

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ**

**30 Eylül 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 – 30.09.2024</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 gelirinin sağlanmasıdır.

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 30.09.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

I. ORTAKLIK YAPISI

Şirketin ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır. Halka açık olarak faaliyet gösteren Şirketin 30.09.2024 itibarıyla fiili dolaşımdaki pay oranı % 67,17'dir.

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
Emre Ölçer (*)	: Başkan Vekili	03.07.2024
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

(*) Sayın Emre Ölçer 03.07.2024 tarihi itibarıyla, Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifaen ayrılan Sn. Önder Topal'ın yerine seçilmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 30.09.2024 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 ve Sürdürülebilir Kalkınma Derneği (SKD) Türkiye Yönetim Kurulu Üyesi olan Sayın İzlem Erdem, 22.03.2022 tarihinden itibaren Şirketimizde Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almaktadır.

EMRE ÖLÇER BAŞKAN VEKİLİ

1979 yılında Ankara'da doğan Emre Ölçer, 2001 yılında Hacettepe Üniversitesi İngilizce İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. 2002 yılında Türkiye İş Bankası'nda Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlayan Ölçer, 2011 yılında Bireysel Bankacılık Pazarlama Bölümü'ne Müdür Yardımcısı olarak atanmış, 2016 yılında aynı Bölümde Birim Müdürlüğü unvanına yükseltilmiştir. 2018 yılında Dijital Bankacılık Bölümü'nde Birim Müdürü olarak görev alan Sayın Ölçer, 2021 yılının Eylül ayında Dijital Bankacılık Bölüm Müdürü olarak atanmıştır. Halen bu görevini sürdüren ve aynı zamanda İş Dijital Varlık Teknolojileri A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olan Emre Ölçer, 03.07.2024 tarihinden itibaren Şirketimizde Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev almaktadır.

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 – 30.09.2024 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, TÜBİTAK Girişimcilik Destekleme Grubu Yürütme 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, 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 yönetim kurulu üyesidir. Sayın Bildik, 20.03.2024 tarihinde Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 30.09.2024 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. Farklı halka açık şirketler ve sermaye piyasası kurumlarında ortak, Yönetim Kurulu Üyesi ve danışman olarak muhtelif görevler yürütmekte olan Sayın Oruç, 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 projelerinde aldığı görevlerle devam etmiştir. Halihazırda İş Bankası İştirakler Bölümünde Grubun Yatırım ve Girişim Şirketlerinden sorumlu Birim Müdürü olan Sayın Aksoy'un ayrıca İş Grubu İştiraklerinden; İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş., Yüzüncü Yıl Teknoloji Girişimleri A.Ş., Efes Varlık Yönetim A.Ş. ve Levent Varlık Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği ile Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurduğu Girişim Sermayesi Yatırım Fonları'nın (GSYF) Yatırım Komitelerinde görevleri bulunmaktadır. Ayrıca Hollanda'da mukim TIBAS Ventures B.V. Şirketinde de Yönetim Kurulu Başkanıdır. 02.09.2022 tarihinden itibaren Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmekte olan Sayın Aksoy, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesidir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 30.09.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Önder Topal: Yönetim Kurulu Başkan Vekili (01.01.2024 - 03.07.2024)

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:

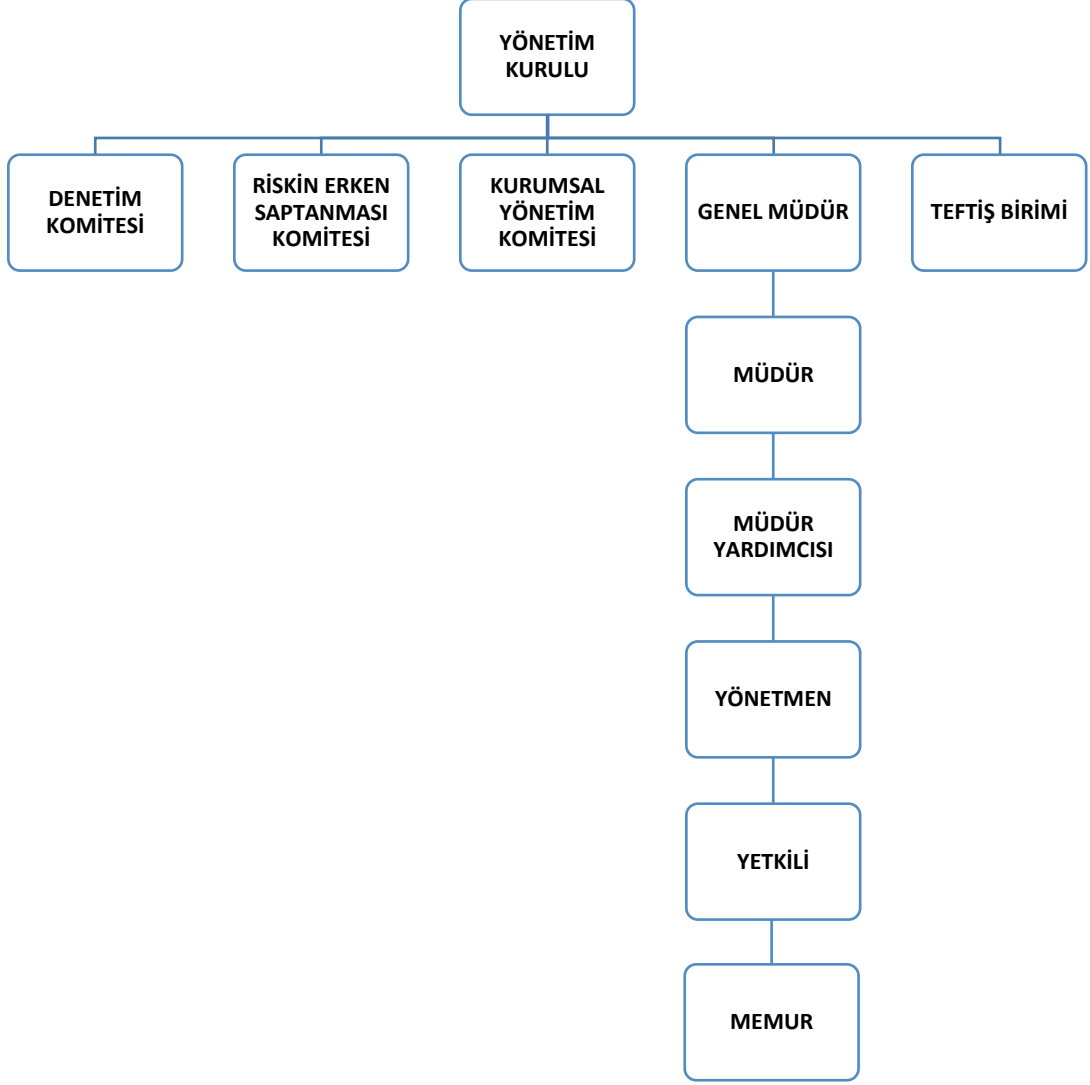
Volkan Kublay : Genel Müdür

İlgili yasal mevzuat kapsamında oluşturulan Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Yönetim Kuruluna bağlı olarak çalışmalarını yürütmektedir. Şirketin personel sayısı 30 Eylül 2024 itibarıyla 6'dır. Güncel organizasyon şemasına aşağıda yer verilen Şirketimizde toplu iş sözleşmesi uygulaması bulunmamakta olup, çalışanlara sağlanan haklar hususunda ilgili mevzuat ve iç düzenlemeler esas alınmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 30.09.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ORGANİZASYON ŞEMASI



