İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN

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

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1 OCAK 2020 – 30 HAZİRAN 2020

İÇİNDEKİLER

1. GENEL DEĞERLENDİRME 4
2. KONSOLİDE ÖZET KAR/ZARAR VE FİNANSAL DURUM TABLOSU 7
3. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ 8
4. YURT İÇİ SERMAYE PİYASALARI 12
5. ULUSLARARASI SERMAYE PİYASALARI 14
6. VARLIK YÖNETİMİ (KONSOLİDE) 16
7. YURTİÇİ SATIŞ VE PAZARLAMA 17
8. KURUMSAL SATIŞ 17
9. KURUMSAL FİNANSMAN 18
10. ARAŞTIRMA 20
11. RİSK YÖNETİMİ 21
12. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU 22

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

İş Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

İş Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu, Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 5 Ağustos 2020 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. 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 vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Yaşar Bivas, SMMM

Sorumlu Denetçi

5 Ağustos 2020

İstanbul, Türkiye

1. GENEL DEĞERLENDİRME

2020 yılının ilk yarısına pandemi damgasını vurdu. Çin'den başlayarak kuzey yarımkürenin tamamına yayılan virüs nedeniyle kapatılan küresel ekonomi, 2008 sonrası en büyük daralmasını yaşadı.

Türkiye pandemiye karşı başarılı mücadele vermesine ve ekonomisini tam olarak kapatmamasına rağmen küresel şoktan kaçamadı. Eve kapanan ve sosyal mesafesi artan nüfusun mal ve hizmet talebi gerilerken Nisan ayında sanayi üretimi ve perakende satışlar yıllık bazda sırasıyla %30 ve %19 daraldı. Hizmet sektörü ve özellikle turizmdeki daralma çok daha sert oldu.

Ekonomi yönetimi bu sıkıntılı dönemin şirketler ve hanehalkları üzerindeki etkilerini hafifletmek için bir yandan Cumhuriyet tarihinde eşi görülmemiş büyüklükte genişleyici maliye ve para politikalarını devreye alırken, diğer yandan aktif oranı ile bankaları yurt dışından borçlanmaya, kredilerini büyütmeye ve faizleri düşürmeye teşvik etti.

Atılan adımların büyüme üzerindeki olumlu etkilerini Mayıs ayından itibaren görmeye başladık. Haziran ayında hayatın normale dönmeye başlaması ile ekonomide V şeklinde bir toparlanmanın işaretleri belirginleşti.

Artan kredi büyümesi, 2019 seviyesine dönen elektrik tüketimi ve beklentilerin üzerinde gelen Haziran imalat PMI endeksi (55) gibi veriler 2020 yılına dair %4,5'lik daralma tahminimizden düşük bir daralma olasılığının arttığını gösteriyor.

Ancak, söz konusu politikaların ödemeler dengesinde ve enflasyon cephesinde orta vadeli riskleri artırdığı unutulmamalı. Turizmin cari dengeye destek veremediği bir dönemde ithalatı besleyen kredi büyümesi, rezerv kaybını hızlandırıyor. Ucuz ve uzun vadeli finansmana kolay erişim talep koşullarını destekleyip ekonomiyi canlandırırken, aynı zamanda enflasyon cephesinde yukarı yönlü riskleri artırıyor. 2020 sonunda %10,5'lik tüketici enflasyonu ile milli gelirin %2,5'i büyüklüğünde cari açık bekliyoruz.

Olağanüstü dönemler olağanüstü politikaları gerektirebiliyor. Ancak hayatın normalleşmesiyle birlikte uygulanan politikaların da normalleşmesi bekleniyor.

YÖNETİM KURULU VE YÜRÜTME KURULU

Yönetim Kurulu

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

Yönetim Kurulu Üyeleri 20.03.2020 tarihli Olağan Genel Kurul'da 31.03.2021 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Sn. Ertuğrul Bozgedik 29.06.2020 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliği'nden ayrılan Sn. Mete Uğurlu'nun yerine yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere aynı tarihte Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.

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

Denetimden Sorumlu Komite

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

Kurumsal Yönetim Komitesi

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Hasan Emre Aydın	- Başkan
Volkan Kublay	- Üye

Yürütme Kurulu

Riza İhsan Kutlusoy	Genel Müdür
Murat Kural	Genel Müdür Yardımcısı
Özgür İlke Yerlikaya	Genel Müdür Yardımcısı
Ömer Hakan Yamaçoğuz	Genel Müdür Yardımcısı
Kenan Ayvacı	Genel Müdür Yardımcısı

Çıkarılmış Sermaye: 355.000.000.-TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 750.000.000.-TL

Ortaklık Yapısı (30 Haziran 2020 - Kamuyu Aydınlatma Platformu)

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (%)*
Türkiye İş Bankası A.Ş.*	65,74
Diğer	34,26
Toplam	**100,0**

** Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin ortaklık yapısına www.isbank.com.tr internet sitesinden erişilebilir.*

Sermayeyi Temsil Eden Paylara İlişkin Bilgi

Grubu	Nama / Hamiline	Toplam Nominal Değer (TL)	Sermayeye Oranı (%)	İmtiyaz Türü	Borsada İşlem Görüp Görmediği
A	Nama	150.000*	0,04	Yönetim Kurulu'nun altı (6) üyesi A Grubu payların çoğunluğu tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir.	Borsada işlem görmüyor.
B	Hamiline	354.850.000	99,96	Yoktur.	103.731.918** adet pay borsada işlem görmektedir (Fiili dolaşımda).
	Toplam	**355.000.000**	**100,00**		

**Sermaye artırımında yeni A grubu paylar ihdas edilemez.*
***Merkezi Kayıt Kuruluşu verisidir.*

Borsada İşlem Gören Sermaye Piyasası Araçları

İşlem Gören Sermaye Piyasası Aracının Türü	İlk İşlem Görmeye Başladığı Tarih	İlgili Piyasa / Pazar
Pay	18.05.2007	Pay Piyasası / Yıldız Pazar Grup 2
Borçlanma Araçları*	16.04.2012	Borçlanma Araçları Piyasası / Kesin Alım Satım Pazarı – Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarı
Yatırım Kuruluşu Varantları*	01.11.2010	Pay Piyasası / Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı

**Belirtilen tarihler ilk ihraç tarihleridir. Kurumumuz tarafından gerek yatırım kuruluşu varantları gerekse yapılandırılmış olanlar dahil borçlanma araçları, farklı vade ve koşullarda ihraç edilmektedir. Cari dönemde İş Yatırım'ın dolaşımdaki ihraç miktarı 187.4 milyon TL'dir.*

2. KONSOLİDE ÖZET KAR/ZARAR VE FİNANSAL DURUM TABLOSU

Özet Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar		
Dönen Varlıklar	6.495.833	6.269.632
Duran Varlıklar	211.676	447.474
Toplam Varlıklar	**6.707.509**	**6.717.106**
Kaynaklar		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.033.930	5.233.251
Uzun Vadeli Yükümlülükler	92.325	90.720
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	262.090	286.142
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.319.164	1.106.993
Toplam Kaynaklar	**6.707.509**	**6.717.106**

Özet Kar Zarar Tablosu (Bin TL)	1 Ocak-30 Haziran 2020	1 Ocak-30 Haziran 2019
Satış Gelirleri, Net	285.376	141.815
Esas Faal. Faiz ve Vad. İşlem Geliri, Net	100.916	195.070
Hizmet Gelirleri, Net	308.067	132.882
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler, Net	30.347	31.334
Brüt Kar	**724.706**	**501.101**
Faaliyet Giderleri	(236.189)	(217.071)
Diğer Faaliyetlerden Gelir/(Giderler), Net	(3.787)	3.732
Faaliyet Karı	**484.730**	**287.762**
Özkaynak Yön.Değ.Yatırımların Kar/(Zararlarındaki) Paylar	(4.558)	(4.523)
Finansman Gelirleri / (Giderleri), Net	(6.318)	(3.336)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	**473.854**	**279.903**
Vergi Gideri	(104.733)	(56.507)
Dönem Karı/Zararı	369.121	223.396
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	23.563	20.208
Net Dönem Kârı (Ana Ortaklık Payları)	**345.558**	**203.188**
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (TL)	**0,9734**	**0,5724**

Şirketimizin mali tablo ve dipnotlarına www.isyatirim.com.tr adresinden ulaşılabilmektedir.

Bazı Finansal Oranlar (Konsolide)	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,29	1,20
Borçlar/Özkaynak	3,24	3,82
Özkaynak Karlılığı (%)*	46,9	40,04

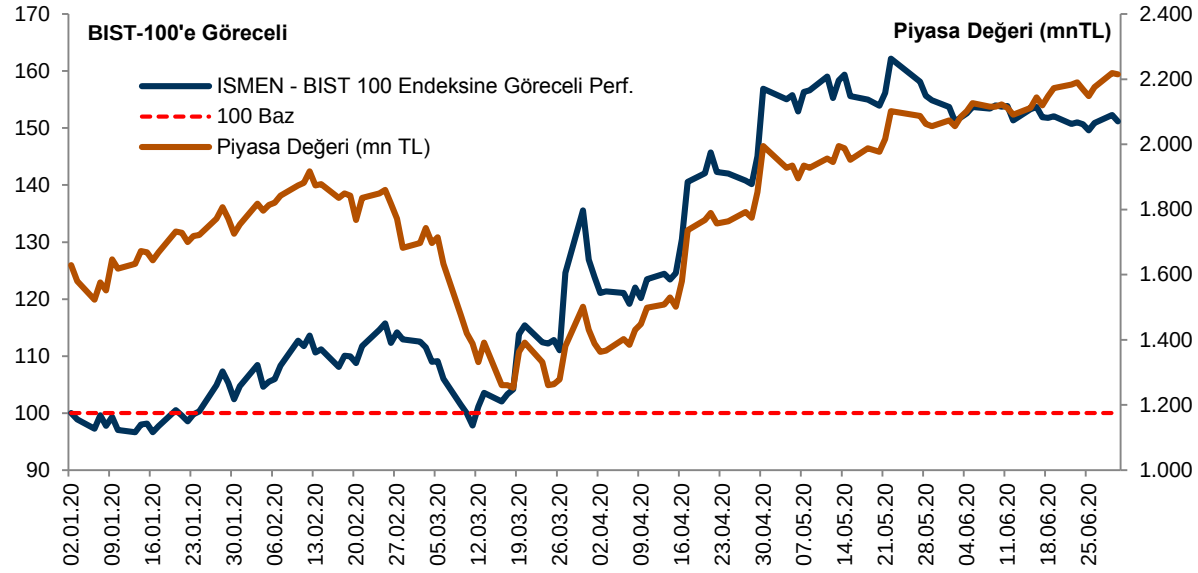
**Son 4 çeyrek karına göre hesaplanmaktadır.*

3. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

Yılın ilk yarısında pandemi etkisine rağmen Yatırımcı İlişkileri faaliyetleri etkin olarak gerçekleştirilmeye devam edildi.

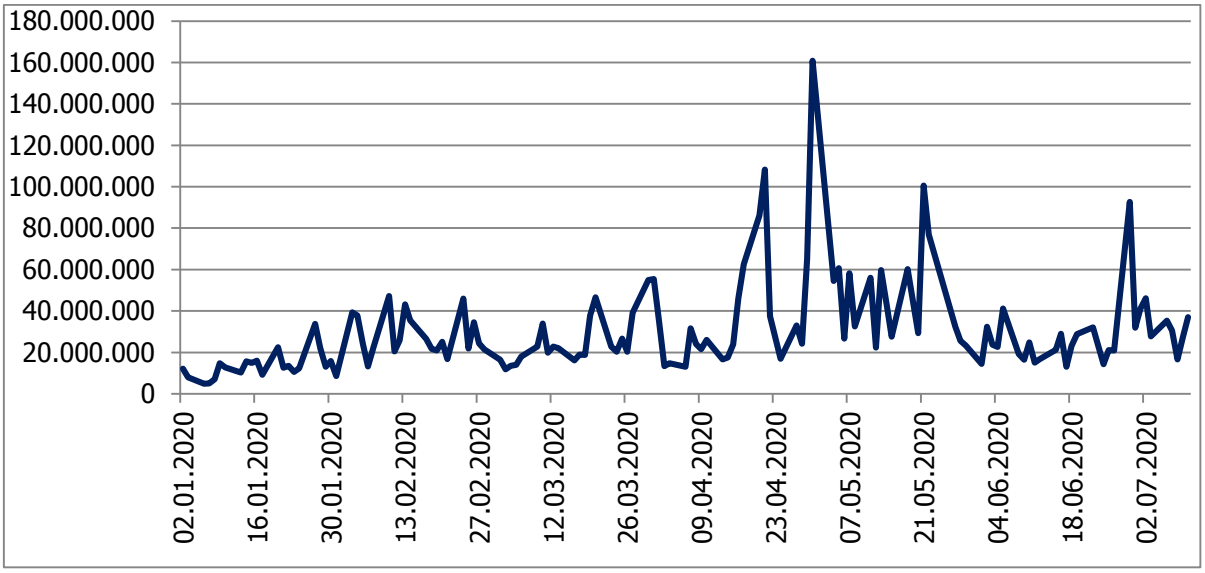
Dönem içinde yerli/yabancı kurumsal ve nitelikli bireysel yatırımcılarla toplantılar gerçekleştirildi.

Borsa İstanbul tarafından 1 Ocak 2020 itibarıyla BIST 100 endeksi ve 1 Şubat 2020 itibarıyla da BIST Temettü 25 endeksine dahil edilen ISMEN payları, yılın ilk yarısını 6,24 TL fiyatla tamamlarken yıl içi %54,8 getiri ile BIST-100 endeksinin %52,1 üzerinde performans sergiledi.



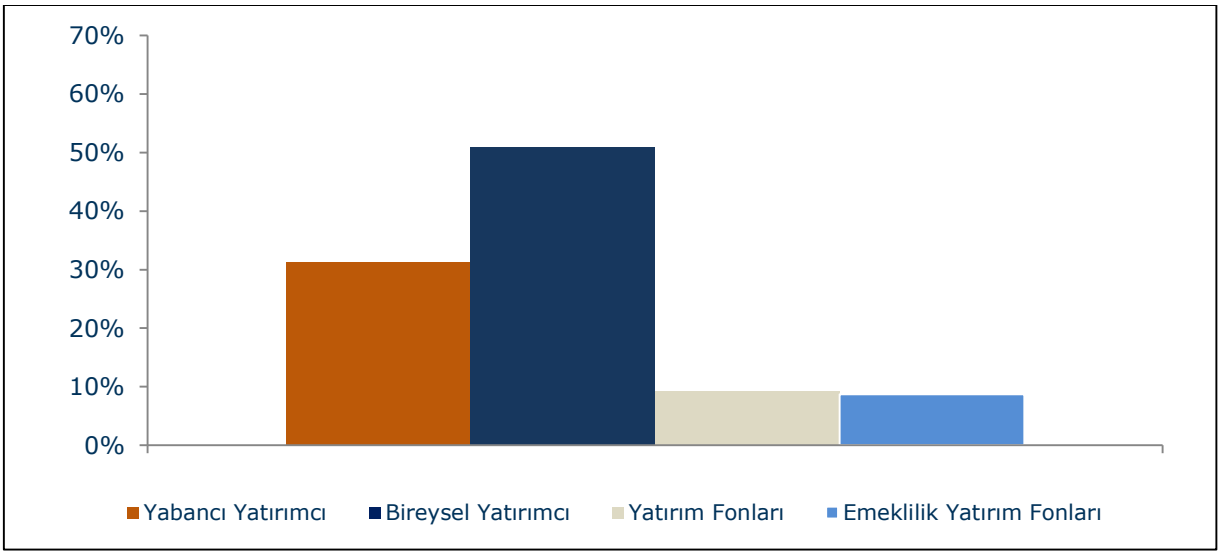
ISMEN Fiyat Performansı 1 Ocak-30 Haziran 2020

Yılın ilk yarısında ISMEN'in günlük ortalama işlem hacmi 29,6 milyon TL'ye yükseldi.



