İŞ YATIRIM

# İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

# YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1 OCAK 2026 – 30 EYLÜL 2026

# SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN

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

# 1 OCAK 2026 - 30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE İLİŞKİN

# YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

# İÇİNDEKİLER


1. GENEL DEĞERLENDİRME ..... 4
2. YÖNETİM KURULU, YÜRÜTME KURULU VE PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER ..... 5
3. KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL DURUM VE KAR/ZARAR TABLOSU ..... 8
4. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ ..... 9
5. YURT İÇİ SERMAYE PİYASALARI ..... 11
6. ULUSLARARASI SERMAYE PİYASALARI ..... 14
7. VARLIK YÖNETİMİ ..... 15
8. SATIŞ VE PAZARLAMA ..... 16
9. ÜRÜN GELİŞTİRME VE İLETİŞİM ..... 16
10. KURUMSAL FİNANSMAN ..... 17
11. ARAŞTIRMA ..... 18
12. RİSK YÖNETİMİ ..... 19
13. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU ..... 19

## 1. GENEL DEĞERLENDİRME

Orta Doğu ve Doğu Avrupa'daki jeopolitik gelişmelerin sebep olduğu enerji şoku, küresel ekonomi ve sermaye piyasaları üzerinde olumsuz etki yaratmaya devam etmektedir. Diğer yandan, ABD'nin Eylül ve Ekim aylarında İran'a yeni saldırı düzenlememe kararı ve ara seçim sonuçları ile Rusya ve Ukrayna'nın ateşkes girişimleri gibi gelişmeler, 2027 yılında jeopolitik gerilimin yumuşayacağına yönelik iyimser beklentileri desteklemektedir.

Fransa ve ABD gibi kamu borcu yüksek olan gelişmiş ekonomilerde maliye politikası tartışmaları, para politikası iletişimi ve siyasi gelişmelerle tetiklenen tahvil şoku, dünya genelinde borçlanma maliyetlerini yükseltmekte ve gelişmekte olan ülkelerden sermaye çıkışına yol açmaktadır.

Uluslararası Para Fonu'nun (IMF) Ekim ayı raporuna göre küresel büyümenin 2026 yılında %3,1, 2027 yılında ise %3,4 seviyesinde gerçekleşmesi beklenmektedir. Kuruluşun Temmuz ayı raporu ile karşılaştırıldığında, 2026 tahmini 0,1 puan yukarı çekilirken, 2027 tahmini sabit kalmıştır. IMF, 2026 yılında dünyanın büyük ekonomilerinden ABD'nin %2,3, Avro Bölgesi'nin %1,1 ve Çin'in %4,5 büyüyeceğini öngörmektedir. Temmuz ayı raporuna kıyasla Avro Bölgesi büyümesi 0,2 yüzde puan yukarı, Çin büyümesi 0,1 puan aşağı çekilmiştir. Avro Bölgesi'nde yukarı yönlü güncellemenin kaynağı, maliye politikasındaki genişleme sonucu büyüme tahmini artırılan Almanya'dır. Siyasi belirsizlik ve yüksek borçlanma maliyeti sorunları yaşayan Fransa'nın büyüme tahmini ise düşürülmüştür. Suudi Arabistan, Brezilya ve Güney Afrika tahminlerinin aşağı yönlü, Hindistan ve Meksika tahminlerinin ise yukarı yönlü güncellendiği dikkat çekmektedir.

Enerji şoku, sıkı para politikası ve Türk lirasında reel değerlenme gibi gelişmelerin iç talep ve ihracat hacmini olumsuz etkilediği bir ortamda Türkiye ekonomisi yavaşlamakta, altın fiyatlarındaki düşüş ve bazı fonların tasfiye süreci kaynaklı olumsuz servet etkisi, bu durumu daha belirgin hale getirmektedir. 2025 yılında %3,6 büyüyen ekonominin 2026 yılında %2,6 büyüyeceği öngörülürken, 2027 için %3,5 büyüme beklentisi üzerinde aşağı yönlü riskler bulunmaktadır.

Enerji şokunun etkisiyle 2026 yılı Mayıs ayında %32,6'ya yükselip Ekim ayı itibariyle %29,8'e gerileyen tüketici enflasyonunun, yıl sonu itibariyle %29,4 seviyesinde oluşacağı öngörülmektedir. Zayıflayan talep koşulları ve ana eğilimdeki iyileşme ile enflasyondaki düşüşün hızlanacağı, 2027 yılının sonunda %23'e düşeceği tahmin edilmektedir.

Enerji şoku öncesinde 32 milyar ABD doları ile milli gelirin %1,8'ine karşılık gelen 2026 yıl sonu cari açık beklentisi ise, 50 milyar ABD doları ile milli gelirin %2,8'ine yükselmiştir. 2027 yılı beklentisi 40 milyar ABD doları ve milli gelirin %2,1'i düzeyindedir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) politika faizi ABD-İran savaşı öncesinde %37 düzeyinde iken, fiili fonlama faizi Mart-Ağustos döneminde %40'a yükseltilmiş, Ekim itibariyle de %36'ya düşürülmüştür. Enflasyon dinamiklerinin 100 baz puanlık adımlarla faiz indirimine izin verdiği değerlendirilmekte, parasal sıkılığın jeopolitik gelişmeler, enerji fiyatları ve rezervlerin seyrine göre belirleneceği tahmin edilmektedir. 2026 yıl sonu politika faizi tahmini %35, 2027 yıl sonu tahmini ise %27 seviyesindedir.

