİSSE											
H.TERS REPO											
I.KATILIM HESABI											
J.VADELİ MEVDUAT											
K.BORSA PARA PİYASASI											
		01.07.2022			2,536,305.70	100	100.051507	1	2,536,305.70	100.00%	0.95%
GRUP TOPLAMI					2,536,305.70				2,536,305.70		0.95%
L.VARANT İŞLEMLERİ											
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ											
			Teminat		28,527,674.40	1	1	1	28,527,674.40	100.00%	10.70%
GRUP TOPLAMI					28,527,674.40				28,527,674.40		10.70%
NSWAP											
O.EUROBOND REPO											
PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI									266,618,117.45		
HAZİR DEĞERLER (+)									63,391.20		
ALACAKLAR (+)									26,459.73		
DİĞER AKTİFLER (+)									347,876.23		
BORÇLAR (-)									1,622,148.30		
TOPLAM DEĞER									265,433,696.31		
TOPLAM DEĞER/PAY SAYISI									1.65277		
FON PORTFÖY DEĞERİ									266,618,117.45		
VOB SÖZLEŞİMLERİ											
	Kısa	31.08.2022	F_USDTRY0822 (SHORT)		-5,415.00	17.664089	17.6682	1	-95,673,303.00	0.00%	-35.88%
	Uzun	31.08.2022	F_XAUTRYM0822 (LONG)		14,500.00	1,044.50	1,042.71	1	15,119,295.00	0.00%	5.67%
	Uzun	31.08.2022	F_XU0300822 (LONG)		585	2,761.26	2,760.75	1	16,150,387.50	0.00%	6.06%
GRUP TOPLAMI					9,670.00				-64,403,620.50		-24.16%