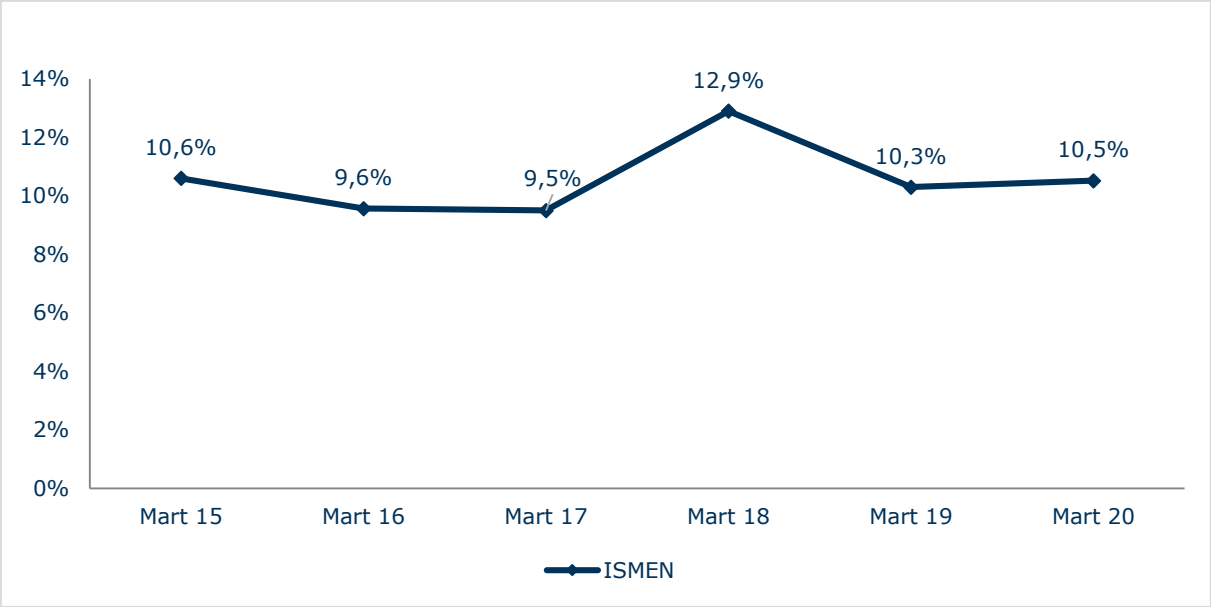
ISMEN Günlük İşlem Hacmi (TL) 1 Ocak-30 Haziran 2020

Haziran sonu itibarıyla sermayenin %29,2'sini oluşturan fiili dolaşımdaki paylarımızın %31,2'si yabancı yatırımcı, %9,2'si yatırım fonları, %8,7'si emeklilik yatırım fonları ve %50,9'u bireysel yatırımcı sahipliğinde oldu.



ISMEN Fiili Dolaşım Pay Sahipliği Dağılımı - 30.06.2020

Temettü politikamız doğrultusunda istikrarlı bir şekilde nakit temettü dağıtımına devam edildi. Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanan kar dağıtım tablosuna göre dağıtılabilir net dönem karının %38,5'ine karşılık gelen 140 milyon TL nakit temettü, Mart ayında pay sahiplerine dağıtıldı. Dağıtılan bu tutarla temettü verimliliği %10,5 oldu. Şirketimiz dönem içinde kendi paylarını iktisap etmedi.



ISMEN Temettü Verimliliği

İş Yatırım'ın halka arzından bu yana temettü ve sermaye artırım durumu aşağıdaki tabloda görülebilir;

İş Yatırım Temettü ve Sermaye Bilgileri

Tarih	İşlem Türü	Dağıtılan Nakit Temettü (Milyon TL)	Pay Başına Temettü (Kuruş)	Bedelsiz Sermaye Artırım Oranı (%)	Artırım Öncesi Sermaye (Milyon TL)	Artırım Sonrası Sermaye (Milyon TL)
Mayıs 08	T	9,5	8,0			
Mayıs 09	T	12,9	10,8			
Mayıs 10	T	19,9	16,7			
Haziran 10	B			67,5	119	200
Mayıs 11	T	20,0	10,0			
Temmuz 11	B			30,0	200	260
Mayıs 12	T	15,1	5,8			
Haziran 12	B			10,0	260	286
Mayıs 13	T	20,0	7,0			
Haziran 13	B*			8,6	286	311
Mart 14	T	24,5	7,89			
Haziran 14	B*			6,9	311	332
Mart 15	T	47,0	14,16			
Haziran 15	B*			6,9	332	355
Mart 16	T	36,0	10,14	-	-	-

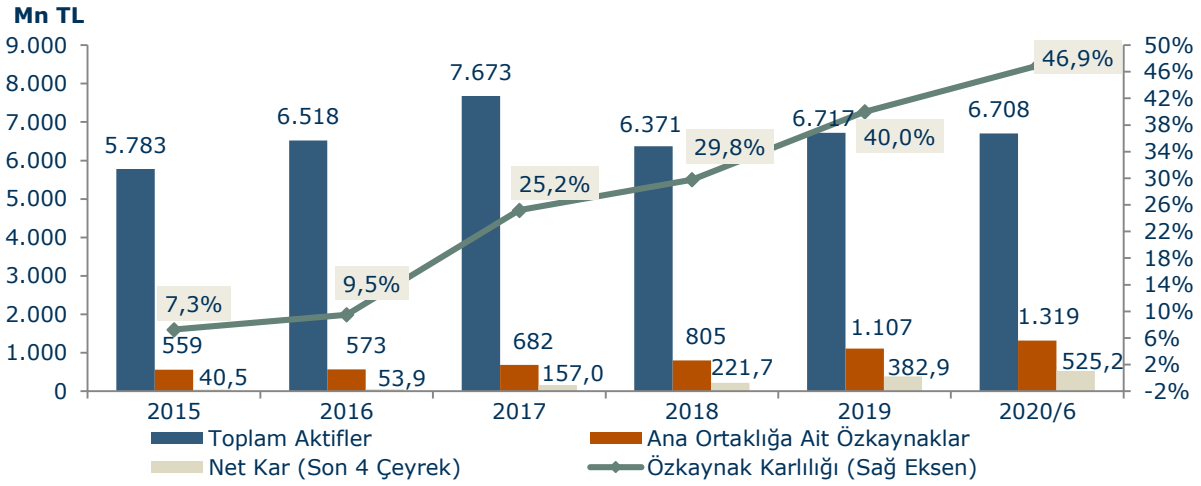
Mart 17	T	45,0	12,67	-	-	-
Mart 18	T	110,0	30,98	-	-	-
Mart 19	T	90,0	25,35	-	-	-
Mart 20	T	140.0	39.44	-	-	-

T: Nakit Temettü, B: Bedelsiz Sermaye Artırımı
** Bedelsiz sermaye artırım yoluyla pay şeklinde temettü*

SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. tarafından 27 Eylül 2019 tarihinde stabil görünümle açıklanan Şirketimizin uzun vadeli (AA+) ve kısa vadeli (A1+) ulusal kredi derecelendirme notları geçerliliğini korumaktadır.

Şirketimizin kamuyu aydınlatma yükümlülükleri yılın ilk yarısında da eksiksiz olarak yerine getirildi ve elektronik ortam etkin bir bilgilendirme aracı olarak kullanılmaya devam edildi.

Haziran 2016'da İOS ve Android cihazlara uygun olarak "ISMEN Cebinizde" sloganıyla hayata geçirdiğimiz "İş Yatırım IR" (Yatırımcı İlişkileri) uygulamamız cari dönemde 28.646 kullanıcı sayısına yükseldi.



ISMEN Temel Konsolide Finansal Göstergeler

Konsolidasyona Tabi Bağlı Ortaklıklar

Ticaret Unvanı	İştirak Sermayesi	Pay Oranı (%)*	Nominal Pay Tutarı
Maxis Investments Ltd.	6.500.000 GBP	100,00	6.500.000 GBP
Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.	5.000.000 TL	100,00	5.000.000 TL
Efes Varlık Yönetim A.Ş.**	70.000.000 TL	85.14	59.600.000 TL
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	65.000.000 TL	70,00	45.500.000 TL
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	74.652.480 TL	29,00	21.654.296 TL
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	160.599.284 TL	28,90	46.454.101 TL

**Sahip olunan doğrudan paylar.*

***Yönetim Kurulumuzun 02.04.2020 tarihli kararı uyarınca bağlı ortalığımız Efes Varlık Yönetim A.Ş.'nin 40.000.000.-TL olan sermayesinin 70.000.000.-TL'ye çıkarılması amacıyla yapılan 30.000.000.-TL tutarındaki bedelli sermaye artırımının tamamı Şirketimiz tarafından karşılanarak bağlı ortalığımız sermayesindeki payımız %74,00'dan %85,14'e yükseldi.*

4. YURT İÇİ SERMAYE PİYASALARI

Pay Piyasası

Yılın ilk çeyreğinde pandemi nedeniyle küresel büyüme endişeleri çok sert satışlara neden olurken ikinci çeyrek ile beraber gelişmiş ülke merkez bankalarının ve hükümetlerin ekonomileri destekleyici para ve maliye politika adımları, sermaye piyasalarının toparlanması için ana motivasyon kaynağı oldu. Haziran ayına gelindiğinde küresel büyüme endişeleri ile beraber ekonomilerin açılmaya başlaması da piyasaların gündemini oluşturdu. Beklenenden daha iyi gelen ABD ekonomik verileri "V" şeklinde bir toparlanmayı fiyatlayan piyasalarda risk iştahını daha da arttırdı. Haziran ayını 116.524 seviyesinden kapatan BIST 100 endeksinin aylık kazancı %10,4 oldu. Genişleyici para ve maliye politikalarının yanı sıra düşük faiz ortamında yatırımcıların getiri arayışları Pay Piyasası'ndaki olumlu havanın bir diğer önemli motivasyonu oldu.

Yılın geri kalanında pandeminin tam olarak ne zaman kontrol altına alınacağı, aşı çalışmalarının seyri, açılan ekonomilerdeki ikinci dalga riski ile genişleyici para ve mali politikalarının devamlılığı, küresel piyasaların yönünü belirleyici konular olacaktır. Yurt içinde ise TCMB'nin faiz politikası, büyüme ve enflasyon oranlarının seyri, jeopolitik gelişmeler ve pandemi nedeniyle oluşan durgunluğun şirketlerin finansal durumlarına olan etkisi piyasa tarafından takip edilecektir.

Borsa İstanbul Pay Piyasası İşlem Hacmi Sıralaması - 2020/6

SIRA	YATIRIM ŞİRKETİ	İŞLEM HACMİ (MİLYON TL)	PAZAR PAYI (%)
1	ARACI KURUM 1	611.969	13.09
2	İŞ YATIRIM	450.464	9,64
3	ARACI KURUM 3	298.490	6,39
4	ARACI KURUM 4	292.233	6,25
5	ARACI KURUM 5	279.617	5,98
	PİYASA TOPLAM	**4.673.775**	**-**

İş Yatırım 2020 yılının ilk yarısında 450.4 milyar TL işlem hacmi ve %9,6 pazar payı ile Borsa İstanbul Pay Piyasası işlem hacminde ikinci sırada yer aldı.

Ödünç Pay Piyasası'nda ise İş Yatırım 2 milyar TL işlem hacmi ve %9,7 pazar payı ile işlem hacminde dördüncü sırada yer aldı.

Borçlanma Araçları Piyasası

Yılın ilk yarısında TCMB, politika faizinde beş toplantıda toplam 375 baz puanlık indirime gitti. Haziran ayındaki toplantıda ise politika faizini değiştirmeyerek, Temmuz 2019'da başladığı faiz indirim sürecine ara vermiş oldu.

2 yıllık gösterge tahvil 2020 başında %11,70 bileşik seviyesinde iken TCMB'nin faiz indirimleri ve BDDK'nın bankaların aktif rasyonun hesaplanması ile ilgili değişiklik kararının da etkisiyle yılın ilk yarısını %9,37 bileşik seviyesinden kapattı.

10 yıllık gösterge tahvil ise yıla %12,20 bileşik seviyesinden başlarken ilk yarıyı %11,83 seviyesinden sonlandırdı. Verim Eğrisi'nin uzun tarafında ise, Haziran ayı Enflasyon gerçekleşmesi öncesi yukarı yönlü risklerin endişesiyle sınırlı artışlar görüldü. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen Haziran enflasyon verisi sonrasında ise TL faizleri yukarı yönde baskılanmaya devam etti.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, yoğun DİBS borçlanma programına 2020 yılında TL REF cinsi ihraçları da ilave etti. Bankalar tarafından daha önce ihraç edilmeye başlanan ve yatırım fonları tarafından yoğun ilgi gören TLREF kıymetleri, Hazine'nin ürün yelpazesinin genişlemesini sağladı.

Yılın ilk yarısında piyasadan ihaleler yoluyla toplam 153 milyar TL tutarında borçlanmayı planlayan Hazine, iskontolu ve kuponlu TL cinsi kıymetlerin yanı sıra TL ve Döviz cinsi kira sertifikaları ve döviz cinsi bono ve tahviller de olmak üzere toplam 228.6 milyar TL tutarında borçlanma gerçekleştirdi. Özellikle USD ve EURO cinsi tahvillerde Hazine'nin vermiş olduğu faiz, yatırımcıları bu ihalelere girmeye teşvik etti. Bu sayede Hazine, borçlanma hedefinin üzerine çıkarak iç piyasadan önemli tutarda borçlanma gerçekleştirdi.

Bundan sonraki dönemde, yurt içi piyasalarda kamu maliyesinde nasıl bir yol izleneceği, ekonomik toparlanmanın ne hızla gerçekleşebileceği ve enflasyonun nasıl bir patikada yol alacağı sorularına yanıt aranacak. Yurt dışında ise konjonktürel gelişmelerin yanı sıra, ABD seçimleri yakından takip edilecektir.

İş Yatırım yılın ilk yarısında Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda 5.3 milyar TL işlem hacmi ve %4,1 pazar payı ile aracı kurumlar arasında beşinci sırada yer aldı.

Türev Piyasalar

Yılın ilk çeyreğinde pandemi etkisiyle 2008 finansal krizinde görülen 85'li seviyelere yükselen VIX endeksi, ikinci çeyrekte 30'lu seviyelere geriledi. İkinci dalga korkuları ve halen kesin bir tedavinin bulunamaması, hem yurt içinde hem yurt dışında örtük oynaklık seviyelerinin pandemi öncesi döneme gerilemesini engelliyor.

VİOP'ta yılın ilk yarısında pandemiye rağmen işlem hacmi artarak toplam 2.358 milyar TL olarak gerçekleşti. Endeks vadeli kontratlar 2019'un aynı döneminde olduğu gibi 2020'nin ilk yarısında da en çok işlem yapılan türev araçlar oldu. Söz konusu kontratlarda oluşan işlem hacmi 1.377 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşti.

Pay vadeli sözleşmelerde gerçekleşen toplam işlem hacmi yılın ilk yarısında 2019 toplam işlem hacminin (336 milyar TL) üzerine çıkarak 455 milyar TL olarak gerçekleşti.

İş Yatırım, endeks opsiyon ve pay vadeli sözleşmelerinde gerçekleştirdiği piyasa yapıcılığı görevine devam ederken, VİOP'ta artan işlem hacminden önemli bir pay almayı başardı.

İş Yatırım, yılın ilk yarısında 217,2 milyar TL işlem hacmi ve %9,2 pazar payı ile VİOP işlem hacminde ikinci sırada yer aldı.

Pandemi, varant pazarı üzerinde de etkili oldu. Yıla yükselerek başlayan işlem hacmi, pandeminin etkisini arttırmasıyla geriledi. İlk çeyrekte günlük ortalama 331 milyon adet gerçekleşen işlem, ikinci çeyrekte 224 milyon adede geriledi. İş Yatırım, son on yıldır "İş Varant" markasıyla Türkiye'de varant piyasasının oluşması ve derinlik kazanması için büyük emek harcamaktadır. Pandemi sürecinde de İsvarant.com, Varant Akademi, Varant Destek Hattı ve sosyal medya kanallarından yatırımcılara sağlanan içerikle şeffaf, ulaşılabilir ve kolay anlaşılabilir bir piyasa oluşturulması için çalışmaya devam etti. İlk yarı sonunda 4 farklı dayanak varlık grubunda 23 farklı dayanak varlıkta piyasa yapıcılık görevini sürdürmeye devam etti.