## 2. YÖNETİM KURULU, YÜRÜTME KURULU VE PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

### Yönetim Kurulu

| Adı Soyadı | Görevi | Yönetim Kurulu'na İlk Seçilme Tarihi | Son Durum itibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler |
|---|---|---|---|
| **Ebru Özşuca** | Yönetim Kurulu Başkanı | 15.04.2024 | Türkiye İş Bankası A.Ş. I. Genel Müdür Yardımcısı, İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Türkiye İş Bankası A.Ş. Mensupları Emekli Sandığı Vakfı A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Sisecam UK PLC Yönetim Kurulu Üyesi, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi |
| **Tuba Tepret** | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | 03.07.2019 | Türkiye İş Bankası A.Ş. Özel Bankacılık Pazarlama ve Satış Bölüm Müdürü |
| **Kenan Ayvacı** | Yönetim Kurulu Üyesi | 01.02.2024 | Maxis Investments Ltd. Yönetim Kurulu Başkanı, Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi |
| **Dr. Cansel Nuray Aksoy** | Yönetim Kurulu Üyesi | 02.09.2022 | Türkiye İş Bankası A.Ş. İştirakler Bölümü Birim Müdürü, Levent Varlık Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, TIBAS Ventures BV Yönetim Kurulu Başkanı, İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Efes Varlık Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Batı Karadeniz Elektrik Dağıtım ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Trakya Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi |
| **Aydın Özcan** | Yönetim Kurulu Üyesi | 25.11.2024 | Türkiye İş Bankası A.Ş. Sermaye Piyasaları Bölüm Müdürü, İş Dijital Varlık Teknolojileri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi |
| **Şahismail Şimşek** | Yönetim Kurulu Üyesi | 30.03.2026 | - |
| **Doç. Dr. Satılmış Ertuğrul Akçaoğlu** | Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi | 30.03.2026 | Hacettepe Üniversitesi Kamu Hukuku Bölümü Öğretim Üyesi, Hacettepe Üniversitesi Kamu Hukuku Bölümü Kurumsal Etik Kurulu Üyesi, Kişisel Verilerin Korunması Komisyonu Üyesi, Dijital Dönüşüm ve Bilişim Koordinatörlüğü Akademik Danışma Kurulu Üyesi |
| **Filiz Demiröz** | Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi | 30.03.2026 | YenidenBiz Derneği Denetim Kurulu Üyesi |
| **Mehmet Sina Afra** | Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi | 30.03.2026 | Girişimcilik Vakfı Kurucusu ve Yönetim Kurulu Başkanı |

Yönetim Kurulu Üyeleri 30 Mart 2026 tarihli Olağan Genel Kurul'da 31 Mart 2027 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

## Yönetim Kurulu Komiteleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim düzenlemeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Komiteler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

| Komite | Başkan | Üye | Üye |
|---|---|---|---|
| **Denetimden Sorumlu Komite** | Filiz Demiröz | Satılmış Ertuğrul Akçaoğlu | Mehmet Sina Afra |
| **Kurumsal Yönetim Komitesi*** | Mehmet Sina Afra | Dr. Cansel Nuray Aksoy | Fatih Mehmet Yılmaz |
| **Riskin Erken Saptanması Komitesi** | Satılmış Ertuğrul Akçaoğlu | Dr. Cansel Nuray Aksoy | - |

** Ücret ve Aday Gösterme Komitelerinin görevlerini de üstlenmiştir.*

## Yürütme Kurulu

| Adı Soyadı | Görevi | Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler | Son Durum itibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler |
|---|---|---|---|
| **Serhat Devecioğlu** | Genel Müdür Yardımcısı | Direktör, Genel Müdür Yardımcısı | - |
| **Murat Kural** | Genel Müdür Yardımcısı | Genel Müdür Yardımcısı | Maxis Investments Ltd. Yönetim Kurulu Üyesi |
| **Fatih Mehmet Yılmaz** | Genel Müdür Yardımcısı | Direktör, Genel Müdür Yardımcısı | Levent Varlık Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili |
| **Orhan Veli Canlı** | Genel Müdür Yardımcısı | Direktör, Genel Müdür Yardımcısı | - |
| **Evren Arslan** | Genel Müdür Yardımcısı | Müdür, Direktör, Genel Müdür Yardımcısı | Maxis Investments Ltd. Yönetim Kurulu Üyesi |
| **Şant Manukyan** | Genel Müdür Yardımcısı | Direktör, Genel Müdür Yardımcısı | İş Dijital Varlık Teknolojileri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi |
| **Burak Kınalılar** | Genel Müdür Yardımcısı | Müdür, Direktör, Genel Müdür Yardımcısı | - |
| **Pınar Özyüksel** | Genel Müdür Yardımcısı | Müdür, Direktör, Genel Müdür Yardımcısı | - |

Yönetim Kurulumuz tarafından, Genel Müdür ve Yönetim Kurulu üyesi Sn. Kenan Ayvacı'nın Türkiye İş Bankası A.Ş.'de alacağı görev nedeniyle Genel Müdürlük görevinden ayrılması dikkate alınarak, gerekli izin süreçlerinin tamamlanmasının ardından Genel Müdür Yardımcısı Sn. Serhat Devecioğlu'nun Genel Müdür olarak atanmasına karar verilmiş olup, söz konusu karar 26 Ekim 2026 tarihinde kamuya açıklanmıştır. Sn. Serhat Devecioğlu'nun atanma kararına ilişkin yasal izin süreci devam etmektedir.

