

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ**

**31 Mart 2024 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	:	<u>01.01.2024 – 31.03.2024</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 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.

01.01.2024 – 31.03.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

I. ORTAKLIK YAPISI

Şirketin ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır. Halka açık olarak faaliyet gösteren Şirketin 31.03.2024 itibarıyla fiili dolaşımdaki pay oranı % 67,19'dur.

Ortaklar	Grubu	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	A	2.347.411	1,46
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	44.106.690	27,47
T.Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	B	9.346.475	5,82
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	A	1.185.072	0,73
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	B	632.039	0,40
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	A	592.536	0,37
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	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 ve ORGANİZASYON YAPISI

Yönetim Kurulu Üyelerinin, 20 Mart 2024 tarihli olağan genel kurul toplantısı neticesinde 20.03.2025 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmeleri tescil edilmiş olup, Şirketimizde Genel Müdür hariç diğer üyelerin icrai görevleri bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu 6 üyeden oluşmaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Seçim Tarihi
İzlem Erdem	: Başkan	20.03.2024
Önder Topal	: Başkan Vekili	20.03.2024
Volkan Kublay	: Üye - Genel Müdür	20.03.2024
Prof. Dr. Recep Bildik	: Üye (Bağımsız)	20.03.2024
Bora Oruç	: Üye (Bağımsız)	20.03.2024
Dr. Cansel Nuray Aksoy	: Üye	20.03.2024

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 31.03.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu Üyelerimizin özgeçmişleri ve yürüttükleri görevlere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İZLEM ERDEM BAŞKAN

1990 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat Bölümü'nden mezun olmuş olan Sayın İzlem Erdem, 2016 yılında Harvard Business School'un İleri Düzey Yöneticilik Programı'na katılmıştır. 1990 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin İktisadi Araştırmalar Bölümü'nde İktisat Uzman Yardımcısı olarak göreve başlayan Erdem, 1998 yılında Müdür Yardımcısı olmuştur. 2000 yılında Sermaye Piyasaları Bölümü'ne atanan Erdem, 2004 yılında aynı bölümde Birim Müdürlüğü görevini üstlenmiştir. Nisan 2008'de Türkiye İş Bankası'nın İktisadi Araştırmalar Bölümü'ne Bölüm Müdürü olarak atanan Erdem, 2018 yılında da Baş Ekonomist unvanını almıştır. Mart 2022'de Banka'da Genel Müdür Yardımcılığına yükseltilen Sayın Erdem aynı zamanda Banka'nın Sürdürülebilirlik Lideridir. TSKB'de Yönetim Kurulu Üyesi olan Sayın İzlem Erdem, 22.03.2022 tarihinden itibaren Şirketimizde Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almaktadır.

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, 22.03.2022 tarihinden itibaren Şirketimizde Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır.

VOLKAN KUBLAY ÜYE VE GENEL MÜDÜR

Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat bölümünden 1998 yılında mezun olan Volkan Kublay, 2000 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı bünyesinde Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Sayın Kublay, 2000 - 2008 yılları arasında görevini Müfettiş olarak sürdürmüş, 2008 yılında İştirakler Bölümüne Müdür Yardımcısı olarak atanmış, 2012 yılında Birim Müdürlüğüne yükselmiştir. T. İş Bankası A.Ş.'nin finans ve sermaye piyasaları alanında faaliyet gösteren muhtelif iştiraklerinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmış olan Sayın Kublay, 5 Eylül 2022 tarihi itibarıyla Şirketimizin Genel Müdürü olarak atanmıştır. Sayın Kublay aynı zamanda 22.03.2023 tarihinden itibaren Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 31.03.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

PROF.DR. RECEP BİLDİK
BAĞIMSIZ ÜYE

Yüksek öğrenimini İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Maliye Bölümü’nde tamamladıktan sonra, aynı üniversitenin İşletme Fakültesi Finans Ana Bilim Dalı’ndan yüksek lisans ve doktora derecelerini alan Recep Bildik burslu olarak kabul edildiği Harvard Üniversitesi Kennedy School of Government’tan Kamu Yönetimi yüksek lisans derecesine de sahiptir. Kennedy School’un yanısıra Harvard Business School ve MIT Sloan School of Management’ta yönetim, yönetim kurulu ve girişimcilik üzerine de eğitim görmüş olan ve finans alanında ulusal ve uluslararası hakemli akademik dergilerde yayınlanmış çalışmaları bulunan Sayın Bildik, 2005 yılında finans dalında doçent, 2022 yılında ise profesör unvanını almıştır. Prof.Dr. Recep Bildik halen tam zamanlı öğretim üyesi olarak görev yaptığı İstanbul Ticaret Üniversitesi Finans ve Bankacılık Bölümü’nün yanısıra 2006 yılından bu yana kısmi zamanlı öğretim görevlisi olarak Koç Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi’nde de finans alanında dersler vermektedir.