VİOP İşlem Hacmi Sıralaması – 2020/6

SIRA	YATIRIM ŞİRKETİ	İŞLEM HACMİ (MİLYON TL)	PAZAR PAYI (%)
1	ARACI KURUM 1	362.090	15,35
2	İŞ YATIRIM	217.222	9,21
3	ARACI KURUM 3	167.359	7,10
4	ARACI KURUM 4	137.860	5,84
5	ARACI KURUM 5	121.216	5,14
	PİYASA TOPLAM	**2.358.676**	**-**

5. ULUSLARARASI SERMAYE PİYASALARI

2020 yılının ilk yarısında piyasalar pandemiden kaynaklanan gelişmelerle yön belirlemeye çalıştı. Yılın ilk çeyreğinde ABD, İran ve Suudi Arabistan arasında başlayan gerginlik ve petrol konusunda yaşanan anlaşmazlık sonrasında petrol fiyatlarının rekor düşük seviyeye çekildiği görüldü. Pandeminin özellikle Mart ayından itibaren etkisini artırması ve yayılmaya başlamasıyla beraber küresel çapta ekonomilerin kapanması, endekslerdeki satışları hızlandırdı. Ekonomik büyümelerde beklenen yavaşlamayı azaltmak için merkez bankaları faiz indirimlerini devreye sokarken, hükümetler de durma noktasına gelen özel sektörü kurtarma adına teşvik paketleri açıkladı.

S&P 500 endeksi, Şubat sonu başlayan satış dalgası eşliğinde %35'e yakın değer kaybetse de yılın ilk yarısını sadece %4 kayıpla kapattı. Havayolu, seyahat gemi işletmeleri, otel ve restoran işletmeleri pandemiden en çok etkilenen sektörlerin başında geldi. Diğer ABD pay endeksleri ve Avrupa endekslerinde de benzer oranlarda kayıplar izlendi. Nasdaq endeksi ise 6873 seviyesine kadar geri çekildikten sonra ikinci çeyrekle beraber çıkışa geçerek %52 değer kazandı ve yılın ilk yarısını %12,1 artışla sonlandırdı.

Bu dönemde ABD 10 yıllık hazine tahvil getirisi %0,30 seviyesine kadar geri çekildi ve yarı yıl itibarıyla %0,60 düzeyinde dengelendi. FED'in faiz indirimlerine rağmen dolar likiditesinin az olması sebebiyle dolar endeksi 103 seviyesine kadar yükselirken tekrar 96 seviyesinde dengelendi.

Endekslerde yaşanan satış baskısına paralel olarak yatırımcıların yöneldiği bir diğer güvenli liman altın olurken $1789 seviyelerini test eden değerli metalin bu bölgeden

kademeli olarak geri çekilmesine fonların teminat tamamlama çağrıları sonrasında ortaya çıkan nakit ihtiyaçları neden oldu.

Yılın ikinci yarısında pandeminin ekonomilere etkileri ve ABD'nin uluslararası ticaret politikaları yakından takip edilecektir.

Uluslararası Pay Piyasaları

İkinci çeyrekte aşı çalışmalarının hızlanması ve bir çok ilaç şirketinin olumlu sonuçlar almaya başlamasıyla hayata geçirilen normalleşme adımları ile birlikte endekslerde hızlı toparlanmalar görüldü. Ancak pandemide ikinci dalga endişeleri ve yeni vaka sayılarındaki artışlar sonrasında bu seviyelerden satışlar görüldü ve Haziran sonu itibarıyla S&P 500 endeksi yılın ilk yarısını 3100 seviyesinden ve %4 değer kaybıyla tamamladı. Dow Jones endeksinde ise toparlanma daha sınırlı kalarak yarı yılı 25812,9 seviyesinden ve %9,6 değer kaybıyla kapattı. Nasdaq endeksi ise ikinci çeyrekte önemli oranda yükselerek yılın ilk yarısını %12,1 primle 10058,8 seviyesinden sonlandırdı. Özellikle biokimya ve ilaç sektöründe yer alan şirketlerde yaşanan değer artışları , endeksi yukarı taşıdı.

Avrupa tarafında ise yılın ilk yarısında IBEX 35 %24,3, FTSEMIB %17,6, Euro Stoxx 50 %13,7, Almanya DAX %7,1, İngiltere FTSE 100 %18,2 ve Fransa CAC 40 %17,4 değer kaybetti.

Uluslararası Vadeli İşlemler (Future & LME)

2019 sonunda ticaret savaşlarında uzlaşma sağlanmasıyla 2020 yılına olumlu hava ve artan işlem hacimleriyle başlayan vadeli işlem piyasalarında, pandemi etkisiyle ilk çeyrekte bir çok finansal varlıkta sert değer kayıpları görüldü. Yılın ikinci çeyreğinde ise genişleyici para politikaları ve teşviklerle pandemi etkisinin azalacağı beklentisiyle piyasada toparlanma havası hakim oldu.

Nisan ayında WTI petrol kontratlarında fiziki teslimat probleminin etkisiyle sert satışlar izlendi. Yakın vade petrol kontratı -$40 seviyesine kadar gerileyerek tarihte ilk kez negatif fiyatlama görüldü. Mayıs ve Haziran aylarında ise diğer emtialarla birlikte petrol fiyatlarında önemli bir toparlanma görüldü. Normalleşme eğiliminin artmasıyla endüstriyel emtiada da dipten dönüş hareketi yılın ikinci çeyreği boyunca devam etti. LME bakır fiyatlarında yılın ilk çeyreğinde $4500'den düşük seviyeler görüldükten sonra izlenen toparlanma ile Haziran ayı kapanışı $6000 seviyelerinde oldu. Yılın ilk yarısında dikkat çeken bir diğer fiyatlama ise altın tarafında oldu. Pandemi endişesinin etkili olduğu yılın ilk aylarında diğer finansal enstrümanlar gibi panik satışları izlenen altın kontratlarında yılın ikinci çeyreğinde izlenen yükseliş, altın fiyatlarını 2011 yılında görülen seviyelere taşıdı.

Eurotahvil

Endekslere gelen sert satış başta güvenli liman olarak görülen kıymetlere talebi kuvvetlendirse de, oluşan likidite ihtiyacı bu kıymetlerde de satışa neden oldu ve tüm varlık sınıflarının değer kaybetmesine neden oldu. Likidite ihtiyacını karşılamak adına FED'in diğer büyük merkez bankaları ile swap işlemlerine yönelmesinin yanı sıra, şirket tahvillerinde de alımlara başlaması, risk iştahını artıran gelişmelerin başını çekti.

2020'ye %1,90 seviyesinde başlayan ABD on yıl vadeli hazine kıymeti, güvenli liman olarak görülen kıymetlere talebin artması ve ABD'de negatif faizlerin görüleceğine dair spekülasyonlar sonrası %0,50 seviyelerine kadar daralırken, FED başkanı ve diğer

üyelerin sözlü müdahaleleri tahvil getirilerinde oynaklığı düşürerek ikinci çeyrekte işlemlerin daha çok %0,60-0,80 bandında oluşmasını sağladı. Euro Bölgesi, başta İngiltere ve İtalya olmak üzere, vaka sayılarının yüksek olması ve ülkeler arası ekonomik koordinasyonun zayıflığı nedeniyle sert satışlar gördükten sonra, Almanya ve Fransa'nın ortak fon teklifi ve Avrupa Merkez Bankası'nın likidite musluklarını açması ile toparlandı. Almanya on yıl vadeli hazine kıymet getirisi ilk çeyrekte -%0,90 seviyesine yaklaştıktan sonra ikinci çeyreği -%0,30-0,60 bandında geçirdi.

Türk hazine eurotahvil kıymetleri de yıl ortasına kadar oldukça sert hareketler yaşadı. Şubat ayında ihraç edilen 2030 vadeli kıymet %9'a kadar genişlerken yıl ortasında %6,60 seviyesine daraldı. Uzun vadeli kıymette pandeminin piyasaları sert etkilediği dönemde %8,60 seviyesine kadar genişlerken, ikinci çeyrek sonunda %7,25 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Ülke beş yıl vadeli risk primi ikinci çeyrekte bir kaç defa 650 seviyesini test etse de 500 seviyesinin altında kapanış yaptı.

Şirket kıymetleri risk iştahının arttığı dönemde başta yerel fonların alım talebi ile kuvvetlendi. Yılın başında Hazine'nin yaptığı 5 ve 10 yıl vadeli ihraçların dışında, İş Bankası, TSKB ve Vakıfbank eurotahvil ihraçları gerçekleştirildi. İkinci çeyreğin son işlem gününde ise Akbank'ın 5.5 yıl vadeli yeni ihracı listeye eklendi.

Kaldıraçlı Alım/Satım İşlemleri

Kaldıraçlı işlemler kapsamında özellikle ABD ile İran arasında yaşanan siyasi kriz sonrasında işlem hacimlerinde yükselişler gözlenirken Suudi Arabistan ile Rusya arasında yaşanan petrol krizi ve pandemi nedeniyle yaşanan sert hareketler sonrasında, yatırımcıların başta dolar ve altın olmak üzere güvenli limanlara yöneldiği görüldü. EURUSD ve XAUUSD yatırımcıların en çok işlem yaptığı semboller olurken USDTRY, USDJPY ve GBPUSD işlemleri ön plana çıktı. İşlem yapan yatırımcı sayısında da artış gözlendi.

6. VARLIK YÖNETİMİ (KONSOLİDE)

Türkiye'de 2020 yılının ilk yarısı itibarıyla yatırım fonları büyüklüğü yıllık %103,6 artışla 156.2 milyar TL'ye ulaşırken, emeklilik fonları büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %40,8 artışla 148.3 milyar TL'ye ulaştı.

Yönetilen konsolide varlık büyüklüğü ise aynı dönemde yıllık %48,7 artışla 61.6 milyar TL'ye ulaştı. Yönetilen yatırım fonu büyüklüğü yıllık %119 artışla 30 milyar TL olurken pazar payı %19,3 olarak gerçekleşti. Yönetilen emeklilik fonları büyüklüğü ise yıllık %32,6 artışla 25.9 milyar TL'ye yükseldi ve %17,5 pazar payı elde etti.

FON TÜRLERİ	YÖNETİLEN KONSOLİDE VARLIK BÜYÜKLÜĞÜ (MİLYON TL)		YILLIK DEĞİŞİM
	2019/6	2020/6	(%)
YATIRIM FONLARI	13.718	30.047	119,0
EMEKLİLİK FONLARI	19.522	25.895	32,6
DİĞER	8.168	5.657	(30,7)
TOPLAM	**41.409**	**61.599**	**48,7**

Yönetilen Toplam Konsolide Varlık - İş Portföy

7. YURTİÇİ SATIŞ VE PAZARLAMA

Yılın ilk yarısında şirketimizin ürün ve hizmetlerinin tanıtımına dijital platformlarda devam edildi.

Yeni yatırımcı kazanımı kadar mevcut yatırımcılarımızla olan birlikteliğimizin de daha uzun ömürlü olması amacıyla yatırımcılarla elektronik ortamda memnuniyet anketleri paylaşıldı. Mayıs ayında ilki gerçekleştirilen anket sonuçları detaylı bir şekilde değerlendirilerek geri bildirimlere uygun geliştirme faaliyetlerine öncelik verildi.

2013 yılından itibaren başarıyla yürüttüğümüz TradeMaster Kampüs projesine 2019 yılında 3 üniversite dahil edilerek üniversite sayısı 25'e çıkarılmıştı. Hazır durumda olup 2020 yılında açılması planlanan 3 laboratuvar bulunmaktadır. 11 Mart'ta İstanbul Üniversitesi öğrencilerine piyasalardaki olağanüstü gelişmeler hakkında bilgi sunulan bir seminer verildi. Yılda iki kez düzenlenen TradeMaster Yatırım Ligi'nin onikincisi 4 Kasım - 6 Aralık 2019 tarihleri arasında gerçekleşmişti. 33 farklı üniversiteden 620 takımın katıldığı yarışmada, dereceye giren Adnan Menderes Üniversitesi ve Marmara Üniversitesi takımlarına 3 Ocak'ta Genel Müdürlüğümüzde düzenlenen törenle ödülleri takdim edildi.

8. KURUMSAL SATIŞ

Yurt içi Kurumsal Satış

Portföy yönetim şirketlerine, kolektif yatırım kuruluşlarına, sigorta ve reasürans şirketlerine, bireysel emeklilik şirketlerine, emekli sandıklarına, vakıflara ve diğer sermaye piyasası kurumlarına sunulan yatırım danışmanlığı, alım-satıma aracılık, kredili menkul kıymet alımı, her türlü ödünç menkul kıymet işlemi, halka arzlara ve nitelikli yatırımcıya ihraçlara katılım faaliyetleri ile holdingler ve anonim şirketlerden oluşan kurumsal müşterilere ve Aile Ofisleri'ne yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında hizmet verilmeye devam edildi.

Portföy yönetim şirketleri ve diğer kurumsal yatırımcılara vade beklentilerine uygun olarak düzenlenen İş Yatırım Finansman Bonosu ihraçları ile birlikte İş Bankası, İş Finansal Kiralama, İş Faktoring, İş Gayrimenkul, Deva, Mercedes ve Migros ihraçları da

başarılı bir şekilde gerçekleştirildi. İhraçlar öncesinde çevrim içi toplantılarla kurumsal yatırımcılar bilgilendirildi. Pandemi kapsamında alınan tedbirler doğrultusunda kurumsal müşteriler ile Uluslararası Piyasalar ve Araştırma uzmanlarının da katılımıyla çok sayıda çevrim içi bilgilendirme toplantısı düzenlendi.

Yurt dışı Kurumsal Satış

Şubat ayında bazı şirketler için Londra'da yatırımcı bilgilendirme toplantıları gerçeleştirildi. Bu toplantılarda genel olarak cazip değerlemeler nedeniyle yatırımcıların ilgisinin canlı olduğu görülürken, pandeminin küresel ekonomik aktivite üzerinde potansiyel etkisi nedeniyle yatırım yapmak ya da yatırımlarını artırmak konusunda kısa vadede çekimser kalabilecekleri gözlendi.

2019 sonunda %61,1 olan Borsa İstanbul Pay Piyasası yabancı yatırımcı sahiplik oranı, yılın ilk yarısında %50,4'e kadar geriledi.

Diğer yandan, Mart ayında pandemi nedeniyle iptal olan yatırımcı toplantıları, düzenlenen 19 tele/video-konferanslarla telafi edildi. Bu çerçevede yabancı yatırımcılar ile Türkiye'nin önde gelen bazı şirketleri buluşturuldu. Bu şirketlerin 20 yabancı yatırımcı ile bir araya gelmeleri sağlandı.

Yılın ikinci çeyreğinde VİOP yabancı işlem hacmi 324 milyar TL ile ilk çeyreğe göre %14 geriledi. Yabancı işlem hacmi aylık ortalaması ise ilk çeyrekteki %30.1 seviyesinden %28.8'e geriledi.