III. GENEL EKONOMİK DURUM

IMF'nin (International Monetary Fund) Temmuz ayında yayımlanan Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda 2024 yılı için küresel büyüme tahmini %3,2 seviyesinde korunurken, 2025 yılına ilişkin büyüme tahmini % 3,3 olarak revize edildi. Genel beklenti küresel ekonomik faaliyette cari yılda bir miktar soğuma olacağı yönünde bulunmakla beraber, küresel ölçekte risk iştahı İsrail ve İran arasındaki gerginlik nedeniyle dalgalı seyretmeye devam etti. Yılın üçüncü çeyreği küresel piyasalarda veri hassasiyetinin ve buna bağlı olarak dalgalanmaların oldukça yüksek olduğu bir dönemdi. ABD'de açıklanan Temmuz ayı tarım dışı istihdam verisinin beklentilerin belirgin şekilde altında kalması istihdam piyasasında hızlı bir bozulma yaşandığını düşündürdü. Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) piyasa tahminlerinin üzerinde bir faiz artışı gerçekleştirmesi küresel piyasalarda likidite sıkışıklığını artırarak başta Japonya olmak üzere birçok borsada değer kayıplarına yol açtı. Ağustos ayı başında ABD ekonomisinin resesyona girebileceği endişeleri ile hisse senedi

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 30.09.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

piyasalarında yaşanan sert satışlar sonrasında risk iştahı toparlandı, önde gelen hisse senedi endeksleri Ağustos ayındaki kayıplarını telafi etti. Eylül ayında ABD Merkez Bankası'nın (FED) politika faizini 50 baz puan indirerek % 4,75-5 aralığına çekti ve 2024-2026 yılları için faiz indirim sayısı beklentisi 10'a yükseltildi. Bu değişiklik faiz indirimlerinin önden yüklemeli olarak gerçekleşeceğini gösterdi. Haziran ayında faiz indirimlerine başlayan Avrupa Merkez Bankası (ECB), Eylül toplantısında süreci devam ettirdi ve kararların her toplantıda verilere göre gözden geçirileceğini belirtti. İngiltere Merkez Bankası Ağustos ayında ilk faiz indirimini gerçekleştirdi, ancak Eylül ayında faiz oranlarını sabit tutma kararı aldı. Önümüzdeki yakın dönemde piyasaların yönünün belirlenmesinde Kasım ayındaki ABD başkanlık seçimleri, FED'in yılın son çeyreğinde faiz indirimlerine devam edip etmeyeceği ve ve dünya genelindeki jeopolitik gerginliklerin seyrinin etkili olacağı düşünülmektedir.

Türkiye ekonomisi cari yılın ilk çeyreğinde yıldan yıla %5,7 oranında, yılın ikinci çeyreğinde ise yıldan yıla % 2,5 büyüdü ve reel büyüme beklentilerin bir miktar altında kaldı. Tüketim harcamaları önceki çeyreklere göre belirgin şekilde ivme kaybetti, net dış talebin büyümeye pozitif katkısı ilk çeyreğe kıyasla azalsa da devam etti. Stokların düşmesi de büyümeyi olumsuz yönde etkileyen faktörlerden biri oldu. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış çeyreklik büyüme % 0,1 ile iktisadi faaliyetin hız kestiğini ortaya koydu. Öncü göstergeler ikinci çeyrekte ekonomik aktivitedeki zayıflığın üçüncü çeyreğe de sirayet ettiğini gösterdi. Sanayi üretim endeksi Temmuz-Ağustos döneminde yıllık ortalama olarak % 2,2 küçüldü. İstanbul Sanayi Odası (İSO) İmalat PMI Endeksi üçüncü çeyrekte ortalama 46,4 ile eşik değerinin belirgin şekilde altında kaldı ve ikinci çeyrek ortalamasının 2,1 puan gerisinde gerçekleşti. Ayrıca endeksin Eylül ayı değeri pandemiden bu yana en düşük seviyeye indi. Üretimdeki zayıflığa rağmen iç talebin bir göstergesi olarak takip edilen reel kredi kartı harcamaları bu dönemde görece güçlü kalmayı başardı. Sonuç olarak, 2024 yılında Türkiye ekonomisindeki büyümenin revize edilen Orta Vadeli Programa göre % 3,5 seviyesinde gerçekleşeceği tahmin edilmektedir.