Sermaye piyasalarında yaklaşık 30 yıllık bir tecrübeye sahip olan ve 2021 yılında tam zamanlı olarak akademiye geçmeden önce en son Borsa İstanbul’da Uluslararası İlişkiler direktörü olarak görev yapan Prof.Dr. Recep Bildik, ayrılmadan önce çalıştığı Borsa İstanbul bünyesinde Hisse Senetleri Piyasası, İş Geliştirme ve Pazarlama, Ürün Geliştirme ve Özel Projeler ve Özel Pazar gibi bir çok bölümde yöneticilik pozisyonlarında bulunmuştur. 2010-2011 döneminde Takasbank A.Ş. Yönetim Kurulu’nda Denetçi üye olarak görev yaptı.

Sayın Bildik geçmiş yıllarda, Chicago Üniversitesi ve DePaul Üniversitesi Finans Bölümlerinde doktora sonrası araştırma programı kapsamında misafir öğretim görevlisi olarak çalışmıştır. Ayrıca, TÜBİTAK Girişim Sermayesi Destekleme Grubu Yürütme Kurulu Üyesi, TOBB Girişim Sermayesi Sektör Meclisi üyesi, AB Horizon 2020 “KOBİ ve Risk Sermayesi Komitesi” üyesi ve ülke delegesi, DEİK Yurtdışı Yatırımlar İş Konseyi yönetim kurulu üyesi, DEİK Kamu-Özel İşbirliği (PPP) Komitesi üyesi, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı “Ulusal Maden, Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu” (UMREK) üyesi, Türkiye Madenciler Derneği Sorumlu Maden İnisiyatifi Danışma Kurulu üyesi, akademik finans alanında dünyanın en büyük birliklerinden biri olan Financial Management Association yönetim kurulu üyesi, uluslararası akademik dergi Borsa İstanbul Review’de yönetici editör ve iki dönem Harvard Mezunlar Derneği Türkiye başkanı olarak görev yapmıştır.

Kartonsan A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası iştiraki Yatırım Varlık Kiralama A.Ş., CGE Evaluation Sürdürülebilirlik Değerlendirme Merkezi ve Yazılım Hizmetleri A.Ş.’de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmakta olan Sayın Recep Bildik, aynı zamanda Türkiye Risk Yöneticileri Derneği, TÜBİTAK Girişimcilik Destekleme Grubu Yürütme Kurulu, Acıbadem Üniversitesi Kuluçka Merkezi Değerlendirme Komitesi, Harvard Alumni Association (ABD), Harvard Mezunlar Derneği Türkiye ve Harvard Alumni for Global Women’s Empowerment gibi dernek ve kuruluşların üyesidir. Sayın Bildik, 20.03.2024 tarihinde Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 31.03.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 halka açık şirketler ve sermaye piyasası kurumlarında ortak, Yönetim Kurulu Üyesi ve danışman olarak muhtelif görevler yürütmekte olup, 23.03.2021 tarihinden itibaren Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyesidir.

Dr. CANSEL NURAY AKSOY
ÜYE

Lisans ve yüksek lisans eğitimini Gazi Üniversitesi İşletme Bölümü'nde yapan Cansel Nuray Aksoy, bankacılık doktorasını İstanbul Ticaret Üniversitesi Finans Enstitüsü'nde tamamlamıştır. 1999 yılında İş Bankası'nda Kurumsal ve Ticari Şubelerde Kambiyo ve Kurumsal Pazarlama departmanlarında başlayan kariyeri, sırasıyla İç Kontrol Bölümü Şube denetimleri, İnsan Kaynakları Bölümü İş Süreçleri ve Analizleri, İşe Alım ve Oryantasyon Eğitim görevleri ile Değişim Yönetimi Başkanlığı'nda HR dönüşüm programlarında aldığı görevlerle devam etmiştir. Halihazırda İş Bankası İştirakler Bölümünde Birim Müdürü olan Sayın Aksoy'un ayrıca İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Efes Varlık Yönetim A.Ş. ile Batı Karadeniz Elektrik Dağıtım ve Tic.A.Ş., Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş., Yüzüncü Yıl Teknoloji Girişimleri A.Ş. ve Levent Varlık Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği ile Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurduğu Girişim Sermayesi Yatırım Fonları (GSYF) Yatırım Komitelerinde görevleri bulunmaktadır. Ayrıca Hollanda'da mukim TIBAS Ventures B.V. Şirketinde Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevi bulunmaktadır. 02.09.2022 tarihinden itibaren Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmekte olan Sayın Aksoy, aynı zamanda Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesidir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 31.03.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Bulunmamaktadır.

KOMİTELER:

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE:

Prof. Dr. Recep Bildik : Başkan
Bora Oruç : Üye

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ:

Prof. Dr. Recep Bildik : Başkan
Dr. Cansel Nuray Aksoy : Üye
F. Nilüfer Başarır Kutlutürk (*) : Üye

(*) Yatırımcı ilişkilerinden sorumlu yöneticidir.