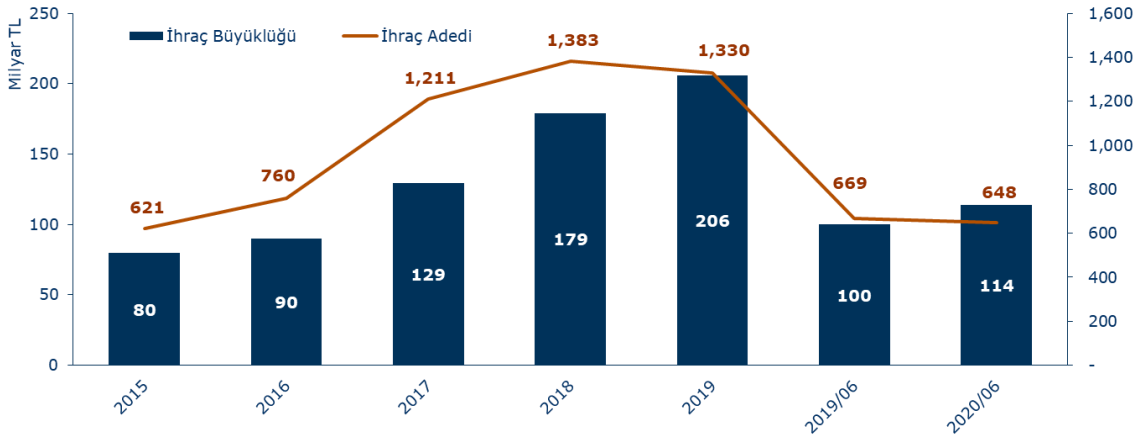
9. KURUMSAL FİNANSMAN

Pay Halka Arzları

Yılın ilk yarısında piyasada 70.1 milyon TL büyüklüğünde iki adet pay halka arzı gerçekleşti. Bu dönemde Şirketimiz tarafından pay halka arzına aracılık edilmedi. Dönem içinde toptan alış satış, bedelli sermaye artırımı ve MKK aracılıklarına devam edildi.

Borçlanma Aracı İhraçları

2020 yılının ilk yarısında borçlanma aracı ihraçlarının nominal büyüklüğü 2019 yılının aynı dönemine göre %14,1 artışla 648 ihraç için toplam 114.1 milyar TL olarak gerçekleşti.

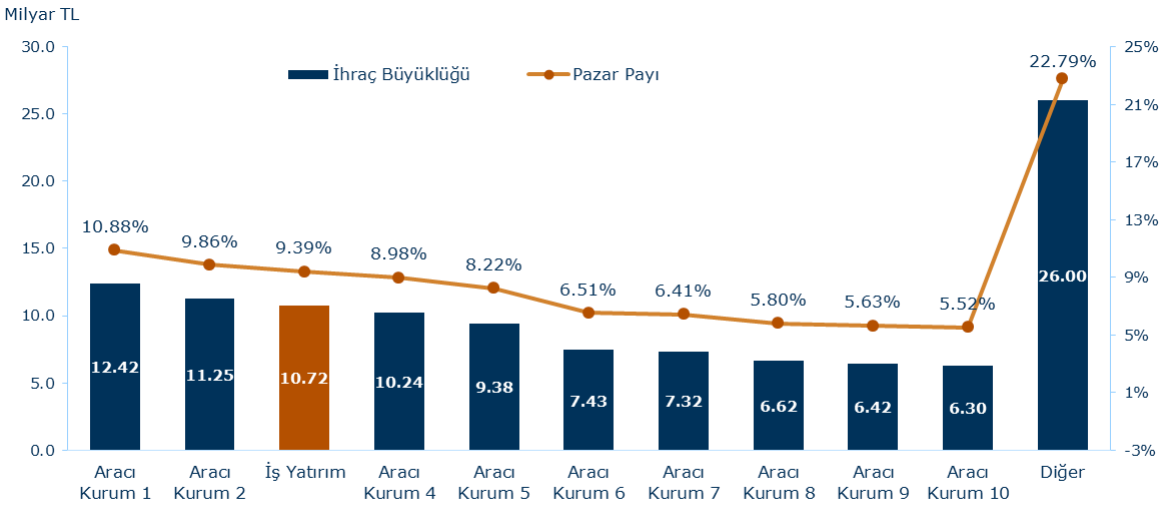


Özel Sektör Borçlanma Aracı İhraç Büyüklüğü ve İhraç Adedi – 2020/6

Yılın ilk yarısında piyasada gerçekleştirilen birincil piyasa ihraçlarının tutar olarak bankalar %68,9'unu, banka dışı finansal kuruluşlar %28,1'ini, reel sektör ise %3'ünü gerçekleştirdi. Ağırlıklandırılmış ortalama vadelere bakıldığında bankaların 145 gün, banka dışı finansal kuruluşların 124 gün ve reel sektör şirketlerinin ise 334 gün vadeli olarak borçlandığı gözlendi.

İlk yarıda gerçekleşen bu ihraçların 613 tanesi nitelikli yatırımcılara satış, 35 tanesi ise halka arz yöntemiyle gerçekleşti.

İş Yatırım yılın ilk yarısını nominal büyüklüğü 10.7 milyar TL olan 27 adet ihraca aracılık ederek tutar bazında üçüncü en fazla borçlanma aracı ihracına aracılık faaliyetinde bulunan kurum olarak dönemi %9,39 pazar payı ile tamamladı.



Aracı Kurum Bazında Özel Sektör Borçlanma Aracı İhraçları Pazar Payı – 2020/6

Birleşme ve Devralma İşlemleri

2020 yılının ilk yarısında yaklaşık 7.3 milyar ABD doları büyüklüğüne ulaşan 94 adet B&D işlemi gerçekleşirken 2019'un aynı döneminde 81 B&D işlemi için 3.5 milyar ABD doları olarak gerçekleşmişti.

İşlem büyüklüklerinde ise yılın ilk yarısında yabancı yatırımcının payı %54 olurken adet bazında payı %46 oldu. Geçen yılın aynı döneminde ise yabancı yatırımcının işlem büyüklüğündeki payı %71 olurken adet bazında %59 olmuştu.

B&D işlemlerinde ilk yarıda öne çıkan işlemler e-ticaret, telekomünikasyon, akaryakıt, enerji ve altyapı sektörleri oldu;

- Oyak Grubu'nun Demirören Grubu'ndan Total ve MOil'i satın alması.
- Sanovel'in azınlık payının Metric Capital Partners, Morgan Stanley ve şahıs ortakların olduğu fona satılması.
- Özen Kişisel Bakım Ürünleri'nin Yıldız Holding tarafından Daio Paper'a satılması.
- Zynga'nın Peak Games'i satın alması.
- Varlık Fonu'nun Vakıfbank ve Halkbank'ta pay satın alması.
- TAV'ın Almaty havalimanı işletmesini alması.
- Halk/Güneş Sigorta ve Vakıf Emeklilik/Halk Emeklilik şirketlerinin Varlık Fonu tarafından alınması ve tek çatı altında toplanması.
- Temsa'nın Sabancı Holding ve PPF Group tarafından satın alınması.
- Turkcell'deki Telia paylarının Varlık Fonu tarafından satın alınması.

İlk yarıda gerçekleşen işlemlerde özellikle yerli yatırımcıların daha aktif olduğunu, yabancıların da seçili varlıklar için Türkiye pazarına ilgi gösterdiği görüldü. Yılın ikinci yarısında pandemi ve "Normalleşme" dönemine geçişle birlikte bir hareketlenme olması beklenebilir. Ancak yine de şirketlerin bir çoğunun, satın alma ve inorganik büyüme için kullanabilecekleri kaynakları kendi operasyonel iyileştirmeleri ve üretimi tekrar güçlendirme adına kullanmaları görülecektir.

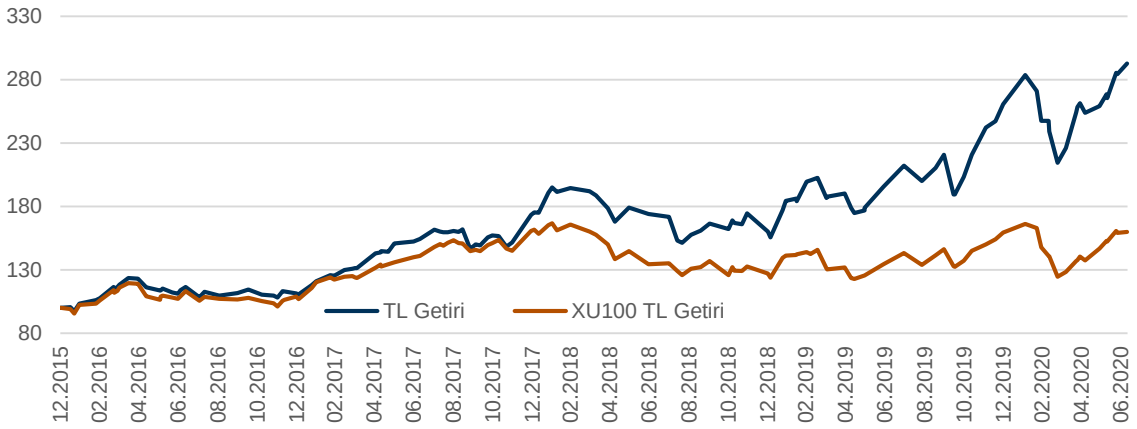
Fonların hem mevcut yatırımlarından çıkma çalışmalarının hem de portföye yeni şirketler alınması için arayışların devam ettiği görülmekle beraber pandemi etkisinin seyri dikkatle izlenecektir.

İş Yatırım'ın hali hazırda farklı sektörlerde hem yurt içinde hem de yurt dışında üzerinde çalıştığı B&D projeleri bulunmaktadır.

10. ARAŞTIRMA

Makro ekonomi ve pay piyasaları alanlarında katma değeri yüksek raporlar üretilmeye devam edildi.

Borsa İstanbul Pay Piyasası halka açık kısım piyasa değerinin %84'ünü oluşturan 57 şirket hakkında düzenli olarak rapor üretilerek "Al-Sat-Tut" şeklinde önerilerde bulunmaya devam edildi. "Al" tavsiyesi verilen şirketler arasından en cazip olanların seçilmesiyle oluşturulan model portföy, yılın ilk çeyreğinde BIST 100 endeksinin %11,9 üzerinde performans gösterdi.



İş Yatırım En Çok Önerilen Pay Listesi'nin BIST 100'e Göre Getirisi

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

Yurt içi satış faaliyetlerine aktif katılım 2020 yılında artarak devam ederken yurt dışı satış aktivitelerine de katılım sağlandı. Borsaya kote şirketlerin yabancı yatırımcılara tanıtımı amacıyla yatırımcı bilgilendirme toplantıları yapıldı. Satış ekipleriyle beraber Kıta Avrupası, İngiltere ve Amerika'da yatırımcılarla ülkenin makro-ekonomi, payların görünümü ve stratejileriyle ilgili toplantılar düzenlendi. Yurt içi ve yurt dışı kurumsal yatırımcılarla şirketleri bir araya getirmek için bire bir toplantılar yapıldı. Pandemi sonrası bu toplantılar video-konferans yöntemi ile sürdürülmektedir.

Yılın başından bu yana takip listesine 3 şirket eklendi. Piyasaların dalgalı seyir izlemesi beklenen önümüzdeki dönemde sermaye piyasası araçları ve makro beklentiler hakkındaki görüş ve raporlara olan ihtiyacın daha da artacağı düşünülmektedir.

11. RİSK YÖNETİMİ

İş Yatırım bünyesinde Risk Yönetim Müdürlüğü, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyet göstermektedir. Riskin Erken Saptanması Komitesi aylık olarak toplanmaktadır. Komite, yılın ilk yarısında da şirketin faaliyetleri sonucunda ortaya çıkan piyasa, aktif-pasif, kredi, operasyon ve diğer risklere ilişkin değerlendirmelerde bulundu ve risk azaltıcı tedbirler alınmasını sağladı.

Yönetim Kurulu'nun kararı doğrultusunda şirket riskinin hesaplanmasında "Riske Maruz Değer (RMD)" yöntemi kullanılmaktadır. Şirket genelinin yanı sıra, bölümler bazında da RMD hesaplanarak ilgili tarafların bilgisine sunuldu ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen limitlerin aşılmamasına özen gösterildi. Ayrıca RMD ölçümlerinin etkinliğini sınamak amacıyla "Geriye Dönük Test" çalışmaları kullanılmaya devam edildi. Öngörülmeyen piyasa hareketlerinde Şirket portföyünün ne ölçüde etkileneceğinin tespit edilmesi amacıyla "Stres Testleri" ve "Senaryo Analizleri" uygulanarak Yönetim Kurulu'na raporlandı. Diğer yandan, Şirket risk raporları aylık olarak, iştiraklerimizin risk

ölçümlerini de içeren konsolide risk raporları ise üç aylık dönemler itibarıyla ana hissedarımız Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin bilgi ve değerlendirmesine sunulmaya devam edildi.

12. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Kurumsal Yönetim Uyum Beyanı

Türkiye'ye yönelen uluslararası sermayenin kalitesini ve miktarını artırmak, gelişmekte olan ekonomimiz için büyük önem taşımaktadır. Son yıllarda küresel ve bölgesel olarak yaşanan gelişmeler şirketler, yatırımcılar ve ilgili bütün taraflar için iyi kurumsal yönetim uygulamalarının önemini daha da artırdı. İyi kurumsal yönetim uygulamaları, 2020 yılının ilk yarısında olduğu gibi izleyen dönemlerde de şirketlerin büyümesi ve faaliyetlerinin sürdürülebilirliği açısından en önemli unsurlardan biri olmaya devam edecektir.

Faaliyet gösterdiği sektörde "İş" ambleminin toplumumuzda oluşturduğu kurumsallık anlayışının temsilcisi konumunda olan İş Yatırım, iyi kurumsal yönetim uygulamalarının; yönetim stratejisinin belirlenmesi, etkin bir risk yönetimi ve iç kontrol mekanizmasının oluşturulması, etik kuralların belirlenmesi, yatırımcı ilişkileri faaliyetlerinin ve kamuyu aydınlatma yükümlülüklerinin gerekli kalitede yerine getirilmesi ile Yönetim Kurulu çalışmalarının şeffaf olarak yürütülmesi gibi uygulamalarla mümkün olabileceğinin bilincindedir. Bu çerçevede İş Yatırım, başta pay sahipleri olmak üzere çalışanları, müşterileri ve ilgili bütün taraflarla arasındaki hak ve sorumluluklarını kurumsal yönetim anlayışının evrensel unsurları olan hesap verebilirlik, eşitlik, şeffaflık ve sorumluluk anlayışıyla etkin bir yönetim ve denetim çerçevesinde yürütmektedir. Bu yaklaşımla İş Yatırım, Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinin yanı sıra, uygulanması zorunlu tutulmayan birçok ilkeye de uyum sağlamaktadır.

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat paralelinde ve belirlemiş olduğu etik değerlerine uygun olarak faaliyetlerini yerine getiren İş Yatırım, yatırımcılarına uzun dönemli katma değer sağlanmasında Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum göstermenin en az finansal performans kadar önemli olduğuna inanmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı uyarınca Şirketimizin Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden uygulanması gönüllü olan ilkelere uyum durumunu gösteren "Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF)" ve mevcut kurumsal yönetim uygulamalarımız hakkında bilgi veren "Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF)" 03.02.2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmıştır. Söz konusu bildirimlere https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/1533-is-yatirim-menkul-degerler-a-s **internet bağlantısından erişilebilir. Gerekli durumlarda bunlarla ilgili güncellemeler yapılmaktadır.**

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

Yatırımcı İlişkileri Birimi

Yatırımcı İlişkileri, yatırımcılar ve ilgili bütün taraflara yönelik olarak sermaye piyasası mevzuatı ve İş Yatırım Bilgilendirme Politikası kapsamında şirketin operasyonel ve

finansal performansı hakkında bilgilendirme ve kamuyu aydınlatma yükümlülüğünün yerine getirilmesi ile genel olarak pay ve menfaat sahipleriyle ilişkilerin koordinasyonundan sorumlu birimdir. Yatırımcı İlişkileri Birimi, sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ile birlikte Yönetim Kurulu tarafından onaylanan ve kamuya açıklanan İş Yatırım Bilgilendirme Politikası'nın koordinasyonu ile görevlendirilmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Birimi, kurulduğu tarihten itibaren gerek telefon, gerek e-posta gerekse bire bir yatırımcı görüşmelerinde iletilen bilgi taleplerini İş Yatırım Bilgilendirme Politikası kapsamında ayrıntılı bir biçimde yanıtlamakta, yurt içi/yurt dışı toplantılara katılmakta ve tele-konferanslar düzenlenmektedir. Belirli dönemlerde operasyonel performans, finansal sonuçların yorumlanması, kar dağıtım politikası, bağlı ortaklık performansı ve pay fiyat performansı gibi konularda bireysel yatırımcılar tarafından yöneltilen sorulara gerekli yanıtlar verilmektedir. Yurt içi ve yurt dışı kurumsal yatırımcılar çoğunlukla bire bir toplantı talep ederek sorularını yöneltmektedir. Bireysel yatırımcılar ise sorularını çoğunlukla telefonla iletirken dönem içinde birime 26 adet yazılı bilgi talebi yöneltildi. İnternet sitemizde de yer alan Yatırımcı İlişkileri yöneticileri iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Kenan Ayvacı
Genel Müdür Yardımcısı
Öğrenim Durumu **:** Yüksek Lisans
Lisans Türü : SPF Düzey 3, Kurumsal Yönetim Derecelendirme, Türev Araçlar
Tel : 212- 350 25 00
Faks : 212- 350 20 01
E-Posta : kayvaci@isyatirim.com.tr

Ozan Altan
Yatırımcı İlişkileri Müdürü
Öğrenim Durumu **:** Yüksek Lisans
Lisans Türü **:** SPF Düzey 3, Kurumsal Yönetim Derecelendirme, Türev Araçlar, Kredi Derecelendirme
Tel : 212 - 350 28 72
Faks : 212 - 350 28 73
E-Posta : oaltan@isyatirim.com.tr

SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin 11'inci maddesinin 2. bendi uyarınca Yatırımcı İlişkileri iletişim bilgileri en son 19.06.2019 tarihinde KAP'a aktarıldı.

Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

İş Yatırım'da tüm pay sahiplerine eşit muamele edilir. Yatırımcı İlişkileri Birimi, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere, pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılması amacıyla çalışmalarda bulunur.

Dönem içinde yatırımcılar tarafından iletilen talepler, kamuya açıklanan "İş Yatırım Bilgilendirme Politikası" kapsamında mümkün olan en kısa zamanda ve en doğru biçimde yanıtlandı. Söz konusu bilgilendirmede kullanılan bilgilerin içsel bilgi niteliği taşımaması konusunda gerekli özen gösterildi.

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek gelişmelerle ilgili olarak elektronik ortam etkin olarak kullanılmaktadır. Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP") aracılığıyla duyurulan özel durum açıklamaları ve diğer bildirimler, eş anlı olarak İş Yatırım'ın internet sitesinde de yayımlanmaktadır. Şirket yapısında meydana gelen değişiklikler derhal internet sitemiz üzerinden duyurulmakta, yatırımcı sunumları her çeyrek güncellenmektedir. Bu bilgilere ek olarak İş Yatırım'ın pay fiyat performansı, sermaye artırımı ve temettü dağıtım bilgileri de internet sitemizde yatırımcıların bilgisine sunulmaktadır. Ayrıca, Türk Ticaret Kanunu kapsamında pay sahiplerinin genel kurula katılımı ve elektronik genel kurul esasları hakkında bilgilendirme yapılmaktadır.

Şirketimizde pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkını zorlaştırıcı herhangi bir uygulama olmadığı gibi, söz konusu hakların kolaylaştırılması için çalışmalar yapılmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'nda özel denetçi atama talebi konusunun açık olarak belirtilmesi nedeniyle, bahse konu talep Esas Sözleşme'de düzenlenmemiştir.

Dönem içinde herhangi bir özel denetçi tayini talebi ya da özel bir kamu denetimi olmadı.

Genel Kurul Bilgileri

İş Yatırım, 2019 yılı hesap dönemine ilişkin Olağan Genel Kurul'unu 20 Mart 2020 tarihinde gerçekleştirdi. Genel Kurul için davet, ilgili mevzuat ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen süreye uygun olarak 25 Şubat 2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 27 Şubat 2020 tarih ve 9776 sayılı nüshasında, Şirket internet sitesinde ve 25 Şubat 2020 tarihinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin Elektronik Genel Kurul Sisteminde (e-GKS) ilan edilmek ve ayrıca nama yazılı pay sahiplerine mektupla toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle yapıldı.

Olağan Genel Kurul'da hazır bulunanlar listesinin tetkikinden, Şirket'in 150.000 TL'si A grubu, 354.850.000 TL'si B grubu olmak üzere toplam 355.000.000 TL itibari değerli Şirket paylarının; 150.000 TL'si A grubu olmak üzere toplam 269.172.324,57 TL itibari değerli payların toplantıda temsil edildiği anlaşıldı ve böylece gerek ilgili kanun gerekse Esas Sözleşme'de öngörülen toplantı nisabı sağlandı.

Genel Kurul toplantıları için davet, gündem, vekaletname örneği, tutanak KAP'ta yayımlandı. Bu dokümanlar sürekli olarak Türkçe ve İngilizce internet sitemizde pay ve menfaat sahiplerimizin bilgisine sunulmaktadır. Ayrıca, Genel Kurul'da aday gösterilen ve seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri'nin özgeçmişleri de internet sitemizde yayımlandı.

Genel kurul toplantılarımızın, pay sahiplerinin katılımını artırmak amacıyla pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde gerçekleştirilmesine özen gösterilmektedir. Genel kurul toplantılarımız, Esas Sözleşme'de belirtildiği şekilde Şirket merkezi olan İstanbul'da yapılmaktadır. İstanbul aynı zamanda pay sahipliği açısından oransal olarak çoğunluğun bulunduğu yerdir.

Genel Kurul'da toplantı başkanı tarafından gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmasına özen gösterilir. Pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilir. Toplantı başkanı Genel Kurul'da pay sahiplerince sorulan ve ticari sır/içsel bilgi kapsamına girmeyen her sorunun doğrudan Genel Kurul'da cevaplandırılmasını sağlar. Sorulan sorunun gündemle ilgili olmaması veya hemen cevap verilemeyecek kadar

kapsamlı olması halinde, sorulan soru en geç 15 gün içerisinde Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından yazılı olarak cevaplanır. Bu çerçevede, gündemde özellik arz eden konularla ilgili Yönetim Kurulu Üyeleri, ilgili üst düzey yöneticiler ve yatırımcı ilişkileri yöneticisi, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere Genel Kurul'da hazır bulunur.

Bu yıl yedinci kez gerçekleştirilen Elektronik Genel Kurul süreci fiziki Genel Kurul'la eş anlı olarak, başarıyla tamamlandı.

Pay sahipleri tarafından Genel Kurul'da gündem önerisi verilmedi. Ayrıca, dönem içinde bağımsız üyelerin çoğunluğunun oyunu gerektirecek bir kararın alınmaması nedeniyle Genel Kurul gündemine giren bir konu da olmadı.

Dönem içinde yapılan bağış ve yardımlarla ilgili Genel Kurul'da ayrı bir gündem maddesi ile bilgi verildi. Genel Kurul toplantılarımıza denetçiler de katılmaktadır. Menfaat sahipleri tarafından toplantıya gözlemci olarak katılım için talep iletilmedi.

İdari sorumluluğu bulunanlar ve yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahipleri tarafından şirketimiz ve bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapılmamış ve ayrıca, şirketimiz ve/veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlem kendileri veya başkaları hesabına yapılmamış ya da aynı türde ticari işlerle uğraşan bir başka ortaklığa sınırsız ortak sıfatıyla girilmemiştir.

Oy Hakları ve Azlık Hakları

Oy haklarında imtiyaz bulunmamaktadır. Ancak, A Grubu pay sahiplerinin sadece Yönetim Kurulu üye seçiminde imtiyazları vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin altısı A Grubu pay sahipleri, üçü B Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilir.

İş Yatırım'ın karşılıklı iştirak ilişkisi içinde bulunduğu bir şirket bulunmamaktadır. Azlık tarafından Yönetim Kurulu'na aday gösterimi yapılmamıştır. Esas Sözleşme'de azlık hakları sermayenin yirmide birinden daha düşük bir şekilde belirlenmemiştir.

Kar Payı Hakkı, Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Kurucu intifa senedi ve kardan pay alma konusunda imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

İş Yatırım Kar Dağıtım Politikası, 28 Nisan 2008 tarihinde halka açık bir Şirket olarak gerçekleştirilen ilk Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunuldu. İlgili mevzuat çerçevesinde güncellenen kar dağıtım politikamız 25 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında onaylandı. Türkçe ve İngilizce internet sitelerimiz (www.isyatirim.com.tr / www.isinvestment.com) ile yıllık ve ara dönem faaliyet raporlarımız aracılığıyla da sürekli olarak kamuya açıklanmaktadır.

İş Yatırım, halka arzından bu yana kâr dağıtım politikasına uygun olarak her yıl kar dağıtımını gerçekleştirdi.

Karın dağıtılması Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirketin tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanır.

Faaliyet alanı ve hizmet çeşitlerini artırmanın yanı sıra halka açık bir ortaklık olarak pay sahiplerine yüksek kar payı getirisi sağlamayı amaçlayan Yönetim Kurulumuz tarafından ilgili mevzuat çerçevesinde;

a) Pay sahiplerimizin beklentileri ile Şirketimizin büyümesi arasındaki hassas dengenin bozulmaması,

b) Dünya ve ülke ekonomik şartlarında herhangi bir olumsuzluk olmaması ve Şirketin mali yapısı ile sermaye yeterliliğinin öngörülen seviyelerde bulunması ve genel karlılık durumu,

dikkate alınarak dağıtılabilir karın en az %30'unun nakit ve/veya kaydi pay şeklinde dağıtılması öngörülmektedir.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde nakit kar payı avansı dağıtabilir. Nakit kar payı avansının dağıtılabilmesi için Genel Kurul tarafından ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

Genel Kurul tarafından kar payı dağıtılması kararı alındığı takdirde nakit kar payı dağıtımı en geç kar dağıtım kararının alındığı Genel Kurul toplantı tarihini izleyen ikinci ayın sonuna kadar yapılır. Kaydi pay şeklindeki kar payı dağıtımı ise yasal izinleri takiben gerçekleştirilir.

Pay sahipleri için genel kurul kararı ile belirlenen nakit kar payı ödenmedikçe yönetim kurulu üyelerine ve Şirket çalışanlarına kar payı ödemesi yapılmaz.

Kar dağıtımı yapılmayacaksa, gerekçesi ve dağıtılmayan karın ne amaçla kullanılacağı kamuya açıklanır.

İş Yatırım, 2019 yılı karından kar dağıtım politikasına uygun olarak 24 Mart 2020 tarihinde 140.000.000.-TL tutarında, dağıtılabilir net dönem karının %38,5'i oranında nakit temettü dağıttı.

Pay Devri

Pay devirlerine ilişkin olarak sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü şartlar çerçevesinde herhangi bir kısıtlama olmadığı Esas Sözleşme'de hükme bağlanmıştır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

Şirket Bilgilendirme Politikası

17 Mayıs 2007 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanan İş Yatırım Bilgilendirme Politikası'nın son güncellenmiş hali 26 Haziran 2020 tarihinde kamuya açıklandı.

İş Yatırım'da kamuyu aydınlatma yükümlülüğünün yerine getirilmesi, Bilgilendirme Politikası'nın izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğundadır. Bilgilendirme Politikası'nın koordinasyonu için Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü ve bu Müdürlüğün raporlama yaptığı Genel Müdür Yardımcısı görevlendirilmiştir. Söz konusu yetkililer tarafından, Bilgilendirme Politikası kapsamında gerçekleştirilen çalışmalar Kurumsal Yönetim Komitesi'ne raporlanarak sunulur.

Bilgilendirme Politikasının Genel Çerçevesi

İş Yatırım, başta Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde içsel bilgi niteliği taşımayan, yatırımcıların yatırım kararlarını ve borsada işlem gören sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek gelişmelerle ilgili açıklama ve bilgilendirmeleri, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ni gözeterek yerine getirir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin benimsenerek uygulanması konusunda aktif bir yaklaşım içinde olan İş Yatırım, kamuyu aydınlatma ve bilgilendirme konusunda, ilgili mevzuat ve uluslararası en iyi kurumsal yönetim uygulamalarının hayata geçirilmesine azami gayret gösterir.

Bilgilendirme Politikasının tam metni www.isyatirim.com.tr adresli internet sitemizde yayımlanmaktadır.

Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

İş Yatırım'ın www.isyatirim.com.tr ve www.isinvestment.com olmak üzere Türkçe ve İngilizce içerikli internet siteleri bulunmaktadır. Her iki internet sitemiz de 2017 yılının ilk çeyreğinde yenilenmiş olup, kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılmaktadır. Bu sitelerde kullanılan bilgiler sürekli güncellenir.

Türkçe ve İngilizce içerikli internet sitelerimizin "Yatırımcı İlişkileri/Investor Relations" başlıklarında SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin ilgili bölümünde belirtilen bilgiler bulunmaktadır.

Faaliyet Raporu

Faaliyet raporlarımızda, ilgili mevzuat ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde sayılan bilgilere yer verilmektedir. Faaliyet döneminin sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan bir olay meydana gelmedi.

Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

İş Yatırım'da gerçek kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır.

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

İş Yatırım, çalışanlarından potansiyel yatırımcılarına, analistlerden medya kuruluşlarına kadar geniş bir yelpazeyi kapsayan menfaat sahiplerinin, kendilerini ilgilendiren konularda en kısa zamanda ve en doğru biçimde bilgilendirilmelerini sağlamaktadır.

İş Yatırım'la ilgili önemli gelişmeler hakkında KAP aracılığıyla yapılan özel durum açıklamalarına eş anlı olarak internet sitemizden de erişim sağlanabilir. Ayrıca kamuoyunun ilgisini çekeceği düşünülen konularda özel durum açıklamalarından sonra medya kuruluşlarına da basın bülteni gönderilir.

Menfaat sahiplerimiz, şirket politikaları ve iş süreçleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirilir ve ayrıca menfaat sahiplerimiz, şikayet ve önerilerini gerek internet sitemizde yer alan doğrudan iletişim kanalları gerek müşterilerimiz açısından kendilerine tahsis edilen yatırım danışmanları ve gerekse doğrudan/dolaylı tercih edebilecekleri herhangi bir yöntemle şirketimize/yönetim organlarımıza iletebilmektedirler. Etik değerlerimiz, suç gelirlerinin aklanması ve terörizmin finansmanı ile mücadele politikalarımız da hem internet sitemizde hem de şirket içi iletişim sisteminde düzenleme şeklinde sürekli olarak yayımlanmaktadır. Şirketimize bu çerçevede ulaşan şikayetler sıralı bir şekilde yetkili birimler tarafından incelendikten sonra Denetimden Sorumlu Komite'nin değerlendirmesine sunulur.

Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinin Yönetim Kurulu Başkanı'na talepte bulunmak suretiyle Yönetim Kurulu'nu toplantıya davet edebileceği, Yönetim Kurulu Başkanı'nın derhal toplantı yapılması gerekmediği sonucuna varması halinde, bir sonraki Yönetim Kurulu toplantısında davete ilişkin konuyu tartışmaya açabileceği hususu Esas Sözleşme'de hükme bağlanmıştır. Bu yöntemle, Yönetim Kurulu ve ilgili komite tarafından, menfaat sahiplerinin önemli öneri ve şikayetlerinin takip edilebileceği bir mekanizma kurulmuştur. Dönem içinde Yönetim Kurulu'na herhangi bir toplantı daveti talebi iletilmedi.

Ayrıca, geneli ilgilendiren bazı konularda doğrudan çalışanlarımızın görüşlerine başvurulmakta ve bu şekilde çalışanlarımızın alınacak bazı kararlara doğrudan katılmaları sağlanmaktadır.

Menfaat sahipleri grubu arasında çok önemli bir yere sahip olan İş Yatırım çalışanlarına, yukarıda belirtilen hakla birlikte gerek İnsan Kaynakları Müdürlüğü gerekse doğrudan kendi yöneticileri aracılığıyla Şirket yönetimi hakkındaki düşünce ve önerilerini rahat bir biçimde iletebilecekleri ortam sağlanmaktadır.

Dönem içinde müşterilerimizle elektronik ortamda memnuniyet anketleri paylaşıldı. Mayıs ayında gerçekleştirilen anket sonuçları detaylı bir şekilde değerlendirilerek geri bildirimlere uygun geliştirme faaliyetlerine öncelik verildi.

İnsan Kaynakları Politikası

İş Yatırım İnsan Kaynakları Politikası, Şirket'in internet sitesi ve faaliyet raporları aracılığıyla kamuya duyurulmaktadır.