## Paylara İlişkin Bilgi

**Ortaklık Yapısı (30.09.2026 - Kamuyu Aydınlatma Platformu)**

| Ortağın Ticaret Unvanı | Sermayedeki Payı (TL) | Sermayedeki Payı/Oy Hakkı (%) |
|---|---|---|
| Türkiye İş Bankası A.Ş.* | 986.169.561,77 | 65,74 |
| Diğer | 513.830.438,23 | 34,26 |
| **Toplam** | **1.500.000.000** | **100,00** |

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

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

**Çıkarılmış Sermaye** : 1.500.000.000 TL
**Kayıtlı Sermaye Tavanı** : 3.000.000.000 TL

**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** | 0,01 | Yönetim Kurulu'nun altı (6) üyesi A Grubu payların çoğunluğu tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir. | Borsada işlem görmüyor. |
| **B** | Hamiline | 1.499.850.000 | 99,99 | Yoktur. | 438.170.355 adet pay borsada işlem görmekte olup fiili dolaşım oranı %29,2'dir. |
| | **Toplam** | **1.500.000.000** | **100,00** | | |

** 30.09.2026 tarihli Merkezi Kayıt Kuruluşu verisidir.*
***Sermaye artırımında yeni A grubu paylar ihdas edilemez.*

**Borsada İşlem Gören Sermaye Piyasası Araçları**

| İşlem Gören Sermaye Piyasası Aracının Türü | İlk İşlem Görmeye Başladığı Tarih | Cari Dönemde İşlem Gördüğü Pazar ve Endeksler |
|---|---|---|
| **Pay** | 18.05.2007 | Pay Piyasası - BIST Mali / BIST Temettü 5 Yıl / BIST Yıldız / BIST 100 / BIST Temettü 10 Yıl / BIST 100-30 / BIST 500 / BIST Temettü / BIST Temettü 25 / BIST Sürdürülebilirlik / BIST Tüm / BIST Aracı Kurum |
| **Borçlanma Araçları** | 16.04.2012 | Borçlanma Araçları Piyasası - Kesin Alım Satım Pazarı / Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarı |
| **Yatırım Kuruluşu Varantları** | 01.11.2010 | Pay Piyasası - Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı |

## 3. KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL DURUM VE KAR/ZARAR TABLOSU

| Özet Finansal Durum Tablosu (Bin TL) | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| | | |
| **Varlıklar** | | |
| Dönen Varlıklar | 160.126.260 | 133.795.429 |
| Duran Varlıklar | 15.909.042 | 12.546.503 |
| **Toplam Varlıklar** | **176.035.302** | **146.341.932** |
| | | |
| **Kaynaklar** | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 120.117.991 | 95.944.624 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 7.005.300 | 3.795.959 |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | 9.746.736 | 6.343.909 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 39.165.275 | 40.257.440 |
| **Toplam Kaynaklar** | **176.035.302** | **146.341.932** |

| Özet Kar Zarar Tablosu (Bin TL) | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Hasılat | 1.750.318.086 | 1.640.011.556 |
| Satışların Maliyeti (-) | (1.743.651.338) | (1.633.071.752) |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Gelirler (Net) | 21.650.290 | 22.479.132 |
| **Brüt Kar** | **28.317.038** | **29.418.936** |
| | | |
| Faaliyet Giderleri | (11.688.558) | (9.255.274) |
| Diğer Faaliyet Gelirleri/(Giderleri), Net | 873.827 | 260.118 |
| **Faaliyet Karı** | **17.502.307** | **20.423.780** |
| | | |
| Özkaynak Yön. Değ. Yatırımların Kar/(Zararlarındaki) Paylar | (86.989) | 11.109 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler, Net | 890.982 | 2.628.427 |
| Finansman Gelirleri/(Giderleri), Net | (1.981.773) | (2.480.906) |
| Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) | (6.141.230) | (7.066.930) |
| **Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı** | **10.183.297** | **13.515.480** |
| Vergi Gideri | (4.489.412) | (5.181.184) |
| Dönem Karı/Zararı | 5.693.885 | 8.334.296 |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | 881.869 | 2.107.325 |
| **Net Dönem Karı (Ana Ortaklık Payları)** | **4.812.016** | **6.226.971** |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (TL) | 3,2080 | 4,1513 |

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

| Bazı Finansal Oranlar (Konsolide) | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler | 1,33 | 1,39 |
| Toplam Yükümlülükler/Toplam Özkaynaklar | 2,60 | 2,14 |

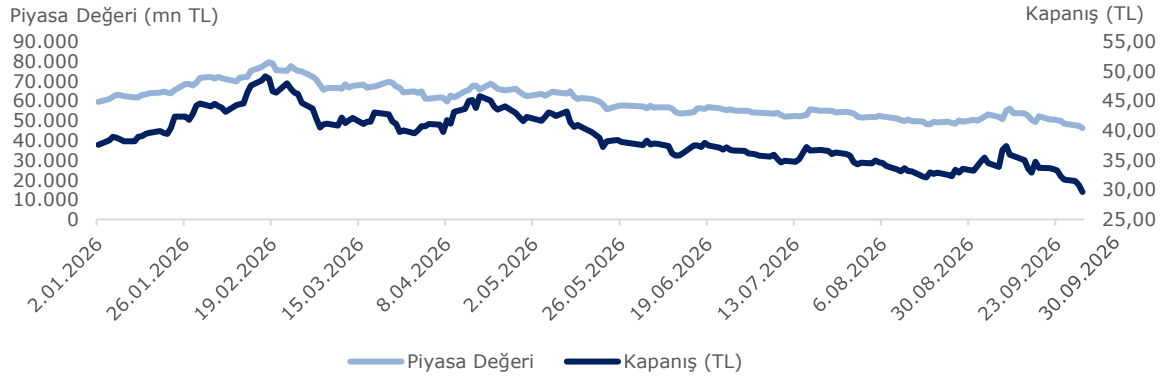
## 4. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