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ:

Bora Oruç :Başkan
Dr. Cansel Nuray Aksoy :Üye

ÜST YÖNETİM:

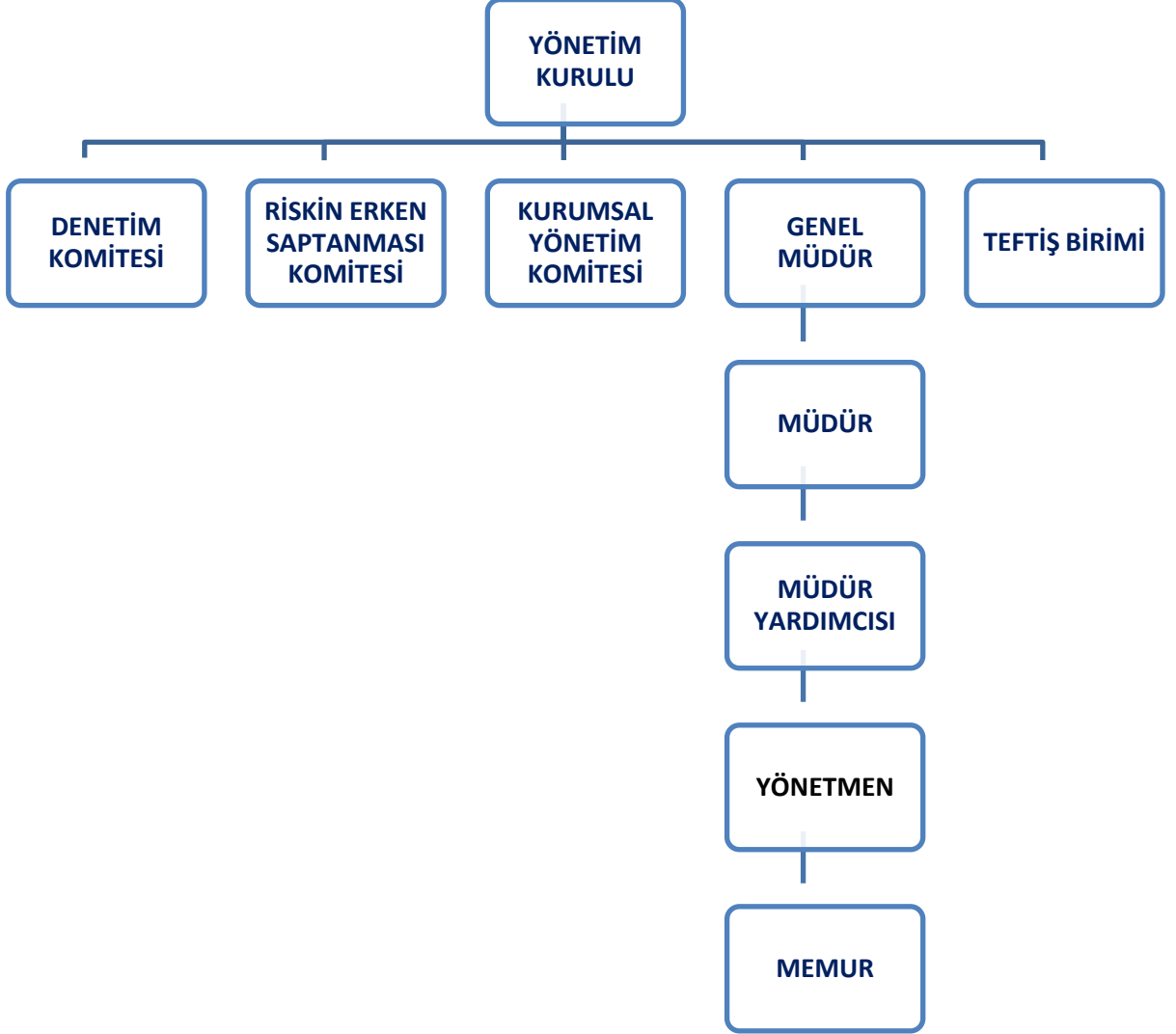
Volkan Kublay : Genel Müdür

İlgili yasal mevzuat kapsamında oluşturulan Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Yönetim Kuruluna bağlı olarak çalışmalarını yürütmektedir. Şirketin personel sayısı 31 Mart 2024 itibarıyla 6'dır. Organizasyon şemasına aşağıda yer verilen Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, çalışanlara sağlanan haklar hususunda ilgili mevzuat ve iç düzenlemeler esas alınmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 31.03.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ORGANİZASYON ŞEMASI



III. GENEL EKONOMİK DURUM

IMF'nin (International Monetary Fund) Ocak ayında yayımlanan Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda 2024 yılı için küresel büyüme tahmini %3,1 olarak belirtilmiş olmakla birlikte, Nisan ayında yayımlanan ana raporda söz konusu oran %3,2'ye yükseltildi. Genel olarak büyümenin olumlu bir patikada ilerlediği ancak geçtiğimiz yıllara kıyasla büyüme oranlarının düşük olduğu belirtildi. Cari yılın ilk çeyreğinde teknoloji sektöründe çip ve işletim sistemi üreticisi konumundaki şirketler sayesinde hisse senedi piyasaları güçlü seyretti. ABD'de yılın ilk çeyreğinde ekonomik aktivite beklentilerin altında kalırken enflasyon ise bu dönemde tahminlerin üzerinde gerçekleşti. ABD Merkez Bankası'nın (FED) sıkı para politikası duruşunu 2024 yılı boyunca devam ettirmesi ancak enflasyondaki seyrin gidişine bağlı olarak yıl içerisinde faiz indirimlerinin gündeme gelmesi beklenmektedir. Avrupa Merkez Bankası (ECB) faizleri sabit tutarken yaz aylarında faiz indirimlerine başlanabileceği yönünde piyasalara mesajlar verdi. Japonya Merkez Bankası (BOJ) ise

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 31.03.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Mart ayında 17 yıldır ilk defa faiz artırdı ve 8 yıldır devam eden negatif faiz uygulamasını bitirdi. Japonya Merkez Bankası'nın yılın geri kalanında faiz artırımlarına devam etmesi beklenmektedir.