İş Yatırım İnsan Kaynakları Politikası'nda etik değerlere bağlılık, sürekli gelişim ve müşteri odaklı yaklaşım değerleri benimsenmektedir. İşe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenmektedir. Yükselme, yetki ve sorumluluk ile ücret artışını beraberinde getirir. Bir üst göreve geçebilmek için görev tanımının gerektirdiği bilgi ve deneyim gibi özelliklere sahip olmak esastır. Yükselmelerde en önemli kriter çalışanlarımızın performansıdır.

Çalışanlarımızın profesyonel ve kişisel gelişimlerine İş Yatırım olarak katkıda bulunmak ve bu alanda çalışanlara eşit fırsatlar sunmak temel eğitim politikamızdır. Bu dönemde de mesleki ve kişisel gelişime katkı sağlanması amacıyla Şirketimizin yönetsel stratejilerine paralel olarak çalışanların eğitimlere katılımı sağlandı. Şirketimizin cari dönem çalışan sayısı 360'tır.

Çalışanların görev tanımları ile performans ve ödüllendirme kriterleri yöneticiler tarafından belirlenir ve çalışanlara duyurulur. Performans değerlendirme sistemimiz hedefler ve yetkinliklerin birlikte değerlendirildiği karma bir sistemdir. Performans değerlendirmesi, çalışanlarımızın işin gereklerine ve niteliklerine ne ölçüde uyduklarını araştıran ve iş başarısını saptamaya çalışan objektif analizler ve sentezler üzerine kurulmuştur. İş Yatırım'da unvan ve faaliyetlere ilişkin görev tanımları ile performans ve ödüllendirme kriterlerine ilişkin uygulama esasları yazılı hale getirilmiş ve çalışanlarımıza duyurulmuştur.

Çalışanlarımız arasında din, dil, ırk ve cinsiyet ayırımı yapılmaması, insan haklarına saygı gösterilmesi ve çalışanların kurum içi fiziksel, ruhsal ve duygusal olarak kötü

muamelelere karşı korunması için önlemler alınmaktadır. Bu konularda çalışanlar tarafından iletilen herhangi bir şikayet bulunmamaktadır.

Çalışanlarımızla ilişkileri yürütmek üzere özel olarak bir temsilci atanmamıştır. Her bir çalışanımız için gerek İnsan Kaynakları Komitesi, gerek birim yöneticileri gerekse İnsan Kaynakları Müdürlüğü ve Teftiş Kurulu Başkanlığı aracılığıyla dilek, şikayet ve önerilerini sunabilecekleri ortam mevcuttur.

Çalışanların ihtiyaç ve beklentilerinin daha yakından takibinin sağlanabilmesi amacıyla, iş veren ve çalışan temsilcilerinden oluşan bir İzin Kurulu bulunmaktadır.

İş Yatırım çalışanlarının ücretleri, Ücret Politikası çerçevesinde öğrenim durumu ve deneyim gibi niteliklerle birlikte görev ve unvanın yanı sıra, Şirket'in ücretlendirme esasları dikkate alınarak günün koşullarına göre belirlenir. Ödemeler her ay sonunda kişilerin maaş hesaplarına nakden yapılır.

Uygulanmakta olan İş Yatırım Ücret Politikası, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yapılan ilk Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Çalışanlarımıza iş sağlığı ve güvenliği konusunda eğitimler verilmiş ve bu konuda iç düzenlemeler yazılı olarak çalışanlarımıza duyurulmuştur.

Diğer yandan, pandemi ile ilgili alınan tedbirler kapsamında Mart ayında self izolasyon ve sosyal mesafe konularında ciddiyetle ve kolektif bir sağlık bilinciyle hareket edildi. Bu çerçevede hızla geliştirilen teknik çözümlerle uzaktan erişim yöntemi sağlıklı bir şekilde uygulanmaya başladı. Böylece Türkiye genelinde hizmet verdiğimiz 10 şehir ve 19 farklı yerleşkemizde görev yapan çalışanlarımızın hemen hemen tamamına evden çalışma imkanı sağlandı. Bununla birlikte yılın ilk yarısında çalışanlarımıza elektronik ortamda özellikle pandemi ve alınması gereken tedbirler hakkında da eğitim sunuldu.

Diğer yandan, evden çalışma düzenine geçilmeden aşağıda belirtilen tedbirler alındı;

- Tüm yurt dışı iş seyahatleri, toplantı, eğitim, seminer, konferans vb. etkinliklere katılım 2020 yılı Nisan ayı sonuna kadar iptal edildi.
- Satış ve pazarlama amaçlı müşteri ziyaretleri, tedarikçi firma görüşmeleri askıya alındı, acil durumlarda tele-konferans veya video-konferans yoluyla uzaktan görüşme yöntemi ile iletişim sağlandı.
- Müşterilerimiz, şubeye gelerek işlem yapma ihtiyaçlarının azaltılmasını teminen dijital kanal kullanımına yönlendirildi.
- Genel Müdürlük birimlerimizin uzaktan erişim ile çalışılmasına yönelik acil durum eylem planlarımız güncellenerek kritik çalışanlar belirlendi, BT sistemleri ile uzaktan güvenli bir şekilde çalışmaları sağlandı, Şube ve genel müdürlük birimlerinde dönüşümlü uzaktan çalışma düzenine geçildi.
- Genel Müdürlük ve Şubelerimizde hamile, riskli grupta yer alan belli bir yaş üstü ve metabolik/kronik hastalığı bulunan çalışanlarımızın uzaktan çalışma düzenine geçmeleri sağlandı.
- Gerek Genel Müdürlük gerekse şubelerimize el dezenfekte ürünleri temin edilerek kullanıma hazır halde bulunması sağlandı.

Ücret Politikasının Genel Çerçevesi

Sabit ücretler, performansa bağlı olmaksızın, düzenli ve sürekli olarak yılın belirli dönemlerinde sabit miktarlarda yapılan nakdi ödemelerdir. Bu tür ücretler, Şirket'in mali durumu göz önünde bulundurularak belirlenir ve liyakat, çalışma süresi, unvan ve yapılan işin özelliğine göre esas olarak bütün çalışanlara ödenir.

Yönetim Kurulu üyelerine, üst düzey yöneticilere ve çalışanlara verilecek sabit ücretlerin Şirket'in etik değerleri, iç dengeleri ve stratejik hedefleri ile uyumlu olması ve kısa dönemli performans ile ilişkilendirilmemesi esastır.

Değişken ücretler ise performansa dayalı teşvik ödemeleri ve prim gibi sabit ücret dışında kalan her türlü nakdi ve gayri nakdi ödemelerdir. Performansa dayalı ücretler, Şirket'in performansı ve ilgili birim ve çalışanın katkısı dikkate alınarak yalnızca belirli çalışanlara ödenir. Değişken ücretler, mevcut ve potansiyel riskler, sermaye ve likidite durumu ile gelecekte elde edilmesi planlanan gelirlerin gerçekleşme olasılığı ve zamanı dikkate alınarak Şirket özsermayesini zayıflatmayacak şekilde belirlenir.

Değişken ücretler için Şirket'in mali ve faaliyet performansı esas alınır. Performansa dayalı teşvik ödemeleri; miktarları önceden garanti edilmeksizin, alınan risklerin vadesi de dikkate alınmak suretiyle, Şirket'in kurumsal değerlerine olumlu yönde etki edecek şekilde; açık, anlaşılabilir, ölçülebilir ve objektif koşullara bağlı olarak belirlenerek tüm çalışanlara duyurulur; belirlenmiş ölçütler düzenli olarak gözden geçirilir. Kar ve hasılat gibi finansal verilerin performans ölçütlerinin oluşturulmasında kullanılması halinde, risk ve maliyetler bakımından bu verilerin gerçeği yansıtması için gerekli önlemler alınır.

Ücret Politikasının tam metni www.isyatirim.com.tr adresli internet sitemizde yayımlanmaktadır.

Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

İş Yatırım, sermaye piyasası faaliyetlerini etik değerleri çerçevesinde, müşteri odaklı yatırım bankacılığı anlayışıyla yatırımcılara sunmaktadır. Bu kapsamda, gelişen yatırımcı taleplerini ve değişen piyasa koşullarını analiz ederek ihtiyaçların belirlenmesi ve bu ihtiyaçları en iyi biçimde karşılayacak ürün ve hizmetlerin geliştirilmesi hedeflenmektedir. Mevzuat çerçevesinde müşteri sırrının korunması, kurumsal değerlerimiz arasında yer almaktadır.

Müşterilerle ilişkiler yatırım danışmanları aracılığıyla yürütülür ve yatırım danışmanlarının amacı varlıkların, müşterilerin risk-getiri beklentilerine göre en uygun yatırım araçlarında değerlendirilmesini sağlamaktır. İş Yatırım'ın müşterileri, her türlü istek ve beklentilerini, kendileri için görevlendirilen yatırım danışmanlarına iletebilmektedirler.

İş Yatırım'ın faaliyet konusunun niteliği nedeniyle herhangi bir tedarikçisi ve araştırma-geliştirme çalışması bulunmamaktadır.

Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

İş Yatırım, sermaye piyasası faaliyetlerinin yerine getirilmesinde toplumsal ve ekonomik yararın artırılması, sermaye piyasası aracılık mesleğinin saygınlığının korunması ve geliştirilmesi ile haksız rekabetin önlenmesi amacıyla, yasal ve idari düzenlemelerin yanı sıra, Yönetim Kurulu tarafından Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği düzenlemelerine paralel olarak oluşturulan etik kurallarını yazılı olarak çalışanların bilgisine sunmuştur.

İş Yatırım etik kuralları, aynı zamanda internet sitemiz aracılığıyla da kamuya ilan edilmektedir (www.isyatirim.com.tr).

Kuruluşundan itibaren ekonomik kalkınmanın yanı sıra, toplumsal hayatın gelişiminde de öncü olan kurucumuz ve ana hissedarımız İş Bankası çevre, eğitim, kültür, sanat ve diğer alanlardaki faaliyetlere olan desteğini, köklü sosyal sorumluluk anlayışıyla sürdürmektedir.

Bütün çalışanlarıyla topluma karşı sosyal sorumluluğunun farkında ve bilincinde olan İş Yatırım, sosyal sorumluluk alanına giren konularda yasal düzenlemelere ve etik değerlere uygun sürdürülebilir projeler gerçekleştirmeyi hedefler. Bu hedefi doğrudan kendisinin geliştirdiği projeler aracılığıyla ve/veya İş Bankası'nın geliştirdiği projelere destek vererek gerçekleştirebilir.

İş Yatırım bu çerçevede, finansal okur-yazarlığın artmasına ve sermaye piyasalarımızın dinamiklerinin yaygın bir şekilde öğrenilmesinin sağlanabilmesi amacıyla 2013 yılından bu yana birçok saygın üniversitede TradeMaster Kampüs uygulaması hayata geçirdi. Ayrıca, dönem içinde Eskişehir Odunpazarı Modern Müze'de "Çağdaş Sanat İle Geleceğe Yatırım" etkinliği düzenlendi ve bu etkinliklere süreklilik kazandırılarak bu projenin TradeMaster Kampüs ile birlikte İş Yatırım'ın üniversite öğrencileriyle buluştuğu ikinci önemli proje haline getirilmesi planlanmaktadır. Bu defa Güzel Sanatlar fakültelerinde okuyan gençlere, çağdaş sanatı bir yatırım aracı olarak görmelerinin kazançlarını fark ettirme amacı taşınmaktadır.

20 Mart 2020 tarihli Genel Kurul'un bilgisine sunulduğu üzere, Şirketimiz 2019 yılında Türk Eğitim Vakfı'na temsil amaçlı 1.050.- TL tutarında bağışta bulundu. Ayrıca, 2020/6 içinde şirketimizin de arasında bulunduğu İş Bankası Grubu tarafından pandemi ile mücadeleye destek vermek amacıyla Sağık Bakanlığı Kamu Hastaneleri Genel Müdürlüğü bünyesindeki hastanelerin ihtiyaçlarının karşılanmasında kullanılmak üzere toplam 10 milyon TL tutarında yardımda bulunuldu. Şirketimizin bağış politikası yazılı hale getirilmiştir.

İş Yatırım'ın faaliyetleri yönünden çevre mevzuatına herhangi bir aykırılık bulunmamaktadır ve Şirketimiz bu konuda herhangi bir yasal yaptırıma maruz kalınmamıştır.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

Yönetim Kurulu'nun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütür. Yönetim Kurulu Üyeleri arasında yapılan görev dağılımı KAP, faaliyet raporlarımız ve şirketimiz internet sitesinde pay ve menfaat sahiplerinin bilgisine sunulur.

Yönetim Kurulu, şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynar ve bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi aracılığı ile Yatırımcı İlişkileri çalışmalarını koordine eder.

İş Yatırım Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Ortaklıktaki Sermaye Payı (%)	Temsil Ettiği Pay Grubu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı	Yer Aldığı Komiteler ve Görevi
Senar Akkuş	Yönetim Kurulu Başkanı	Bankacı	-	Türkiye İş Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı, İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Işıl Dadaylı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	Türkiye İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölüm Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Ertuğrul Bozgedik	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	-	-	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Hilmi Selçuk Çepni	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	Türkiye İş Bankası A.Ş. Kozyatağı Kurumsal Şube Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Volkan Kublay	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	Yönetim Kurulu Üyesi	Türkye İş Bankası A.Ş. İştirakler Bölümü Birim Müdürü, Efes Varlık Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Arap Türk Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Yatırım Finansman A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Bağımsız Üye Değil	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi
Tuba Tepret	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	-	Türkiye İş Bankası A.Ş. Özel Bankacılık Pazarlama ve Satış Bölüm Müdürü	-	-	Bağımsız Üye Değil	-
Hasan Emre Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	-	-	-	-	Bağımsız Üye	Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi

Prof. Dr. Ali Hakan Kara	Yönetim Kurulu Üyesi	Ekonomist	-	Bilkent Üniversitesi Ekonomi Bölümü Öğretim Üyesi	-	-	Bağımsız Üye	Denetimden Sorumlu Komite Başkanı
İzzet Selim Yenel	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükelçi (E)	-	Karadeniz Ekonomik İşbirliği Örgütü Genel Sekreter Birinci Yardımcısı, Global İlişkiler Forumu İcra Komitesi Başkanı	-	-	Bağımsız Üye	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi

Yönetim Kurulu Üyeleri 20.03.2020 tarihli Olağan Genel Kurul'da 31.03.2021 tarihine kadar bireysel üye olarak görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Sn. Ertuğrul Bozgedik 29.06.2020 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliği'nden ayrılan Sn. Mete Uğurlu'nun yerine yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere aynı tarihte Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.

Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin İş Yatırım'da icra görevleri bulunmamaktadır. Genel Müdür, icranın başıdır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin sahip olması gereken nitelikler Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirlenmiştir. İş Yatırım Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin bağımsızlık beyanları yıllık faaliyet raporlarında yer almaktadır.

Genel Müdür'ün aynı zamanda Yönetim Kurulu Başkanı olamayacağı hususu Esas Sözleşme ile hükme bağlanmıştır.

Yönetim Kurulumuzda kadın üye oranı cari durumda %33'tür.

Yönetim Kurulu Üyelerimizin İş Yatırım dışında başka görevler alabilme konusu genel hükümlere tabidir. Ancak, Yönetim Kurulu üyelerinin İş Yatırım'la muamele yapma ve rekabet yasağından muaf tutulmak için Genel Kurul'dan izin alamayacakları, Esas Sözleşme'de hükme bağlanmıştır.

Senar Akkuş

Yönetim Kurulu Başkanı

1991 yılında ODTÜ İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümünden mezun olan Akkuş, aynı yıl Türkiye İş Bankası A.Ş. Fon Yönetimi Müdürlüğünde Stajyer Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1998 yılında aynı Bölümde Müdür Yardımcılığına, 2002 yılında Birim Müdürlüğüne, 2006 yılında İktisadi Araştırmalar Bölümü Müdürlüğüne, 2008 yılında Hazine Bölümü Müdürlüğüne atanmış, 13 Nisan 2011 tarihinde Türkiye İş Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcılığı görevine yükselmiştir. Senar Akkuş Mart 2018'de İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na seçilerek bu tarihten itibaren Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini üstlenmiştir.