Dönem içinde Yatırımcı İlişkileri faaliyetleri etkin olarak gerçekleştirilmiş, yurt içi ve yurt dışı yerleşik kurumsal yatırımcılarla bilgilendirme toplantıları yapılmış, sürdürülebilirlik (çevresel, sosyal, yönetişim) uygulamalarının icra birimleri arasındaki koordinasyonu sağlanmıştır.

Bireysel yatırımcı bilgilendirme süreçleri titizlikle yerine getirilirken, telefon ve e-posta ile yöneltilen sorulara mümkün olan en kısa zamanda yanıt verilmiştir.

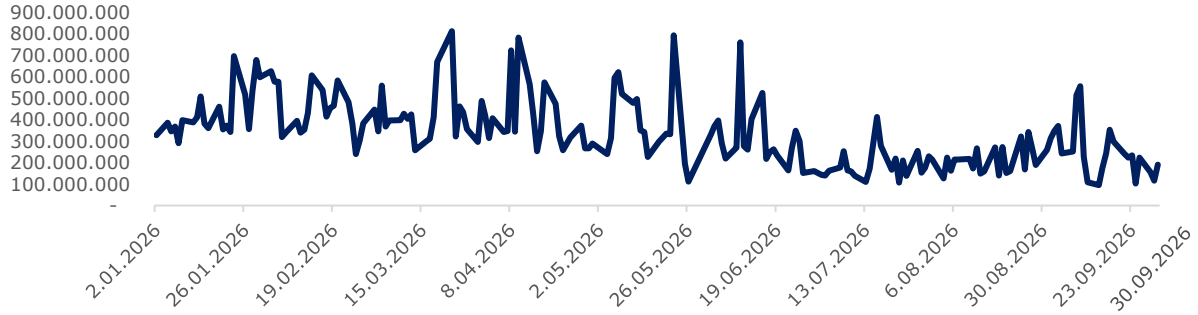
Ayrıca, bireysel yatırımcılara daha geniş bir yelpazede erişim sağlanabilmesi amacıyla her çeyrek finansal sonuçların açıklanmasını takiben YouTube kanalımızda finansal performansımıza ilişkin özet bilgilendirme videolarının yayımlanmasına da devam edilmiştir.

ISMEN payları dokuz aylık dönemi kar payı ödemesi sonrası oluşan düzeltilmiş fiyatlara göre 29,62 TL fiyat seviyesinde kapatmıştır.



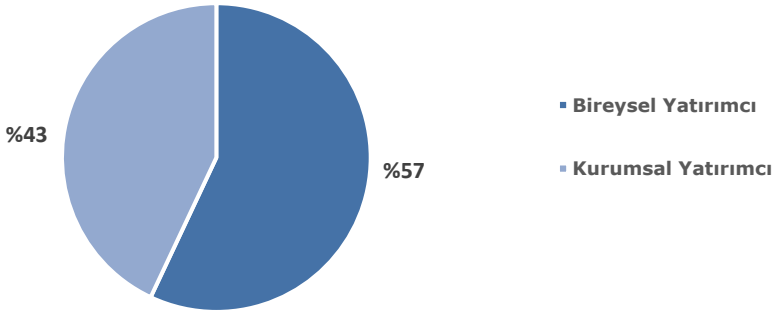

**ISMEN Fiyat Performansı 1 Ocak-30 Eylül 2026**

ISMEN paylarında gerçekleşen günlük ortalama işlem hacmi 2026/9 döneminde 2025 yılının aynı dönemine göre %8 artışla 334 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.




**ISMEN Günlük İşlem Hacmi (TL) 1 Ocak-30 Eylül 2026**

Eylül sonu itibariyle İş Yatırım sermayesinin %29,2'sini oluşturan fiili dolaşımdaki payların %43'ü kurumsal yatırımcı sahipliğinde, %57'si ise bireysel yatırımcı sahipliğindedir.




**ISMEN Fiili Dolaşım Sahipliği – 30 Eylül 2026**

30 Mart 2026 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda kar dağıtım politikamıza uygun olarak alınan kar dağıtım kararına göre, brüt 4.750.000.000 TL 1 Nisan 2026 tarihinden itibaren pay sahiplerine nakit kar payı olarak dağıtılmıştır. Ayrıca, Vergi Usul Kanunu'nun 325/A ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 10'uncu maddeleri hükümleri çerçevesinde 999.035.000 TL ve Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun'un 3'üncü maddesi uyarınca 965.000 TL olmak üzere toplam 1.000.000.000 TL girişim sermayesi fonu yatırımlarında kullanılmak üzere özel fon olarak ve 467.500.000 TL ise II. tertip yedek akçe olarak ayrılmıştır.

İş Yatırım raporlama döneminde kendi paylarını iktisap etmemiştir.

SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından 11 Eylül 2026 tarihinde stabil görünümle teyit edilen Şirket'in uzun vadeli ulusal kredi notu (AAA) ve kısa vadeli ulusal kredi notu (A1+) geçerliliğini korumaktadır.