Türkiye ekonomisi ise 2023 yılının son çeyreğinde yıldan yıla %4 oranında büyüdü. İç talebin büyümeye katkısı anılan dönemde 9,6 puan düzeyinde oluştu. 2023 yılının tamamında Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYH) büyümesi Orta Vadeli Programla uyumlu olacak şekilde %4,5 seviyesinde gerçekleşti. 2023 yılının ikinci yarısından itibaren ülkemizde uygulanmaya başlanan parasal sıkılaştırmanın etkisiyle büyümede ana eğilim açısından ivme kaybı görülmekle birlikte, cari yılın ilk çeyreğinde üretim ve tüketim görece güçlü seyretti. Büyüme açısından önemli bir anket bazlı gösterge olan İstanbul Sanayi Odası İmalat PMI ilk çeyrekte ortalama 49,8 ile 2023 yılının son çeyreğine kıyasla 2,1 puan yükseldi. Nisan ayındaki bayram tatilinin etkisi ile ekonomik aktivite yılın ikinci çeyreğine zayıflayarak başlamış olmakla beraber, 2024 yılında Türkiye ekonomisindeki büyümenin %3,4 seviyesinde gerçekleşeceği tahmin edilmektedir.

2024 yılının ilk çeyrek döneminde geçmişe endeksli ücret ayarlamalarının etkisiyle enflasyon görünümü belirgin şekilde bozuldu. Yıllık TÜFE enflasyonu Mart ayında %68,5 olarak gerçekleşti ve 2023 yıl sonundaki %64,8'e göre hafif yükseldi. Yıllık çekirdek enflasyonu (altın, enerji, tütün ve alkollü içecekler, gıda hariç TÜFE) geçtiğimiz yıl sonundaki %70,6 düzeyinden, Mart sonu itibarıyla %75,2'ye yükseldi. Mayıs ayında yıllık enflasyonun 2024 yılı içindeki zirve seviyesine yükselmesi ve yılın ikinci yarısından itibaren baz etkisiyle gerilemeye başlaması beklenmektedir. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasına (TCMB) göre 2024 yıl sonunda TÜFE bazlı yıllık enflasyonun % 38 oranında gerçekleşmesi tahmin edilmektedir.

TCMB, 2024 yılının ilk çeyreğinde parasal sıkılaştırmaya faiz artırımları ile devam ederken makro ihtiyati politika çerçevesinin sadeleşmesi yönündeki adımlarını sürdürdü. Yılın ilk toplantısında politika faizini 2,5 puanlık artırım ile %45'e yükseltti. Enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir risk olması halinde ilave faiz artırımını yapabileceğinin sinyali piyasalara verildi. Şubat ayındaki toplantıda faiz %45'te sabit tutuldu. Mart ayındaki Para Politikası Kurulu toplantısında ise faizde değişiklik olmaması yönündeki piyasa beklentilerinin aksine politika faizi %45'ten, %50'ye yükseltilerek parasal sıkılaştırmaya devam edildi. Faiz artırımına gerekçe olarak enflasyonun seyrindeki bozulma gösterildi. Mart toplantısının ardından ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin genel olarak politika faizi %50'nin üzerinde olduğu görüldü. Aylık enflasyonun ana eğiliminde kalıcı ve belirgin bir düşüş görülene ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikasının korunacağı mesajı verildi.

2023 yılının tamamında 45,5 milyar dolarlık cari açık verildi. 2024 yılı Şubat ayı itibarıyla 12 aylık cari açık 31,8 milyar dolara geriledi. Şubat ayında 12 aylık olarak 49,3 milyar dolarlık finansman ihtiyacı oluştu. Bunun 31,8 milyar dolarlık en büyük kısmı cari açıktan kaynaklanırken kalan 17,5 milyar dolar kaynağı belirsiz para çıkışı ile oluştu. 49,3 milyar dolarlık finansman ihtiyacının karşılanmasında 21 milyar dolarlık efektif ve mevduat transferi öne çıktı. Söz konusu efektif ve mevduat transferini 13,1 milyar dolar ile portföy yatırımları, 10,3 milyar dolar ile ticari dahil kredi kullanımı, 4,5 milyar dolar ile doğrudan yatırımlar ve 0,4 milyar dolar ile rezerv düşüşü takip etti. 2024 yıl sonu itibarıyla cari açığın 33 milyar dolar düzeyinde gerçekleşmesi beklenmektedir. 2023 yılında GSYH'ye oranla %5,2 düzeyinde gerçekleşen merkezi yönetim bütçe açığı cari yılın Mart ayında 12 aylık olarak %5,5'e yükseldi. Yılın ilk üç ayında birikimli olarak toplam 513 milyar TL'lik yüksek bir bütçe açığı verildi. Yılın ilk çeyreğinde TCMB'nin rezervleri geriledi. Yurt içi yerleşikler

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 31.03.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

döviz talebi yaratırken yabancı ilgisi de zayıftı. 2023 yılının sonunda 34,9 milyar dolar olan net uluslararası rezervler Mart sonu itibarıyla 15,4 milyar dolara geriledi.