Yıllık TÜFE enflasyonu Haziran ayındaki % 71,6 düzeyinden, Eylül ayında % 49,4'e geriledi. Yaz aylarında baz etkisinin desteğiyle enflasyonda hızlı bir düşüş yaşansa da Eylül ayı itibarıyla enflasyonda ana eğilimdeki iyileşme ihtiyacının daha fazla ön plana çıktığı bir görünüm oluştu. Konut kiralari, ulaştırma ve eğitim gibi kalemlerdeki yüksek fiyat artışları hizmet enflasyonundaki katılığı yansıttı. Para politikasına yönelik kararların alınmasında önemli bir yeri olan mevsimsel etkilerden arındırılmış enflasyon göstergeleri ise üçüncü çeyrek genelinde enflasyonun ana eğiliminde belirgin bir iyileşme görülmediğine işaret etti. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasına (TCMB) göre 2024 yıl sonunda TÜFE bazlı yıllık enflasyonun % 38 oranında gerçekleşmesi tahmin edilmekle birlikte, Eylül ayında açılan Orta Vadeli Programa göre yıl sonu enflasyon beklentisi % 41,5 düzeyine revize edilmiştir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Temmuz, Ağustos ve Eylül ayı toplantılarında beklentilerle uyumlu olarak politika faizini %50'de sabit tuttu. Temmuz ve Ağustos'ta, enflasyon görünümünün bozulması durumunda para politikasının sıkılaştırılacağı sinyalini veren TCMB, Eylül toplantısında bu mesajını yumuşatarak para politikası araçlarının etkin şekilde kullanılacağını belirtti. Metindeki bu güncelleme sonrası piyasada enflasyon verilerinin seyrine de bağlı olacak şekilde Kasım ayında faiz indirimlerinin başlayabileceği beklentisi oluştu. Ancak, Eylül ayında enflasyonun piyasa tahminlerini belirgin şekilde aşmasıyla birlikte faiz indiriminin 2025 yılına öteleneyeceği bir senaryo gündeme geldi. Mevcut durumda % 50 olan politika faizinin 2025 yıl sonunda %30'lar düzeyine gerilemesi beklenmektedir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 30.09.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Cari dönemde makro ihtiyati politika seti hem sadeleştirildi hem de TL mevduatı destekleyici ve sistemdeki TL likidite fazlasını çekecek şekilde güncellendi. İlâveten, TCMB döviz arz ve talep dengesinde dengeleyici rol üstlendi. Ağustos ayında Kur Korumalı Mevduat (KKM) dönüşleri nedeniyle net döviz satışı gerçekleştiren TCMB, Eylül ayında tekrar net döviz alımına yöneldi. 2024 yılının ikinci çeyreği ile birlikte TCMB'nin döviz rezervi biriktirmeye başladığı görüldü. 2023 yılının tamamında 45 milyar dolarlık cari açık verildi. 2024 yılı Ağustos ayı itibarıyla 12 aylık cari açık 11,3 milyar dolara geriledi. Piyasa katılımcıları anketine göre cari açıktaki iyileşmenin yılın geri kalan döneminde devam etmesi ve 2024 yıl sonu itibarıyla cari açığın 22-23 milyar dolar düzeyinde gerçekleşmesi tahmin edilmektedir. Ağustos itibarıyla 12 aylık finansman ihtiyacı 48,3 milyar dolar seviyesindeydi. Bunun 19,7 milyar doları kaynağı belirsiz para çıkışı, 13,2 milyar doları rezerv birikimi ve 11,3 milyar doları cari açık, 2,9 milyar doları ticari kredi ödemesi ve 1,2 milyar doları da efektif ve mevduat transferi kaynaklıydı. Finansman ihtiyacının 22,2 milyar dolarlık en yüklü kısmı portföy yatırımları ile, kalan bakiye ise kredi kullanımı ve doğrudan yatırımlar (4,4 milyar dolar) ile karşılandı.