Işıl Dadaylı

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1991 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi İngilizce İktisat Bölümünden mezun olan Işıl Dadaylı, aynı yıl İş Bankası Fon Yönetimi Müdürlüğünde Stajyer Uzman Yardımcısı olarak işe başladı ve 1995 yılında Bankadaki görevinden istifa ederek iki yıl süreyle Reuters Enformasyon Ltd. Şti.'de Pazarlama Uzmanı olarak çalıştı. 1999 yılında İş Bankası Fon Yönetimi Müdürlüğündeki Uzman Yardımcılığı görevine geri dönen Dadaylı, 2004 yılında aynı Müdürlükte Müdür Yardımcısı oldu. 2007 yılında Menkul Kıymetler Müdürlüğünde Grup Müdürü oldu. 2008 yılında Hazine Bölümüne Birim Müdürü olarak atandıktan sonra Haziran 2011'de Özel Bankacılık Pazarlama ve Satış Bölüm Müdürü ve Mayıs 2019'da Sermaye Piyasaları Bölüm Müdürü olan Dadaylı, Nisan 2013'ten bu yana İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Ertuğrul Bozgedik

Yönetim Kurulu Üyesi

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümünden mezun olan Ertuğrul Bozgedik, 1986 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığında Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1995 yılında II. Krediler Müdürlüğünde Müdür Yardımcısı, 1999 yılında I. Krediler Müdürlüğünde Bölge Müdürü, 2002 yılında Sorunlu Krediler Bölümü Bölge Müdürü ve 2004 yılında Kurumsal Krediler Müdürlüğü Bölüm Müdürü görevlerinde bulunmuştur. 2008 yılında Teftiş Kurulu Başkanı olarak atanan Bozgedik, 2011 yılında Genel Müdür Yardımcılığı görevine yükselmiştir. 31 Mart 2017 tarihinde Türkiye İş Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliğine, 1 Nisan 2019 tarihinde ise Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği'ne seçilen ve 31 Mart 2020 tarihine kadar bu görevlerini sürdüren Ertuğrul Bozgedik, 29 Haziran 2020 tarihinden itibaren İş Yatırım Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Hilmi Selçuk Çepni

Yönetim Kurulu Üyesi

1992 yılında Marmara Üniversitesi İşletme Fakültesinden mezun olan Hilmi Selçuk Çepni, aynı yıl İş Bankası Teftiş Kurulu Başkanlığında Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamış, 2000 yılında İnsan Kaynakları Bölümünde Müdür Yardımcılığına 2003 yılında da aynı Bölümde Grup Müdürlüğüne yükselmiştir. 2004 yılında Teftiş Kurulu Başkan Yardımcılığı görevine getirilen Çepni, 2007-2008 yılları arasında sırasıyla Altunizade Şubesi ve Altunizade Ticari Şubesi'nde Müdür olarak görev yapmıştır. 2011 yılında Ticari Bankacılık Ürün Bölüm Müdürü olarak atanan Çepni, 2012 yılında Krediler Portföy Yönetimi Bölümü Müdürü olarak görevlendirilmiştir. 2015 yılında Gebze Kurumsal Şubesi Müdürlüğüne atanmasının akabinde 2016 başında Maslak Kurumsal Şubesi Müdürü olarak atanmıştır. Mayıs 2018'de Kozyatağı Kurumsal Şube Müdürü olan Çepni, Mart 2016'dan bu yana İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Volkan Kublay

Yönetim Kurulu Üyesi

1998 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat Bölümünden mezun olan Volkan Kublay, İş Bankası'ndaki kariyerine 2000 yılında Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak başladı ve 2008 yılında İştirakler Bölümüne Müdür Yardımcısı olarak atandı. Çeşitli grup şirketlerinde Yönetim Kuruluğu Üyeliği görevleri de bulunan Volkan Kublay, banka ve finans iştirakleriyle ilgili görevini müteakip 2012 yılında İştirakler Bölümü Sermaye Piyasaları Birim Müdürü olarak atandı. Mayıs 2018'den bu yana İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Volkan Kublay aynı zamanda Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesidir.

Tuba Tepret

Yönetim Kurulu Üyesi

Bilkent Üniversitesi Bilgisayar Teknolojisi ve Bilişim Sistemleri Bölümünden mezun olan Tuba Tepret, Anadolu Üniversitesi İktisat Fakültesinde ikinci lisans derecesini tamamladı. 1993 yılında İş Bankası kariyerine Yenicami Şubesinde başlayan Tepret, 2011 yılında Özel Bankacılık Pazarlama ve Satış Bölümünde Birim Müdürü, 2017 yılında İstanbul Özel Bankacılık Şube Müdürü ve 2019 yılında ise Özel Bankacılık Pazarlama ve Satış Bölüm Müdürü oldu. Tuba Tepret, Temmuz 2019'dan bu yana İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Hasan Emre Aydın

Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye

ODTÜ İktisat Bölümünde lisans eğitimini tamamlayan Hasan Emre Aydın, ardından Southern New Hampshire Üniversitesinde İşletme Yüksek Lisans ve Uluslararası Ticaret derecelerini tamamladı. Bankacılık kariyerine 1992 yılında Societe Generale SA'de kurumsal kredi ve pazarlama bölümünde başladı. Citibank NA, ABN AMRO NV ve Royal Bank of Scotland PLC' de kurumsal ve finansal kurumlar pazarlama, dış ticaret, nakit yönetimi, elektronik bankacılık ve yatırım bankacılığı alanlarında görevler alarak tamamladı, Genel Müdür Yardımcılıkları, Yönetim Kurulu Üyelikleri ve Doğu Avrupa, Ortadoğu, Afrika bölge sorumluluklarını üstlendi. Bankaların geleceğe dönük kredi kartları, şirketlerin yurtdışı satışlarından doğmuş akreditif bazlı, yurtiçi satışları ile yaratılmış ticari alacak ve emtia stoklarının bir havuzda toplanmasıyla Varlığa Dayalı Menkul Kıymet türetilmesi yöntemi uygulanarak uzun vadeli finansmanları, küresel ölçekte iş yapan Türk şirketlerinin nakit pozisyonlarının daha verimli bir yapıya kavuşturulması için teknoloji ve bankacılık ürünlerinin optimum uyumunun sağlanması, kurumsal bankacılık ürünlerinin dijital platformlara taşınması, küçük-orta boy işletmelerin erken tahsilat imkanına erişebilmesi için uluslararası teknoloji platformları ile iş birliktelikleri alanlarında uluslararası ödül alan birçok projeyi hayata geçirdi. 2015 yılından itibaren ABD, İngiltere bazlı tedarik zinciri ve alacak finansmanı konularında faaliyet gösteren, Ubiq ve Dataplan şirketlerinde Genel Müdürlük yaptı. 2019 yılı itibarıyla firmalara işletme sermayesi optimizasyonu ve finansmana kolay erişim konularında finansal teknoloji girişim şirketi Faturalab ve bir aile şirketi olan Elsan Elektrik A.Ş. şirketlerine Yönetim Kurulu üyesi olarak katılan Aydın, Mart 2020'de İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçildi. Hasan Emre Aydın aynı

zamanda Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı ve Denetimden Sorumlu Komite Üyesidir.

Prof. Dr. Ali Hakan Kara

Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye

Lisans eğitimini Orta Doğu Teknik Üniversitesi Elektrik ve Elektronik Mühendisliği bölümünde yapan Kara, yüksek lisansını Bilkent Üniversitesi İktisat Bölümünde, doktorasını New York Üniversitesi iktisat bölümünde tamamlayarak 2002 yılında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nda (TCMB) göreve başladı. 2003 yılından itibaren TCMB'de çeşitli yöneticilik görevlerinde bulunduktan sonra 2008-2012 yılları arasında Araştırma ve Para Politikası Genel Müdürü, 2012-2019 döneminde Başekonomist olarak görev yaptı. Bu dönemde Türkiye'de para politikası ve makro ihtiyati politikaların analiz, tasarım ve uygulaması ile bu politikaların iletişiminin yapılmasında önemli rol oynadı. 2012 yılında ekonomi Doçenti unvanı aldı. New York Üniversitesi ve ODTÜ'de dersler veren Kara çok sayıda akademik konferans, panel ve uluslararası konferansa davetli konuşmacı olarak katıldı. Ulusal/uluslararası dergilerde ve kitaplarda Türkiye ekonomisi ve para politikası üzerine bir çok eseri yayımlandı. Eserlerine akademik yayınlarda 2000'den fazla atıf yapıldı. Central Bank Review editörlüğü, International Journal of Central Banking yönetim komitesi üyeliği, ODTÜ Parlar Vakfı Mütevelli heyeti üyeliği yaptı. 2020 Şubat ayından bu yana Bilkent Üniversitesi İktisat bölümünde Merkez Bankacılığı ve Finansal Piyasalar Uygulaması Profesörü olarak görev yapan Kara parasal iktisat, Türkiye ekonomisi ve finansal piyasalar üzerine dersler vermekte olup 20.03.2020'de İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçildi. Ali Hakan Kara aynı zamanda Denetimden Sorumlu Komite Başkanıdır.

İzzet Selim Yenel

Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üyesi

Dışişleri Bakanlığı'na 1979'da giren İzzet Selim Yenel, 1981-1984 yılları arasında Paris'te OECD Türkiye Delegasyonu'nda ilk görevine atandı. Türkiye'nin Kabil Türkiye Büyükelçiliği'nde görev aldıktan sonra Dışişleri Bakanlığı'na geri dönerek New York'ta Birleşmiş Milletler Türkiye Delegasyonu'na atandı (1988-1992). 1994–1999 yılları arasında Brüksel'de Türkiye'nin Avrupa Birliği Delegasyonu'nda görev yapan Yenel, Ankara'ya dönerek Türkiye'nin katılım sürecinin başlangıcına kadar AB meseleleri ile uğraştı (1999–2005). Sonrasında Aralık 2005'te Viyana Büyükelçisi olarak atandı, Ekim 2009'da Dışişleri Bakanlığı İkili İşler ve Kamu Diplomasisi Müsteşar Yardımcısı görevinde Ankara'ya geri döndü. Aralık 2011 ile Ocak 2017 arasında Avrupa Birliği'ne Büyükelçi ve Türkiye Daimi Temsilcisi olarak atandı. Yenel, daha sonra Temmuz 2018'de Dışişleri Bakanlığı ile birleşene kadar AB Bakanlığı'nda Bakanlık Müsteşarı olarak görev yaptı. 2019 yılında Karadeniz Ekonomik İşbirliği Teşkilatı Genel Sekreter Birinci Yardımcısı tayin edilen ve Ocak 2020'de Global İlişkiler Forumu İcra Komitesi Başkanlığı'na seçilen Yenel, Mart 2020'de İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçildi. İzzet Selim Yenel aynı zamanda Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı ve Denetimden Sorumlu Komite Üyesidir.

Organizasyon Şeması

https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/bizi-taniyin/yatirimci-iliskileri/Yatirimci_Iliskileri_Belgeler/kurumsal-yonetim/kurumsal-bilgiler/Organizasyon_Semasi_28072020.pdf

Bağımsızlık Beyanı

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YÖNETİM KURULU'NA,

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 20 Mart 2020 tarihinde yapılacak Olağan Genel Kurul Toplantısında bağımsız yönetim kurulu üyeliğine aday olmam sebebiyle,

- Şirket, Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5' inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,
- Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, %5 ve üzeri ortak, önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmem durumunda, üniversite öğretim üyeliği hariç, görevim süresince kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı olarak çalışmayacağımı,
- Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,
- Şirket yönetim kurulunda son on yıl içinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,
- Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmadığımı,
- Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu

beyan ederim.

Saygılarımla,

Hasan Emre Aydın

Bağımsızlık Beyanı

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YÖNETİM KURULU'NA,

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 20 Mart 2020 tarihinde yapılacak Olağan Genel Kurul Toplantısında bağımsız yönetim kurulu üyeliğine aday olmam sebebiyle,

- Şirket, Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5' inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,
- Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, %5 ve üzeri ortak, önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmem durumunda, üniversite öğretim üyeliği hariç, görevim süresince kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı olarak çalışmayacağımı,
- Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,
- Şirket yönetim kurulunda son on yıl içinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,
- Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmadığımı,
- Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu

beyan ederim.

Saygılarımla,

Prof. Dr. Ali Hakan Kara

Bağımsızlık Beyanı

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YÖNETİM KURULU'NA,

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 20 Mart 2020 tarihinde yapılacak Olağan Genel Kurul Toplantısında bağımsız yönetim kurulu üyeliğine aday olmam sebebiyle,

- Şirket, Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5' inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,
- Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, %5 ve üzeri ortak, önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmem durumunda, üniversite öğretim üyeliği hariç, görevim süresince kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı olarak çalışmayacağımı,
- Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,
- Şirket yönetim kurulunda son on yıl içinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,
- Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmadığımı,
- Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu

beyan ederim.

Saygılarımla,

İzzet Selim Yenel

Yürütme Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler
Riza İhsan Kutlusoy	Genel Müdür	Finans	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	Efes Varlık Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Maxis Investments Ltd. Yönetim Kurulu Üyesi, İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.Yönetim Kurulu Üyesi
Murat Kural	Genel Müdür Yardımcısı	Finans	Genel Müdür Yardımcısı	Maxis Investments Ltd. Yönetim Kurulu Üyesi
Özgür İlke Yerlikaya	Genel Müdür Yardımcısı	Finans	Genel Müdür Yardımcısı	-
Ömer Hakan Yamaçoğız	Genel Müdür Yardımcısı	Finans	Genel Müdür Yardımcısı	-
Kenan Ayvacı	Genel Müdür Yardımcısı	Finans	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür Yardımcısı	İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

Riza İhsan Kutlusoy

Genel Müdür

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olan Rıza İhsan Kutlusoy, 1988 yılında İş Bankası Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda göreve başladı. 1996 yılında Menkul Kıymetler Müdürlüğü'nde Müdür Yardımcısı, aynı Müdürlükte 1998 yılında Grup Müdürü, 2002 yılında ise Müdür olarak atandı. 2006 yılında Galata Şubesi Şube Müdürlüğü'ne, 2008 yılında Risk Yönetimi Müdürlüğü'ne Müdür olarak atanan Kutlusoy, Nisan 2011'de Genel Müdür Yardımcılığı'na yükseltildi. Rıza İhsan Kutlusoy, Mayıs 2016'da İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürü olarak atandı.

Murat Kural

Genel Müdür Yardımcısı

1987 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi, Elektronik ve Haberleşme Mühendisliği Bölümü'nden lisans ve 1989 yılında Bilkent Üniversitesi İşletme Enstitüsü'nden yüksek lisans derecelerini aldı. 1990 yılında Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nda başladığı görevini Hazine Başkanı olduğu 1997 yılına dek sürdürdü. Aynı yıl Danışman göreviyle Dünya Bankası'na geçti. 1999 yılında Kurumsal Finansman Müdürü olarak İş Yatırım ailesine katıldı. Bu görevde birçok halka arz ve özelleştirme projesine imza attı. Kural, 2002 yılında Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı.

Özgür İlke Yerlikaya

Genel Müdür Yardımcısı

1997 yılında Dokuz Eylül Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun olan Özgür İlke Yerlikaya, daha sonra yine Dokuz Eylül Üniversitesi'nde Muhasebe Finansman bölümünde 1999 yılında yüksek lisansını tamamladı. Eğitiminin ardından 2000 yılında

sermaye piyasaları kariyerine Yatırım Uzmanı olarak başladı. 2003-2011 yılları arası İzmir'de Yatırım Uzmanı, İzmir Özel Birikim Yöneticisi ve Yatırım Merkezi Müdürü olarak görevine devam etti. Mayıs 2011'de İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İzmir Şubesi'nde Müdür olarak göreve başlayan Özgür İlke Yerlikaya, 2015 yılında İstanbul dışı şubelerden sorumlu Direktör olarak görevini sürdürdü. Yerlikaya, Şubat 2018'de Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı.