Ekonomi yönetiminin Ortodoks politikalara geçmesi kredi derecelendirme kuruluşlarında olumlu karşılık buldu. Ocak ayında Moody's Türkiye'nin kredi not görünümünü durağandan pozitifeye çekti. Mart ayında da Fitch Türkiye'nin kredi notunu B'den B+'ya, not görünümünü de durağandan pozitifeye yükseltti.

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 2024 yılı Mart ayı sonu itibarıyla ilişkin açıkladıkları portföy değer tablolarına göre toplam net aktif değerleri 1.374 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiş olup; Şirketimizin 406 milyon TL'lik net aktif değerinin sektör içindeki pazar payı % 29,5 seviyesindedir.

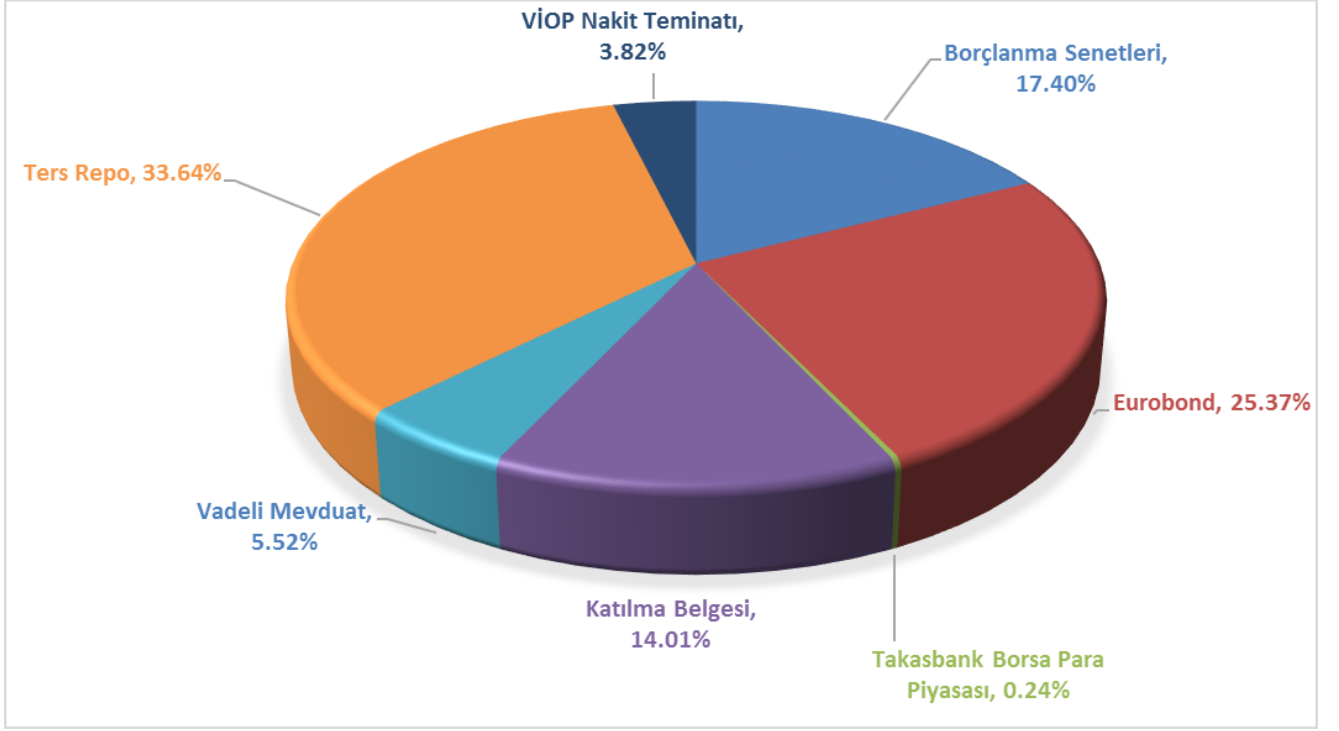
V. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FİNANSAL DURUMU

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.

2024 yılı Mart sonu itibarıyla Şirket portföyü; %33,64 oranında ters repo, % 25,37 oranında Eurobond, % 17,40 oranında TL borçlanma senetleri, % 14,01 yatırım fonu katılma belgesi, % 5,52 oranında vadeli mevduat, % 3,82 oranında VİOP nakit teminatı, % 0,24 oranında Takasbank Borsa Para Piyasası işlemlerinden oluşmuştur.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 31.03.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU



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

Net Aktif Değerin; % 24,85'i oranında 30 Nisan 2024 vadeli USDTRY kontratı **kısa** pozisyonu, % 5,34'ü oranında 30 Nisan 2024 vadeli altın kontratı **uzun** pozisyonu bulunmaktadır.

01.01.2024 – 31.12.2024 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. 2024 yılı için eşik değer "BIST TLREF Endeksi" olarak belirlenmiştir.