2023 yılında Gayri Safi Yurtiçi Hasıla'ya(GSYH) oranla %5,2 düzeyinde gerçekleşen merkezi yönetimin bütçe açığı cari yılın Haziran ayındaki % 4,7 düzeyinden Eylül ayında %5'e yükseldi. Çok uluslu şirketlere vergi, yurt içindeki şirketlere asgari kurumlar vergisi ve muhtelif teşvik ve indirimleri sınırlayan düzenlemeleri içeren yeni bir mali paket Temmuz ayında Meclis'te kabul edildi. Mecliste kabul edilen vergi ve tasarruf paketlerinin bütçe üzerindeki etkisinin sınırlı kaldığı görüldü. Eylül ayında 2025-2027 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program (OVP) açıklandı. Programda makroekonomik hedeflerde revizyona gidilerek büyüme hedefleri aşağı yönlü, enflasyon tahminleri ise yukarı yönlü güncellendi. GSYH'ye oranla bütçe açığı, 2024 yıl sonu için %4,9, 2025 yıl sonu için ise %3,1 olarak hedeflendi.

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. Eylül ayında da Fitch Türkiye'nin kredi notunu B+'dan BB-'ye yükseltti, görünümü ise pozitiften durağana çekti. Sıkı para politikasının sürdürülmesi neticesinde kredi derecelendirme kuruluşlarından olumlu yönde adımlar devam etti. Mayıs ayında S&P 11 yılın ardından ilk kez olmak üzere Türkiye'nin kredi notunu B'den B+'ya yükseltti. Temmuz ayında da Moody's kredi notunu B3'ten B1'e, iki kademe birden yükseltti. Ekonomideki olumlu veri akışına bağlı olarak kredi derecelendirme kuruluşlarının önümüzdeki yakın dönemde not artışlarına devam edebileceği tahmin edilmektedir.

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 cari döneme ilişkin açıkladıkları portföy değer tablolarına göre toplam net aktif değerleri 1.638 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiş olup; Şirketimizin 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla yaklaşık 481 milyon TL'lik net aktif değerinin sektör içindeki pazar payı % 29 seviyesindedir.

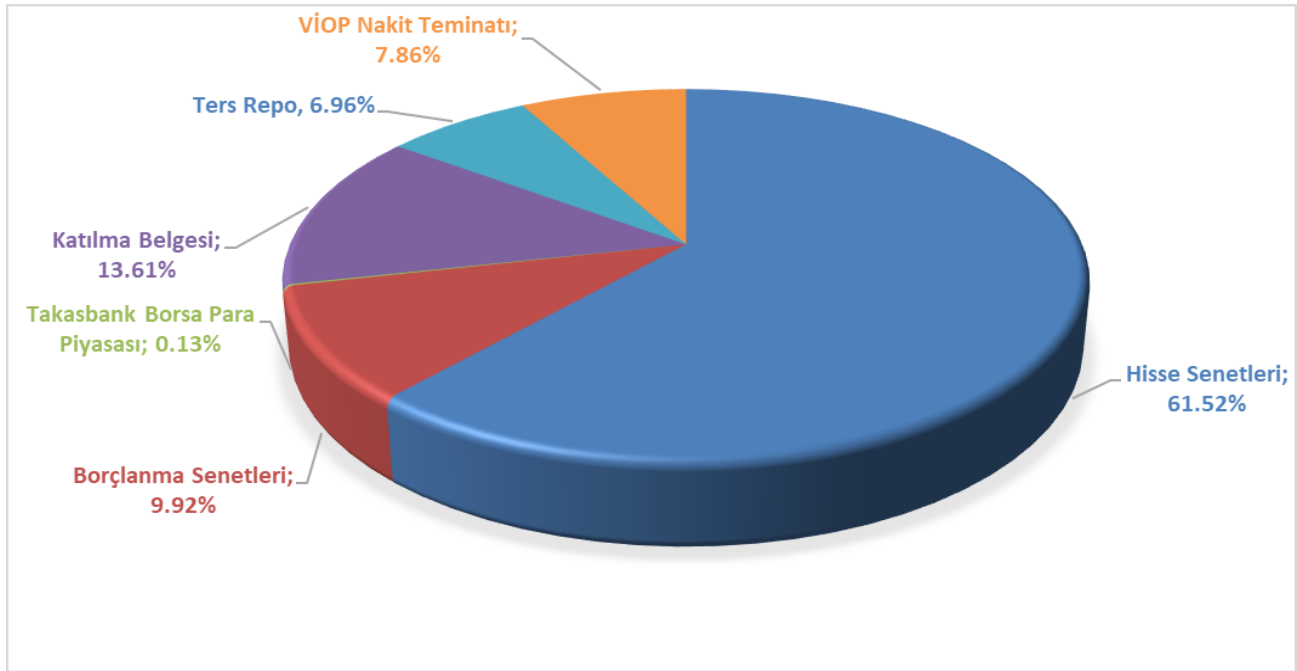
İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 30.09.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 Eylül sonu itibarıyla Şirket portföyü; % 61,52 oranında hisse senetleri, % 13,61 oranında yatırım fonu katılma belgesi % 9,92 oranında TL borçlanma senetleri, % 7,86 oranında VİOP nakit teminatı, % 6,96 oranında ters repo ve % 0,13 oranında Takasbank Borsa Para Piyasası işlemlerinden oluşmuştur.