Kamuyu aydınlatma yükümlülükleri mevzuata uygun olarak yerine getirilmiş ve elektronik ortam etkin bir bilgilendirme aracı olarak kullanılmaya devam edilmiştir.

**Sermayesinde Doğrudan Pay Bulunan Konsolidasyona Tabi Bağlı Ortaklıklar**

| Ticaret Unvanı | Bağlı Ortaklık Sermayesi | Doğrudan Pay Oranı (%) | Nominal Pay Tutarı |
|---|---|---|---|
| **Maxis Investments Ltd.** | 25.000.000 GBP | 100,00 | 25.000.000 GBP |
| **Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yön. A.Ş.*** | 25.000.000 TL | 100,00 | 25.000.000 TL |
| **Levent Varlık Kiralama A.Ş.** | 1.500.000 TL | 100,00 | 1.500.000 TL |
| **Efes Varlık Yönetim A.Ş.** | 230.000.000 TL | 85,14 | 195.828.571 TL |
| **İş Portföy Yönetimi A.Ş.** | 150.000.000 TL | 70,00 | 105.000.000 TL |
| **İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**** | 500.000.000 TL | 31,96 | 159.781.685 TL |
| **İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.** | 160.599.284 TL | 28,93 | 46.454.100 TL |

**Şirket Yönetim Kurulu'nun 10.03.2026 tarihli kararı ile 18.000.000 TL olan ödenmiş sermayenin, tamamı iç kaynaklardan (olağanüstü yedekler) karşılanmak suretiyle 7.000.000 TL artırılarak 25.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup, yeni sermaye 22.04.2026 tarihinde tescil olmuştur.*

***Şirket Yönetim Kurulu'nun çıkarılmış sermayenin tamamı sermaye düzeltmesi olumlu farklarından karşılanmak üzere 414.951.159 TL artırılarak 500.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin 24.03.2026 tarihli kararı Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 24.06.2026 tarihinde onaylanmış olup, yeni sermaye 06.07.2026 tarihinde tescil edilmiştir.*

Yönetim Kurulumuz tarafından, Futurance Kripto Varlık Alım Satım Platformu Anonim Şirketi sermayesinin %100 payının 3.650.000 ABD Doları (uyarlamalara tabi olmak üzere) bedelle Şirketimiz tarafından satın alınmasına karar verilmiş olup, söz konusu satın alma işlemine ilişkin olarak mevcut ortaklarla pay alım sözleşmesi dahil olmak üzere ilgili dokümanların imzalanması, satın almaya ilişkin gerekli başvuruların yapılması, yasal izinlerin alınması ve diğer tüm işlemlerin yerine getirilmesi için Genel Müdürlüğe yetki verildiği 12.08.2026 tarihinde kamuya açıklanmıştır. Bu doğrultuda, Yönetim Kurulumuzun Şirket'in tabi olduğu asgari sermaye yükümlülüğünün karşılanması amacıyla belirli şartlarla 71.755.000 TL tutarında pay devir avansı ödenmesi ve devrin gerçekleşmemesi halinde söz konusu tutarın iade alınması, bu kapsamda tadil protokolü ve sözleşmelerin imzalanması ve diğer tüm işlemlerin yerine getirilmesi için Genel Müdürlüğün yetkilendirilmesi kararı ise 18.09.2026 tarihinde kamuya açıklanmıştır. Satın alma işlemine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu onay süreci devam etmektedir.

## 5. YURT İÇİ SERMAYE PİYASALARI

### Pay Piyasası

BIST 100 endeksi (Endeks) 2026 yılına dezenflasyon sürecine ilişkin olumlu beklentilerle 11.262 puandan başlamıştır. TCMB Ocak ayında politika faizini 100 baz puan indirmiş, piyasa tarafından olumlu karşılanan bu karar sonrasında, yılın genelinde faizlerin daha düşük seviyelere ineceği beklentisiyle Endeks TL bazlı tarihsel zirvelerini yenilemiş ve Şubat ayı ortalarına kadar yukarı yönlü bir seyir izlemiştir. Şubat ayının sonlarına doğru başlayan jeopolitik gerginlikler nedeniyle risk iştahı bozulmuş ve Endeks'te kar realizasyonları başlamıştır. Yakın coğrafyada başlayan savaş, riskli varlıklarda satışlara neden olurken Endeks ilk çeyreği 12.791 puandan kapatarak %14 getiri sağlamıştır.

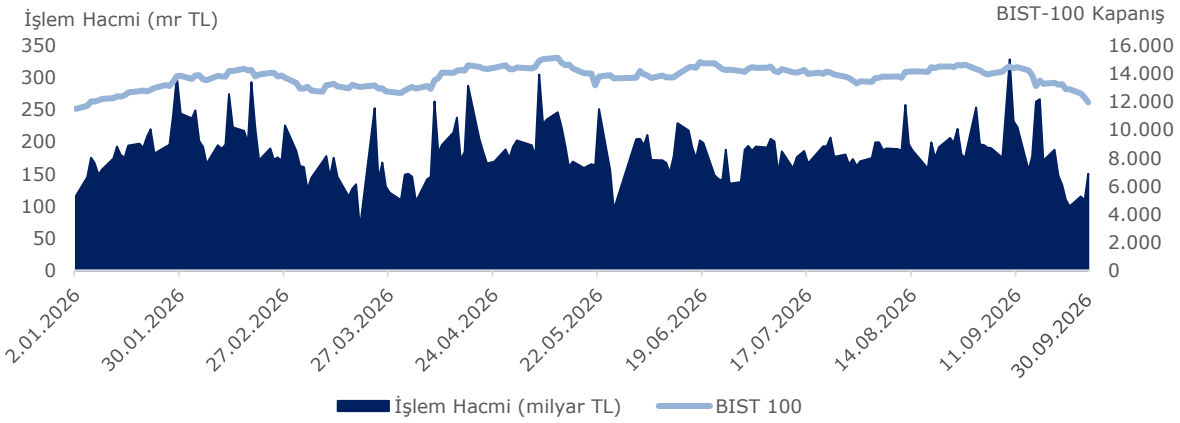
Jeopolitik gelişmelerin finansal piyasaları yüksek seviyede etkilediği ikinci çeyreğin başlarında ateşkes haberleri ile brent petrol fiyatı gerilemiş ve küresel piyasalarla birlikte enerji ithalatçısı olan Türkiye varlıklarında güçlü alımlar görülmüştür.