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde portföyün net dönemsel getirisi % 10,50 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi % 11,88 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. Cari yılın Mart sonu itibarıyla, portföyün getirisinin eşik değer getirisinin gerisinde kalması nedeniyle nispi getiri oranı negatif olarak % 1,38 düzeyinde gerçekleşmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 31.03.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

Özet Finansal Bilgiler;

Aşağıdaki tablolarda yer alan bilanço ve gelir tablosuna ilişkin bilgiler Sermaye Piyasası Kurulu’nun 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca Türkiye Muhasebe Standardı 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama”da (TMS 29) yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilmiş tutarlardır. Şirketin ödenmiş sermayesi 160.599.284 TL olup, dönem içerisinde herhangi bir sermaye artırımını ya da azaltımını olmamıştır.

(TL)	31.03.2024	31.12.2023 *
Aktif Büyüklüğü	412.199.005	429.184.944
Borç Toplamı (Kısa+Uzun Vadeli)	6.211.765	6.555.070
Özkaynak	405.987.240	422.629.874
Piyasa Değeri	1.771.410.103	1.557.813.055
Borsa Kapanış Fiyatı	11,03	9,70
Özvarlık / Aktif Toplamı	%98,49	%98,47

(*) 31.12.2023 tarihli aktif, borç toplamı ve özkaynak bilgileri, 31 Mart 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre yeniden hesaplanmış değerlerdir.

Özet Gelir Tablosu (TL)	31.03.2024	31.03.2023 *
Hasılat	188.023.436	199.033.592
Genel Yönetim Giderleri	(7.824.668)	(6.444.574)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	40.205.636	21.478.353
Net Dönem Karı/(Zararı)	(16.749.881)	(45.089.761)

(*) 31.03.2023 tarihli gelir tablosu bilgileri, 31 Mart 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre yeniden hesaplanmış değerlerdir.

20 Mart 2024 tarihinde gerçekleştirilen 2023 yılına ait olağan genel kurul toplantısında; Şirketin 2023 yıl sonu itibarıyla TMS 29 uygulanmış finansal tablolarında net dönem zararı ve geçmiş yıllar zararları oluşması nedeniyle SPK mevzuatı kapsamında söz konusu zararların uygun özkaynak kalemleriyle mahsup edilmek suretiyle kapatılması hissedarlarca onaylanmıştır. Mevzuat gereğince net dağıtılabilir dönem karı oluşmadığından cari dönemde nakit temettü dağıtılamamıştır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 31.03.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

VI. RİSKLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME VE RİSK YÖNETİM SİSTEMİ:

Şirketin faaliyet konusu portföy işletmeciliğidir. Şirket, faaliyeti gereği kaynaklarının tamamını para ve sermaye piyasası araçlarına yatırmakta olduğundan önemli sayılabilecek bir piyasa riski ile karşı karşıyadır. Piyasa riski, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan varlık fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse senedi pozisyon riski ve kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. 2024 yılı Mart sonu itibarıyla taşınan Eurobond pozisyonu sebebiyle maruz kalınabilecek kur riski, vadeli piyasada USDTRY kontratı kısa pozisyonu alınarak yönetilmiştir.

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 değerlendirilmek suretiyle risk yönetimi etkin bir şekilde yerine getirilmektedir. Yönetim Kurulunca alınan karar gereğince Şirketimizde günlük riske maruz değer / portföy değeri oranı azami % 4 olarak izlenmektedir. Sonuç olarak, Riskin Erken Saptanması Komitesinde değerlendirilen hususlara ilişkin Yönetim Kurulu bilgilendirilmekte, riskin yönetimine, izlenmesine ve ölçümüne ilişkin gerektiğinde Yönetim Kurulu düzeyinde karar mekanizmaları işletilmektedir.

VII. 01.01.2024 – 31.03.2024 DÖNEMİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER:

Olağan Genel Kurul ve Kâr Dağıtımı:

Şirketin 2023 yılına ait olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 20 Mart 2024 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, Yönetim Kurulunun 2023 yılı net dönem zararı ve geçmiş yıllar zararlarına ilişkin teklifi 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 toplantısı sonucunda, yönetim kurulu üyelerinin 20 Mart 2025 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmeleri tescil edilmiş, Şirketin 2023 yıl sonu itibarıyla TMS 29 uygulanmış finansal tablolarında net dönem zararı ve geçmiş yıllar zararları oluşması nedeniyle SPK mevzuatı kapsamında söz konusu zararların uygun özkaynak kalemleriyle mahsup edilmek suretiyle

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 31.03.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

kapatılması hissedarlarca onaylanmıştır. Mevzuat gereğince net dağıtılabilir dönem karı oluşmadığından cari dönemde nakit temettü dağıtılamamıştır.

Ayrıca olağan genel kurulda 2024 yılı için bağımsız denetim şirketi olarak PwC 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 2024 yılı içinde yapılabilecek bağışların üst sınırının 330.000 TL olarak belirlenmesine karar verilmiş, 2023 yılında Kahramanmaraş depremleri nedeniyle Afet ve Acil Durum Yönetimi Başkanlığı'na yapılan 500.000 TL tutarında nakdi bağışa ilişkin bilgi sunulmuştur.