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

Net Aktif Değerin; %14'ü oranında 31 Aralık 2024 vadeli USDTRY kontratı **kısa** pozisyonu, % 4,64'ü oranında 31 Ekim 2024 vadeli BIST30 endeksi kontratı **kısa** pozisyonu bulunmaktadır.

01.01.2024 – 31.12.2024 döneminde geçerli olan eşik değer ile yatırım stratejisindeki 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.

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde portföyün net dönemsel getirisi % 30,78 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi % 44,28 olmuştur. Performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının eşik değer ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 30.09.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

pozitif ya da negatif yüzdesel değer, nispi getiri olarak adlandırılmaktadır. Cari yılın Eylül sonu itibarıyla, portföyün getirisinin eşik değer getirisinin gerisinde kalması nedeniyle nispi getiri oranı negatif olarak % 13,50 düzeyinde gerçekleşmiştir.

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)	30.09.2024	31.12.2023 (*)
Aktif Büyüklüğü	492.489.062	506.756.268
Borç Toplamı (Kısa+Uzun Vadeli)	11.651.714	7.739.840
Özkaynak	480.837.348	499.016.428
Piyasa Değeri	1.316.914.129	1.557.813.055
Borsa Kapanış Fiyatı	8,20	9,70
Özvarlık / Aktif Toplamı	% 97,63	% 98,47

(*) 31.12.2023 tarihli aktif, borç toplamı ve özkaynak bilgileri, 30 Eylül 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre yeniden hesaplanmış değerlerdir.

Özet Gelir Tablosu (TL)	30.09.2024	30.09.2023 (*)
Hasılat	1.471.334.286	606.348.583
Genel Yönetim Giderleri	(25.374.401)	(21.995.052)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	127.718.105	139.066.955
Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları)	(145.987.228)	(230.896.348)
Net Dönem Karı/(Zararı) (**)	(18.434.393)	(92.249.447)

(*) 30.09.2023 tarihli gelir tablosu bilgileri, 30 Eylül 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre yeniden hesaplanmış değerlerdir.

(**) TMS 29 kapsamında oluşan net parasal pozisyon kayıpları nedeniyle dönem zararı oluşmuştur.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 30.09.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

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 Eylül sonu itibarıyla Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında alınmış olan 31 Aralık 2024 vadeli USDTRY kontratı **kısa** pozisyonu ve 31 Ekim 2024 vadeli BIST30 endeksi kontratı **kısa** pozisyonu ile portföyün yukarıda değinilen muhtelif risklere karşı korunması amaçlanmıştır.