Ömer Hakan Yamaçoğuz

Genel Müdür Yardımcısı

1996 yılında Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nden, 1997 yılında Texas A&M Üniversitesi Finans Bölümü'nden mezun oldu. 2001-2003 yılları arasında doktora çalışmaları için University of Texas, Austin'de bulundu. 2014 yılında INSEAD'da MAP programına katıldı. 1997 yılında ABN AMRO Hoare Govett'de başladığı iş yaşamına 1998-2001 yılları arasında ve doktora çalışmasından sonra 2003 yılından itibaren İş Yatırım'da devam etti. Hazine'den sorumlu Direktör olarak görev yapan Hakan Yamaçoğuz Mayıs 2019'da Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı.

Kenan Ayvacı

Genel Müdür Yardımcısı

1997 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu. 1998 yılında İş Bankası Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda göreve başladı ve 2006 yılında Sermaye Piyasaları Bölümü'ne Müdür Yardımcısı oldu. 2010 yılında Galatasaray Üniversitesi'nde yüksek lisansını tamamlayan ve Birim Müdürü olarak atanan Ayvacı, 2016 yılında Sermaye Piyasaları Bölüm Müdürü olarak görevlendirildi. Aynı yılın Haziran ayından itibaren İş Yatırım'da Yönetim Kurulu Üyeliği yapan Ayvacı, Mayıs 2019'da İş Yatırım Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Nitelikleri

Yönetim Kurulu üyelerimizin hepsi yükseköğrenim görmüş ve konularında deneyim sahibi olan yöneticilerdir. Ayrıca, Yönetim Kurulu üyelerinin yarıdan bir fazlasının yükseköğrenim kurumlarından mezun olma şartı da Esas Sözleşme'de hükme bağlanmıştır.

Şirketin Vizyon, Misyon ve Kurumsal Değerleri ile Stratejik Hedefleri

İş Yatırım'ın Vizyon, Misyon ve Kurumsal Değerleri Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak internet sitemizde kamuya açıklanmıştır.

Vizyon;

Türkiye'nin ve bölgenin, en çok tercih edilen, lider ve güvenilir yatırım kuruluşu olmak.

Misyon;

- Her türlü yatırım bankacılığı hizmetini tek çatı altında sunmak
- Nitelikli bilgi üretmek, bilgiye dayalı stratejiler oluşturmak ve değer yaratmak
- Ürün ve hizmet geliştirmede yenilikçi olmak
- Sermaye piyasalarının gelişmesine öncülük etmek
- Teknolojik gelişmeleri takip etmek ve faaliyetlere uygulamak
- Müşteri memnuniyetini sağlamak
- Paydaşlara yaratılan değeri artırmak

Kurumsal Değerler;

Müşteri Odaklılık: Müşterilerimize yakın olmak; onların beklentilerine uygun risk-getiri analizini doğru yapabilmek, bu analiz doğrultusunda müşterilerimizin varlıklarını artırmak amacıyla gerekli ve arzu edilen kalitede hizmet verebilmek.

Piyasa Merkezlilik: Yurtiçi ve uluslararası sermaye piyasalarını anlık olarak izleyerek, meydana gelen gelişmeler doğrultusunda yatırımcılarımız ve kurumumuz için mümkün olan en yüksek katma değeri yaratabilmek.

Dinamizm ve Yenilikçilik: Alanında uzman ve yetkin insan kaynağı ile piyasa koşullarına en uygun şekilde ve kurum politikalarımıza sadık kalarak, değerlerimiz, hizmetlerimiz ve ürünlerimizin sürekli geliştirilmesi için tükenmeyen bir enerji ile hep daha iyiyi ve yeniyi aramak.

Gizlilik: Müşterilerimizin kimlik ve işlemleri ile hisse değerimizi etkileyebilecek içsel bilgi niteliğini taşıyan konularda kanunlar, kurum politikalarımız ve etik değerlerimiz kapsamında gizlilik esaslarına uymak.

İtibar: Sermaye piyasalarında gururla temsil ettiğimiz "İş" markasının yarattığı güven ve başarı duygularının temsilcisi olmaya devam etmek.

Çalışana Değer Vermek: Kurumsal sosyal sorumluluk anlayışı ile değerlerimize uygun olarak bünyemize kattığımız uzman personelimizin sürekli eğitimi ve gelişimini sağlamak; din, dil, ırk ve cinsiyet ayırımı yapmaksızın eşit koşullarda bulunanlara eşit haklar sağlayarak, rahat, güvenli ve belirli kariyer planı dahilinde bir insan kaynakları politikası uygulamak.

Ekip Çalışması: İş birliği ve iş bölümü anlayışını etkin bir paylaşma ve dayanışma becerisi ile sinerji yaratarak, verimliliği mümkün olan en üst düzeye çıkartabilmek.

Yasalar, Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Etik Değerlere Bağlılık: Yasalar ve etik değerlerimize uygun bir biçimde piyasa ve mali performansımızdaki başarının sürdürülebilir kılınması için şeffaf bir yönetim, etkin bir risk yönetimi ve iç kontrol mekanizması ile kurumsal yönetim ilkelerine uyum konusunda en iyi uluslararası uygulamayı gerçekleştirebilmek.

Mükemmeliyetçilik: Hep mükemmel olmaya çalıştıkça, daha da iyi olunacağının bilincinde olmak.

Objektiflik ve Tarafsızlık: Sermaye piyasası faaliyetlerinin yerine getirilmesinde müşteri ile ilişkilerin herhangi bir menfaat çatışmasına izin verilmeden yürütülmesi, pay sahiplerimizin doğru, tam ve zamanında bilgilendirmesi ile piyasalara yönelik yorumlarımızın objektif bir anlayışla yerine getirilmesini sağlamak.

Sosyal Sorumluluk: Büyüme ve kâr etme amaçlarımızı yerine getirmeye çalışırken, başta çalışanlarımız, çevre ve diğer içsel ve dışsal unsurların maksimum fayda sağlaması için azami gayret göstermek.

Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Günümüz finansal aracılık hizmetlerinde pay sahiplerinin, yasal düzenleyicilerin ve müşterilerin artan ihtiyaçları doğrultusunda başarı sağlanmasının temeli, etkin risk yönetimine dayanmaktadır. Diğer yandan, değişen ve gelişmekte olan risk yönetimi dünyasında etkin risk yönetimi faaliyetlerini oluşturan çizgi de sürekli yükselmektedir. İş

Yatırım'da risk ölçüm ve yönetim aktiviteleri ana iş kolları içine entegre edilmiştir. 2006 yılında Müdürlük olarak yeniden yapılandırılan Risk Yönetimi, icracı birimlerden bağımsız olarak faaliyet göstermektedir.

İşlevsel faaliyetlerin yönetimi noktasında, İş Yatırım bütünleşik çeşitli risk gruplarıyla karşılaşabilmektedir. Temel olarak piyasa, kredi, likidite ve operasyonel risk sınıflarına yönelik proaktif kontrol ve yönetim faaliyetleri gerçekleştirilmektedir.

Risk Yönetimi Politikası'nın tam metni www.isyatirim.com.tr adresli internet sitesinde yayımlanmaktadır.

İş Yatırım'da iç kontrol ve teftiş faaliyetlerini içeren etkin bir iç denetim sistemi oluşturulmuştur. İş Yatırım'ın merkez dışı örgütleri dahil tüm iş ve işlemlerinin yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir biçimde mevcut mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğünün ve güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir biçimde elde edilebilirliğinin sağlanması, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla İş Yatırım'da uygulanan organizasyon planı ile bunlara ilişkin tüm esas ve usuller takip edilmektedir.

Ayrıca, Teftiş Kurulu tarafından İş Yatırım'ın günlük faaliyetlerinden bağımsız, yönetimin ihtiyaçlarına göre mevzuat ve politikalarımıza uygunluk denetimleri gerçekleştirilmektedir. Bu kapsamda iç kontrol sisteminin işleyişi başta olmak üzere, İş Yatırım'ın tüm faaliyetlerini ve birimlerini kapsayan, bu alanlara ilişkin değerlendirme yapılmasını sağlayan, değerlendirmelerde kullanılan kanıt ve bulguların raporlama ve inceleme sonucunda elde edildiği sistematik denetim sürecini kapsayan teftiş sistemi oluşturulmuştur.

Bunlarla birlikte, itibar riski/yasal risk yönetimi kapsamında kurum itibarının korunmasına yönelik başta Mevzuat Uyum Müdürlüğü olmak üzere bütün birimler tarafından mevzuattan kaynaklanan yükümlülükler, kurum politikalarına uyum, müşteri memnuniyeti, itibar ve güvenilirlik konularında azami gayret gösterilmektedir. Şirketimiz aleyhine açılan önemli bir dava ya da kamu otoriteleri tarafından verilen önemli bir ceza bulunmamaktadır. Bunun yanı sıra, mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirketimiz ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım olmadı. Dönem içinde aracılık faaliyetleriyle ilgili Sermaye Piyasası Kurulu denetimi olurken, iç denetim, bağımsız denetim ve Grup fonksiyonları dışında özel denetim gerçekleşmedi.

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

Konsolidasyona dahil şirketlerin varlık ve borçları genel iç kontrol uygulamaları kapsamında denetlenmekte ve mutabakatlar sağlanmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri İle Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

İş Yatırım Esas Sözleşmesi'nde belirtildiği üzere, İş Yatırım'ın yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde yönetim ve temsille ilgili görev ve yetkilerini, üyeleri arasından seçeceği murahhas üyelere veya pay sahibi olmaları gerekmeyen müdürlere kısmen veya tamamen devredebilir.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında çalışmalarını yerine getirir.

Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları

İş Yatırım'da Yönetim Kurulu en az ayda bir kez toplanır; gerekli durumlarda daha sık aralıklarla da toplanabilir. Toplantı gündemi, Genel Müdür'ün önerisi ve Yönetim Kurulu Başkanı'nın onayıyla belirlenir ve Yönetim Kurulu Başkanı ya da vekili tarafından toplantı çağrısı yapılır.

İş Yatırım sermayesinin en az %5'ini temsil eden pay sahibi/sahipleri ile SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde tanımlanmış olan menfaat sahipleri, Yönetim Kurulu Başkanı'na talepte bulunmak suretiyle Yönetim Kurulu'nu toplantıya davet edebilir. Yönetim Kurulu Başkanı konuyu değerlendirir.

Yönetim Kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişiminin sağlanması için bir Genel Müdür Yardımcısı "Raportör" olarak görevlendirilmiştir.

Yönetim Kurulu üyelerine toplantı esnasında ağırlıklı oy hakkı ve olumlu/olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

İlişkili taraf ya da önemli nitelikte işlemler nedeniyle Genel Kurul'a intikal eden ya da kamuya açıklama yapılacak nitelikte karar/işlem bulunmamaktadır. Bu çerçevede gerçekleştirilmeyen hiçbir işlem için katlanılan herhangi bir zarar/maliyet yoktur. Dönem içerisinde ilişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemlere ilişkin açıklamalar, kamuya açıklanan finansal tabloların 5 no'lu dipnotunda detaylı olarak sunulmaktadır.

Toplantı ve karar nisapları gibi bilgileri de içeren Yönetim Kurulu ve komitelerin çalışma esasları, detaylı olarak Şirket'in www.isyatirim.com.tr adresli internet sitesinde yayımlanmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olabilecekleri zarara ilişkin grup sigortası bulunmaktadır.

Şirket'le Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Yönetim Kurulu üyelerinin, İş Yatırım'la muamele yapma yasağı ve rekabet yasağından muaf tutulmak için Genel Kurul'dan izin alamayacakları Esas Sözleşme'de hükme bağlanmıştır.

Yönetim Kurulu'nda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini sağlamak amacıyla mevzuatın gerekli gördüğü ve uygun bulunan komite ve birimler oluşturulabileceği, söz konusu komite ve birimlerin oluşturulmasında SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin dikkate alınacağı Esas Sözleşme'de hükme bağlanmıştır.

İş Yatırım'da Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ile Riskin Erken Saptanması Komitesi görev yapmaktadır. Denetimden Sorumlu Komite'nin tüm üyeleri, Kurumsal Yönetim Komitesi ile Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin ise başkanları, bağımsız üyelerden oluşmaktadır. Aday Gösterme ve Ücret Komitelerinin görevleri, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin sorumluluğuna verilmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite

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

Denetimden Sorumlu Komite, en az üç 3 ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır. Komite sonuçları tutanağa bağlanır ve Yönetim Kurulu'na sunulur.

Denetimden Sorumlu Komite iç kontrole ilişkin konu ve süreçleri de her ay değerlendirmekte olup, 2020 yılında olağan dışı bir durum tespit etmemiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi

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

Kurumsal Yönetim Komitesi, aynı zamanda Aday Gösterme ve Ücret Komitelerinin sorumluluklarını da üstlenmiştir. Komite, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört defa toplanır. Komite sonuçları tutanağa bağlanır ve Yönetim Kurulu'na sunulur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Hasan Emre Aydın	- Başkan
Volkan Kublay	- Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört defa toplanır. Komite sonuçları tutanağa bağlanır ve Yönetim Kurulu'na sunulur.

Yönetim Kurulu Raportörü, komitelerin çalışmalarını da yürütür.

Yönetim Kurulu kararı ile belirlenen sorumlu bir Yönetim Kurulu Üyesi'nin başkanlığında yapılandırılan diğer komiteler ise gerekli olan her durumda toplanır.

Yönetim Kurulu bünyesinde kurulan komiteler, komite üyeleri, komitelerin görev ve sorumlulukları ile çalışma usul ve esasları KAP'ta ve www.isyatirim.com.tr adresli internet sitemizde kamuya açıklanmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde tanımlanan önemli nitelikteki işlemler ile ilişkili taraflara dair konularla ilgili karar alma sürecinin, SPK'nın kurumsal yönetim düzenlemelerine uygun yapılacağı Esas Sözleşme'de belirtilmektedir.

Şirketin Stratejik Hedefleri

Yürütme Kurulu tarafından İş Yatırım faaliyetlerine yönelik hazırlanan stratejik hedefler, bir rapor halinde Yönetim Kurulu'na sunulur. Söz konusu raporda, makroekonomik değerlendirmelerin yanı sıra, ulusal ve uluslararası piyasalar hakkında bilgi ve beklentilere yer verilir. Bu bilgi ve beklentiler çerçevesinde belirlenen stratejik hedefler, Yönetim Kurulu tarafından bir önceki dönem performansının görüşülmesinin ardından, gerekli değerlendirmeler yapılarak onaylanır. Bu kapsamda, Yönetim Kurulu Şirket'in 2020/6 döneminde operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaştığı değerlendirmesinde bulunmuştur. Yönetim Kurulu aynı zamanda, bu dönemde komitelerin görev tanımlarına uygun olarak verimli çalışmalarda bulunduğu değerlendirmesinde bulunmuştur.

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

Yönetim Kurulu'na Sağlanan Mali Haklar

Esas Sözleşme'de Yönetim Kurulu üyelerinin aylık ücret veya huzur haklarının Genel Kurul tarafından tespit edileceği belirtilmektedir.

Şirketimizin 20 Mart 2020 tarihinde gerçekleştirdiği Olağan Genel Kurul Toplantısı kararlarına göre Yönetim Kurulu Üyeleri'ne aylık brüt 14.400.-TL huzur hakkı verilmesi kararlaştırıldı. Olağan Genel Kurul Toplantı Tutanağı gerek özel durum açıklaması

gerekse Şirketimiz internet sitesi aracılığıyla kamuya duyuruldu. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin mali haklarının tespitinde performansa dayalı bir ödüllendirme sistemi uygulanmamaktadır. 2020/6 döneminde Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere sağlanan ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri toplam faydalar (konsolide) 18.1 milyon TL'dir.

İş Yatırım ile Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticileri arasında borç verme, kredi verme, lehine kefalet verme vb. işlemler olmamaktadır.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

www.isyatirim.com.tr

Genel Müdürlük

Levent Mahallesi, Meltem Sokak, İş Kuleleri Kule-2, Kat: 13 No:10/14 Beşiktaş, İSTANBUL

Telefon **:** 0212 350 20 00 Faks: 0212 350 20 01

Ticaret Sicil Numarası : 358758-306340

MERSİS Numarası : 0481-0096-3940-0064

Şubeler:

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