Ana Sözleşme Tadili:

Yönetim Kurulu üyelerinin görev sürelerinin Türk Ticaret Kanunu'nun 362. maddesiyle uyumlu hale getirilmesi amacıyla en çok 3 yıl olarak belirlenmesine yönelik Şirket Ana Sözleşmesi'nin 16. maddesinin değiştirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) başvurulmuştur. SPK'nın 24.11.2023 tarih, E-12233903-335.14-45692 sayılı yazısı ile uygun bulunan, T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 11.12.2023 tarih, E-50035491-431.02-00091807558 sayılı yazısı ile onaylanan Ana Sözleşme Tadil Tasarısı, 20 Mart 2024 tarihli olağan genel kurul toplantısında hissedarlarca onaylanmıştır. Şirket Ana Sözleşmesi'nin söz konusu 16. Maddesinin yeni şekli aşağıda yer almaktadır.

Yeni Şekil

Yönetim Kurulu Görev Süresi

Madde 16- Şirketin işleri ve yönetimi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun şekilde **en çok 3 (üç) yıl** için seçilecek ve çoğunluğu icrada görevli olmayan en az 5 (beş) en çok 7 (yedi) üyeden teşkil olunacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu payların herbiri 1.000.000 (bir milyon) adet oy hakkına, (B) grubu payların herbiri 1(bir) adet oy hakkına sahiptir. Yönetim kurulu her yıl üyeleri arasından bir başkan ve en az bir başkan vekili seçer. Şirket Genel Müdürü, Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilebilir.

Yönetim kuruluna 2'den az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Tüzel kişiler yönetim kuruluna üye seçilebilirler, bu takdirde yönetim kurulu üyesi tüzel kişi ile birlikte –tüzel kişi tarafından belirlenmiş, kişiliğinde tüzel kişinin somutlaştığı- bir gerçek kişi de tescil ve ilan edilir. Mezkur gerçek kişinin yönetim kurulunda önerileri ve verdiği oy tüzel kişi tarafından verilmiş sayılır. Sorumluluk sadece üye tüzel kişiye aittir. Bu gerçek kişi, tüzel kişi istediği an, tüzel kişinin tek taraflı iradesi ile değiştirilebilir. Bu halde azil işlemine gerek yoktur. Yönetim kurulu üyeliğine tüzel kişi yerine temsilcisi seçilemez.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 31.03.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Şirket esas sözleşmesi, genel kurul kararları ve ilgili mevzuat hükümleri ile verilen görevleri yerine getirir. Kanunla veya esas sözleşme ile Genel Kuruldan karar alınmasına bağlı tutulan hususların dışında kalan tüm konularda Yönetim Kurulu karar almaya yetkilidir.

Görev süresi sona eren üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, Yönetim kurulu TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen kanuni şartları haiz bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin görev süresini tamamlar. Türk Ticaret Kanununun 363. maddesinin 2. fıkrası hükümleri mahfuzdur.

Yönetim kurulu üyeleri, gündemde yönetim kurulu üyelerinin azline ilişkin bir maddenin bulunması veya gündemde bu yönde bir madde olmasa dahi haklı bir sebebin varlığı halinde genel kurul tarafından her zaman görevden alınabilir. Türk Ticaret Kanununun yönetim kurulu üyelerinin sorumluluklarına ilişkin hükümleri saklıdır.

Yönetim kurulu, görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirebilmek, işlerin gidişini izlemek, kendisine sunulacak konularda rapor hazırlamak, kararlarını uygulamak veya iç denetim amacıyla içlerinde yönetim kurulu üyelerinin de bulunabileceği komiteler ve komisyonlar kurabilir. Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları ve çalışma esasları, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.

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 dağıtılabılır 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 dağıtılabılır 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. Kaydı pay şeklindeki kâr payı dağıtımı ise yasal izinleri takiben gerçekleştirilir.
- Pay sahipleri için genel kurul kararı ile belirlenen nakit kâr payı ödenmedikçe yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına kâr payı ödemesi yapılmaz.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 31.03.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

IX. DİĞER HUSUSLAR VE AÇIKLAMALAR:

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı kapsamında, Şirketimizin 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere finansal tabloları, Türkiye Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da (TMS 29) yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulmaya başlanmıştır. Bu nedenle, 2024 yılı Mart dönemine ilişkin finansal tablolar TMS 29 kapsamında hazırlanmıştır.
- 1.1.2024 - 31.03.2024 dönemi içinde Şirket faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek herhangi bir mevzuat değişikliği bulunmamaktadır.
- Cari dönemde Şirketimiz aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.
- Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında hakkında dönem içerisinde uygulanan herhangi bir adli ve/veya idari yaptırım bulunmamaktadır.
- Şirketin 2024 yılı Mart sonu itibarıyla portföy ve net aktif değer tablosu aşağıda yer almaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 31.03.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