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 – 30.09.2024 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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 30.09.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

bulunulmamıştır. Toplantı sonrasında ise toplantı tutanağı ile hazırlanmış 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 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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 30.09.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 30.09.2024 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 Eylül dönemine ilişkin finansal tablolar TMS 29 kapsamında hazırlanmıştır.
- 1.1.2024 - 30.09.2024 dönemi içinde Şirket faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek herhangi bir mevzuat değişikliği bulunmamakla beraber, 2 Ağustos 2024 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan 7524 Sayılı Vergi Kanunları ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile; Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32. maddesinde eklenen c bendiyle Türkiye’de faaliyet gösteren işletmeler için % 10 oranında yurt içi asgari kurumlar vergisi uygulaması getirilmiştir. Söz konusu uygulama 2025 yılından itibaren yürürlüğe girecek olup, Şirket ilgili mevzuat doğrultusunda asgari kurumlar vergisi mükellefidir.
- Cari dönemde Şirketimiz aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.
- Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında dönem içerisinde uygulanan herhangi bir adli ve/veya idari yaptırım bulunmamaktadır.
- Şirketin 2024 yılı Eylül sonu itibarıyla portföy ve net aktif değer tablosu aşağıda yer almaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 30.09.2024 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. PORTFÖY DEĞER TABLOSU				30.09.2024							
Menkul Kıymetin Türü	İhraççı 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											
Bankalar											
	AKBANK T.A.Ş		AKBNK		350,000.00	60.07	61.6	21,560,000.00	7.17%	4.41%	4.48
ARA GRUP TOPLAMI					350,000.00			21,560,000.00		4.41%	4.48
Dokuma, Giyim Eşyası ve Deri											
	SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		SKTAS		1,150,000.00	5.720	4.56	5,244,000.00	1.74%	1.07%	1.09
ARA GRUP TOPLAMI					1,150,000.00			5,244,000.00		1.07%	1.09
Elektrik, Gaz ve Buhar											
	GALATA WIND ENERJİ A.Ş.		GWIND		400,000.00	28.676271	24.82	9,928,000.00	3.30%	2.03%	2.06
ARA GRUP TOPLAMI					400,000.00			9,928,000.00		2.03%	2.06
Gayri Menkul Yatırım Ortaklığı											
	AKFEN GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş		AKFGY		19,000,000.00	2.308	2.05	38,950,000.00	12.95%	7.97%	8.1
ARA GRUP TOPLAMI					19,000,000.00			38,950,000.00		7.97%	8.1
Holding ve Yatırım Şirketleri											
	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.		SAHOL		420,000.00	86.070986	97.35	40,887,000.00	13.59%	8.36%	8.5
ARA GRUP TOPLAMI					420,000.00			40,887,000.00		8.36%	8.5
İletişim											
	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.		TCELL		450,000.00	97.65998	95.2	42,840,000.00	14.24%	8.76%	8.91
ARA GRUP TOPLAMI					450,000.00			42,840,000.00		8.76%	8.91
Kimya,Petrol,Kauçuk ve Plastik											
	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.		PETKM		1,200,000.00	23.633	22.66	27,192,000.00	9.04%	5.56%	5.65
ARA GRUP TOPLAMI					1,200,000.00			27,192,000.00		5.56%	5.65
Lokanta ve Oteller											
	TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		TABGD		50,000.00	151.95042	138	6,900,000.00	2.29%	1.41%	1.43
ARA GRUP TOPLAMI					50,000.00			6,900,000.00		1.41%	1.43