Barış görüşmelerine ilişkin olumlu haber akışının etkisiyle Endeks Mayıs ayında 15.205 puanı görerek yeni tarihsel zirvesini test etmiştir. Gerileyen enerji fiyatlarının enflasyon üzerindeki baskıyı azaltacağı ve TCMB'nin yılın geri kalanında faiz indirimlerine devam edebileceği düşüncesi, özellikle bankacılık sektörü paylarını Endeks performansında öne çıkarmıştır. Ancak barış görüşmelerinin bozularak çatışmaların yeniden başlaması, beklentilerden yüksek gelen enflasyon oranı ile bazı olumsuz küresel ekonomik verilerle gerileyen Endeks yılın ilk yarısını 14.122 puandan kapatırken %25 yıl içi getiri sağlamıştır.

Piyasalar üçüncü çeyreğe Hürmüz Boğazı'nın kapatılma haberleri ve artan petrol fiyatları ile girmiş ve Temmuz ayının genelinde sert satışlar görülmüştür. Jeopolitik tansiyonun görece gerilemesi ve ABD Hazinesi'nin tahvil geri alımı açıklamasının yarattığı olumlu etki ile Ağustos ayında jeopolitik riske duyarlı ve endeks ağırlığı yüksek sınırlı sayıdaki payın etkisiyle piyasada yukarı yönlü hareket görülmüştür.

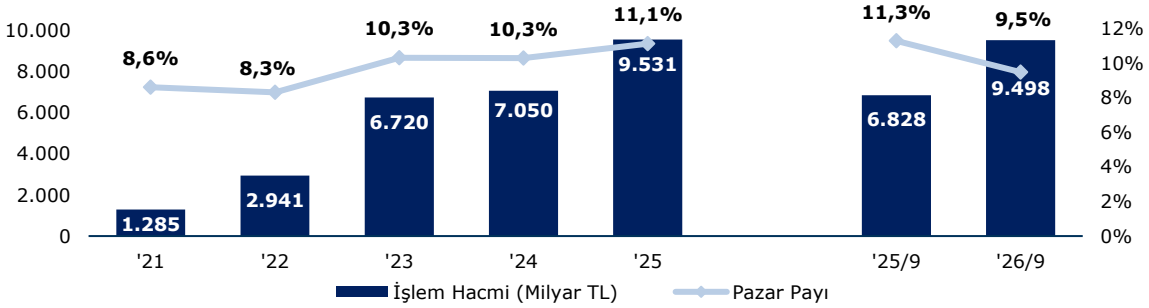
Eylül ayının başlarında Orta Doğu'da tekrar tırmanan savaş riski ile güçlü ABD tarım-dışı istihdam verisinin küresel risk iştahını düşürmesine rağmen, yurt içinde açıklanan beklentilerin altındaki enflasyon oranı yılın geri kalanına ilişkin faiz indirimi beklentilerini güçlendirmiştir. Bu beklentilerin etkisiyle Endeks 14.673 puana kadar yükselse de, kamuoyunda fon krizi olarak tabir edilen bazı yerel portföy yönetim

şirketleri ile bunların kurucusu oldukları fonlara ilişkin başlatılan soruşturma ve tasfiye süreçlerinin yarattığı belirsizlik, piyasada yoğun bir satış baskısına neden olmuş ve Endeks üçüncü çeyreği 11.947 puandan kapatmıştır. Bu gelişmeler sonucu Endeks'in yıl içi getirisi, dokuz aylık dönem için %6'ya kadar gerilemiştir.




**BIST 100 Endeksi 1 Ocak-30 Eylül 2026 Performansı**

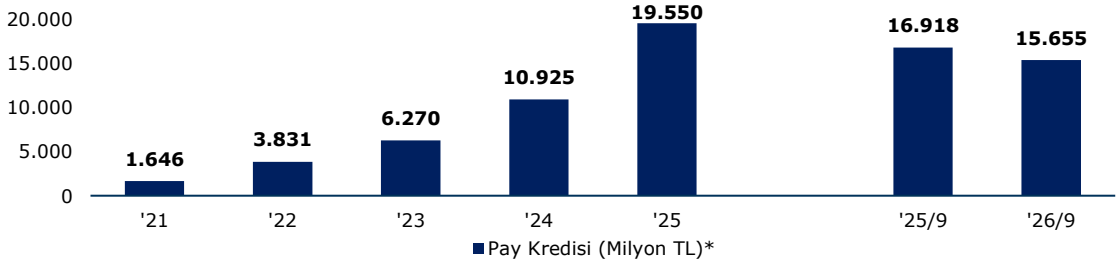
İş Yatırım, yılın ilk yarısında 9.498 milyar TL işlem hacmi ve %9,5 pazar payı ile Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda üçüncü sırada yer almıştır.