PORTFÖY DEĞER TABLOSU

Menkul Kıymetin Türü	İhraççısı Kurum	Vade	Kıymet Tanımı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)
A.HİSSE SENEDİ											
B.BORÇLANMA SENETLERİ											
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL											
	KONTROLMATİK TEKNOLOJİ ENERJİ VE MÜHENDİSLİK A.Ş.	07.03.2025	TRFKNTR32518	3	18.000.000,00	100	103,267252	18.588.105,34	26,13%	4,55%	4,57
	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.	01.10.2025	TRSCOLAE2518	3	5.220.000,00	100	100,363954	5.238.998,41	7,36%	1,28%	1,29
	GARANTİ BANKASI	14.02.2030	TRSGRAN23013	3	5.500.000,00	100	107,28385	5.900.611,76	8,29%	1,44%	1,45
	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	02.12.2025	TRSKCTFA2513	2	6.160.000,00	100	115,714462	7.128.010,83	10,02%	1,74%	1,75
	T. ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	24.03.2026	TRSSISE32621	3	20.000.000,00	100	102,771779	20.554.355,72	28,89%	5,03%	5,06
	T. ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	04.11.2025	TRSSISEK2519	3	5.570.000,00	100	112,004831	6.238.669,10	8,77%	1,53%	1,54
	T.HALK BANKASI A.Ş.	22.10.2027	TRSTHALE2716	1	1.000.000,00	100,502	102,480544	1.024.805,44	1,44%	0,25%	0,25
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	06.09.2027	TRSVKFB92719	3	600.000,00	100,64	102,686706	616.120,24	0,87%	0,15%	0,15
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	20.06.2029	TRSYKBK62914	3	5.000.000,00	104,064	116,951026	5.847.551,32	8,22%	1,43%	1,44
ARA GRUP TOPLAMI					67.050.000,00			71.137.228,16		17,40%	17,51
GRUP TOPLAMI					67.050.000,00			71.137.228,16		17,40%	17,51
C.YABANCI MENKUL KIYMETLER											
		13.03.2025	US900123CX69	6	3.250.000,00	97,090139	98,891889	103.764.836,28	100,00%	25,37%	25,54
GRUP TOPLAMI					3.250.000,00			103.764.836,28		25,37%	25,54
E.KATILMA BELGESİ											
	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU		ISZ		2.478.762,00	4,312707	6,950637	17.228.974,87	30,07%	4,21%	4,24
	İŞ PORTFÖY HEDEF SERBEST FON		IYR		175.095.394,00	0,066948	0,09749	17.070.049,96	29,79%	4,17%	4,2
	İŞ PORTFÖY PARA PİYASASI FONU		TI1		7.878,00	506,163528	596,755746	4.701.241,77	8,20%	1,15%	1,16
	İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU		TMG		27.251.427,00	0,279939	0,671468	18.298.461,18	31,94%	4,47%	4,5
GRUP TOPLAMI					204.833.461,00			57.298.727,78		14,01%	14,1
H.TERS REPO											
	T.C.	01.04.2024	TRT080530T19		9.039.198,08	374,96719	376,600301	9.039.198,08	6,57%	2,21%	2,22
	T.C.	01.04.2024	TRT080530T19		91.396.336,16	374,967886	376,600999	91.396.336,16	66,42%	22,35%	22,49
	T.C.	01.04.2024	TRT120128T11		37.161.147,67	608,36902	611,018676	37.161.147,67	27,01%	9,09%	9,15
GRUP TOPLAMI					137.596.681,91			137.596.681,92		33,65%	33,86
J.VADELİ MEVDUAT											
VADELİ TL MEVDUATI											
	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	25.04.2024	TRY Mevduat		11.000.000,00	100	102,541756	11.279.593,20	49,96%	2,76%	2,78
	T.HALK BANKASI A.Ş.	24.04.2024	TRY Mevduat		11.000.000,00	100	102,69056	11.295.961,58	50,04%	2,76%	2,78
ARA GRUP TOPLAMI					22.000.000,00			22.575.554,79		5,52%	5,56
GRUP TOPLAMI					22.000.000,00			22.575.554,79		5,52%	5,56
K.BORSA PARA PİYASASI											
		01.04.2024			974.253,38	100	100,438493	974.253,38	100,00%	0,24%	0,24
GRUP TOPLAMI					974.253,38			974.253,38		0,24%	0,24
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ											
			TRY Teminat		15.603.890,76	1	1	15.603.890,76	100,00%	3,82%	3,84
GRUP TOPLAMI					15.603.890,76			15.603.890,76		3,82%	3,84
PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI								408.951.173,07			100,64
HAZİR DEĞERLER (+)								171.109,86			
ALACAKLAR (+)								90.873,50			
DİĞER AKTİFLER (+)								188.328,91			
BORÇLAR (-)								3.061.455,24			
TOPLAM DEĞER								406.340.030,10			
TOPLAM DEĞER/PAY SAYISI								2,530148			
VOB SÖZLEŞMELERİ											
	Kısa	30.04.2024	F_USDTRY0424 (SHORT)		-3.000,00	33,450847	33,6578	-100.973.400,00	0,00%	-24,69%	-24,85
	Uzun	30.04.2024	F_XAUUSD0424 (LONG)		300	2.181,45	2.240,30	21.698.694,49	0,00%	5,31%	5,34
GRUP TOPLAMI					-2.700,00			-100.301.310,00		-19,38%	-24,68