Metal Ana Sanayi											
	KARDEMİR KARABUK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		KRDMD		1,000,000.00	24.863	26.9	26,900,000.00	8.94%	5.50%	5.59
ARA GRUP TOPLAMI					1,000,000.00			26,900,000.00		5.50%	5.59
Teknoloji											
	AŞELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		ASELS		350,000.00	59.440	59.25	20,737,500.00	6.89%	4.24%	4.31
	ESCORT TEKNOLOJİ YATIRIM A.Ş.		ESCOM		399,047.00	60.044	50.55	20,171,825.85	6.71%	4.13%	4.19
	İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		INDES		2,500,000.00	8.169	6.98	17,450,000.00	5.80%	3.57%	3.63
	ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ A.Ş.		ONRYT		270,000.00	80.853	81.55	22,018,500.00	7.32%	4.50%	4.58
ARA GRUP TOPLAMI					3,519,047.00			80,377,825.85		16.44%	16.71
GRUP TOPLAMI					27,539,047.00			300,778,825.85		61.52%	62.55
B.BORÇLANMA SENETLERİ											
ÖZEL SEKTÖR TAHHİL											
	KONTROLMATİK TEKNOLOJİ ENERJİ VE MÜHENDİSLİK A.Ş	07.03.2025	TRFKNTR32518	3	16,000,000.00	100.000	104.11038	16,657,660.75	34.35%	3.41%	3.46
	KONTROLMATİK TEKNOLOJİ ENERJİ VE MÜHENDİSLİK A.Ş.	06.03.2026	TRSKNTR32610	3	4,200,000.00	106.150	102.936861	4,323,348.14	8.92%	0.88%	0.9
	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	24.03.2026	TRSSISE32621	3	20,000,000.00	100.000	100.939777	20,187,955.44	41.63%	4.13%	4.2
	T.HALK BANKASI A.Ş.	22.10.2027	TRSTHALE2716	1	1,000,000.00	102.173	102.779377	1,027,793.77	2.12%	0.21%	0.21
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	06.09.2027	TRSVKFB92719	3	600,000.00	101.523	103.075143	618,450.86	1.28%	0.13%	0.13
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	20.06.2029	TRSYKBK62914	3	5,000,000.00	116.231	113.549455	5,677,472.75	11.71%	1.16%	1.18
GRUP TOPLAMI					46,800,000.00			48,492,681.70		9.92%	10.08
E.KATILMA BELGESİ											
	İŞ PORTFÖY YARI İLETKEN TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON		IJC		2,954,763.00	6.092	6.676436	19,727,286.06	29.65%	4.03%	4.1
	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU		ISZ		2,478,762.00	4.313	8.434192	20,906,354.63	31.42%	4.28%	4.35
	İŞ PORTFÖY HEDEF SERBEST FON		IYR		175,095,394.00	0.067	0.119286	20,886,429.17	31.39%	4.27%	4.34
	İŞ PORTFÖY PARA PİYASASI FONU		TI1		6,553.00	681.093	764.28376	5,008,351.48	7.53%	1.02%	1.04
GRUP TOPLAMI					180,535,472.00			66,528,421.34		13.61%	13.83
H.TERS REPO											
	T.C.	01.10.2024	TRT131027T10		17,023,292.33	106.704	106.849956	17,023,292.33	50.00%	3.48%	3.54
	T.C.	01.10.2024	TRT131027T10		17,023,292.33	106.704	106.849956	17,023,292.33	50.00%	3.48%	3.54
GRUP TOPLAMI					34,046,584.66			34,046,584.66		6.96%	7.08
K.BORSA PARA PİYASASI											
		01.10.2024			630,863.88	100.000	100.137123	630,863.88	100.00%	0.13%	0.13
GRUP TOPLAMI					630,863.88			630,863.88		0.13%	0.13
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ											
			TRY Teminat		38,444,041.04	1.000	1	38,444,041.04	100.00%	7.86%	7.99
GRUP TOPLAMI					38,444,041.04			38,444,041.04		7.86%	7.99
PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI											
								488,921,418.47			
HAZİR DEĞERLER (+)								244,354.07			
ALACAKLAR (+)								63,713.12			
DİĞER AKTİFLER (+)								236,192.19			
BORÇLAR (-)								8,568,056.61			
TOPLAM DEĞER								480,897,621.24			
TOPLAM DEĞER/PAY SAYISI								2.994395			
VOB SÖZLEŞMELERİ											
	Kısa	31.12.2024	F_USDTRY1224 (SHORT)		-1,800.00	39.710	37.6444	-67,759,920.00	0.00%	-13.86%	-14.09
	Kısa	31.10.2024	F_XU0301024 (SHORT)		-200.00	11433.348	11149.5	-22,299,000.00	0.00%	-4.56%	-4.64
GRUP TOPLAMI					-2,000.00			-90,058,920.00		-18.42%	-18.73