**İş Yatırım Pay Piyasası İşlem Hacmi ve Piyasa Payı**

## Pay Kredileri

Pay kredisi büyüklüğümüz, Eylül ayının sonu itibariyle 15.655 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.




**İş Yatırım Pay Kredisi Büyüklüğü**

**Önceki dönemlere ilişkin kredi büyüklükleri satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmemiş bakiyelerdir.*

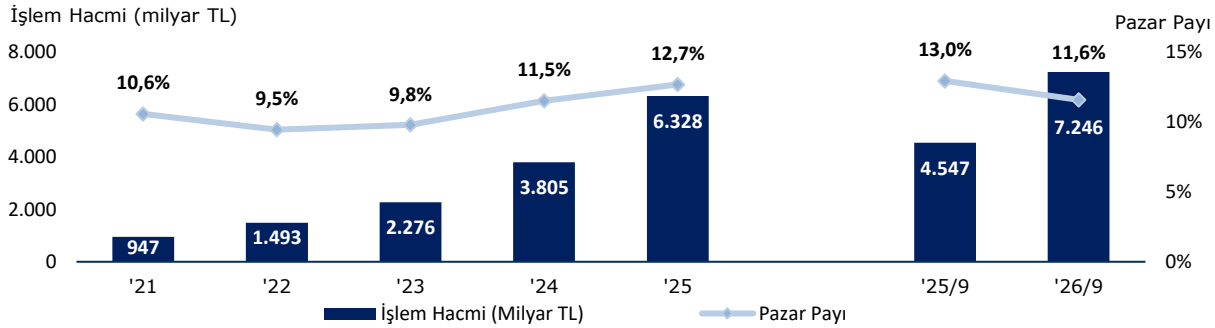
## Borçlanma Araçları Piyasası

Hazine ve Maliye Bakanlığı, açıkladığı iç borç stratejileri doğrultusunda 2026 yılının ilk üç çeyreğinde 2.655 milyar TL, 13,2 milyar ABD doları, 919 milyon Avro ve 124,4 ton altın cinsi borçlanma gerçekleştirmiştir. TL cinsi yapılan iç borçlanmaların %35,3'ü sabit kuponlu tahvillerden, %35,1'i TLREF'e endeksli devlet tahvillerinden, %2,7'si değişken faizli devlet tahvillerinden, %3,6'sı TÜFE'ye endeksli devlet tahvillerinden, %7,6'sı kira sertifikalarından, %15,7'si ise kuponsuz kıymetlerden oluşmuştur.

Yıla %36,6 bileşik faiz oranı ile başlayan 2 yıllık gösterge tahvilleri, üçüncü çeyreği %40,1 seviyesinde tamamlamıştır. 10 yıllık tahviller ise yıla %28,8 bileşik faiz oranı seviyesinden başlarken dönemi %35,5 ile kapatmıştır.

## Türev Piyasalar

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda (VİOP) yılının dokuz aylık döneminde toplam işlem hacmi 62.468 milyar TL olmuştur. İş Yatırım, bu dönemde 7.246 milyar TL işlem hacmi ve %12 pazar payı ile işlem hacminde ikinci sırada yer almıştır.




**İş Yatırım VİOP İşlem Hacmi ve Piyasa Payı**

VİOP'ta pay vadeli ve endeks opsiyon kontratlarında piyasa yapıcılığı faaliyetlerine devam edilmiştir. İş Yatırım, işlem hacminde endeks vadeli sözleşmelerinde ikinci, döviz opsiyonlarında ise dönemi ilk sırada tamamlamıştır.

Varant Piyasası'ndaki öncü ve lider konumumuz yılın ilk üç çeyreğinde de devam etmiştir. Dönem içinde piyasaya sürülen 5 farklı dayanak varlık grubunda 49 farklı dayanak varlıkta piyasa yapıcılığı faaliyetlerine devam edilmiştir.

İş Yatırım, son 16 yıldır "İş Varant" markasıyla Türkiye'de Varant Piyasası'nın oluşması ve derinlik kazanması için büyük emek harcamaktadır. Varant Akademi, isvarant.com, İş Varant Mobil uygulaması ve Varant Destek Hattı'ndan yatırımcılara sunulan içerikle şeffaf, ulaşılabilir ve kolay anlaşılabilir bir piyasa oluşturulması önemli katkı sağlanmıştır.

Diğer yandan, sosyal medya aracılığıyla Varant Piyasası'na ilişkin bilgilendirme videoları ile yatırımcıların varantlara yatırım yaparken kendi beklentileri doğrultusunda etkin yatırım stratejileri oluşturabilmelerine yardımcı olunması hedeflenmektedir. Geçtiğimiz yıllarda varant yatırımcılarının ilgisine sunulan İş Varant Mobil uygulamamızla ilgili geliştirme sürecine, yatırımcıların geri bildirimleri doğrultusunda 2026 yılının dokuz aylık dönemi boyunca devam edilmiştir. Son çeyrekte yatırımcıların varantları daha kolay filtreleyebilmeleri ve aradıkları varantlara daha hızlı ulaşabilmeleri için Varant Zinciri ekranı uygulamaya eklenmiştir.

İş Varant Mobil uygulaması ile yatırımcılar İş Yatırım'ın ihraç ettiği varantları anlık fiyatlarla takip edebilmekte, akıllı varant filtresi ile kendilerine uygun varantı seçebilmekte, hedef fiyat hesaplayabilmekte, eğitim içerikleri ve demo hesap imkanından yararlanarak varantlar konusunda tecrübe kazanabilmektedirler.

## 6. ULUSLARARASI SERMAYE PİYASALARI

### Uluslararası Pay Piyasaları

Yapay zeka (AI) yılın dokuz aylık döneminde endekslerin ana gündemi olmaya devam etmiştir. İran-ABD savaşının etkisiyle artan petrol fiyatları dünya genelinde enflasyonist baskıları artırmıştır. Teknoloji endekslerinin liderlik ettiği bu dönemde AI ve AI dışı paylar arasında önemli ayrışma görülürken, ana endekslerde rekor seviyelerde yükselişler görülmüştür.

S&P 500 ve Dow Jones Endeksleri dokuz aylık dönemde %11,7 değer kazanırken, Nasdaq Teknoloji Endeksi %15,5 yükselmiştir. Avrupa'da Dax endeksi %2,8 yükselirken CAC 40 endeksi %2,5 değer kaybetmiştir. Uzak Doğu'da ise Japonya Nikkei Endeksi ve Kospi Endeksi sırasıyla %32 ve %62 değer kazanırken, Hang Seng Endeksi %4,8, Shanghai A endeksi ise %3,2 değer kaybı kaydetmiştir.

### Uluslararası Vadeli İşlemler (Futures & LME)

Değerli metallerde yılın başında yaşanan alış yönlü güçlü momentum, yerini faiz ve tahvil getirilerindeki artışlarla birlikte satışlara bırakmıştır. Ons altın Eylül ayını 4.150 ABD doları seviyesinde tamamlarken, güçlü ABD doları ve ABD tahvil getirilerinin tarihi yüksek seviyelere gelmesi baskı unsurları olmuştur. Merkez bankalarının altın talebi, fiyatı desteklemeye devam etmektedir. Çin'de imalat aktivitesindeki toparlanma ve düşük stokların da etkisiyle bakır fiyatı LME'de üçüncü çeyrekte %10 yükselmiştir.

Tarım emtialarında ise kötü hava koşulları ile yükselen enerji ve gübre maliyetleri belirleyici olmuştur. Eylül ayında gıda fiyatları son yılların en yüksek seviyelerine çıkarken, Karadeniz kaynaklı arz endişeleri ve ABD'de düşürülen verim beklentileri, fiyatları yukarı yönlü baskılamaya devam etmektedir.

### Eurotahviller

Yılın üçüncü çeyreğinde sabit getirili piyasaların yönünü, ABD tahvil faizlerindeki güçlü yükseliş belirlemiştir. ABD 10 yıllık tahvil faizi, çeyrek boyunca 82 baz puan artarak %4,5'ten %5,3'e yükselmiştir. Bu yükseliş, özellikle uzun vadeli tahvillerde önemli değer kayıplarına yol açmıştır. ABD 30 yıllık tahvil faizi %5,6 ile 2002 yılından bu yana en yüksek seviyesine ulaşmıştır.

Orta Doğu'daki gelişmelerin enerji fiyatları üzerinden yarattığı enflasyon baskısı ve para politikalarına ilişkin sıkılaşma beklentileri, ABD tahvil faizlerindeki artışın en önemli nedenleri olarak görülmektedir. ABD Merkez Bankası'nın (FED) Eylül ayındaki toplantısında politika faizini 25 baz puan artırarak %3,75–%4,00 aralığına yükseltmesi, bu görünümü desteklemiştir. Yüksek kamu borçlanma ihtiyacı ve büyük teknoloji

şirketlerinin AI yatırımlarına yönelik finansman talebi de uzun vadeli faizler üzerindeki baskıyı artırmıştır.

Gelişmekte olan ülke Eurobondları ABD tahvillerindeki bu sert hareketten olumsuz etkilenmiştir. JP Morgan EMBI Global Diversified Endeksi üçüncü çeyreği ABD doları bazında %3,9 kayıpla tamamlarken, kaybın yaklaşık 3,7 yüzde puanı ABD tahvili bileşeninden kaynaklanmıştır. Gelişmekte olan ülke Eurobondlarının performansını izleyen CEMBI Broad Diversified Endeksinde'ki kayıp ise %1,8 olmuştur.

Haziran ayının sonunda 220–223 baz puan bandında bulunan Türkiye'nin beş yıllık CDS primi, jeopolitik gelişmelerin etkisiyle üçüncü çeyrekte 217 baz puana gerilemekle birlikte Eylül ayında yeniden yükselmiş ve dönemi 246 baz puandan sonlandırmıştır.

### Kaldıraçlı Alım/Satım İşlemleri

Üçüncü çeyrekte toplam CFD kontrat hacmi ikinci çeyreğe göre %3 düşüşle 1,9 milyar ABD dolarına gerilemiştir. İşlem hacimleri büyük ölçüde Nasdaq kontratında yoğunlaşırken, toplam hacimdeki payı %47'den %68'e yükselmiştir. Brent petrol kontratı hacmi ise çeyrek bazda %56 azalarak 277,9 milyon ABD dolarına gerilemiş ve toplam hacimdeki payı %33'ten %15'e düşmüştür. S&P 500 kontrat hacmi çeyrek bazda %33 azalarak 223,2 milyona gerilerken, toplam hacimdeki payı %17'den %12'ye düşmüştür.

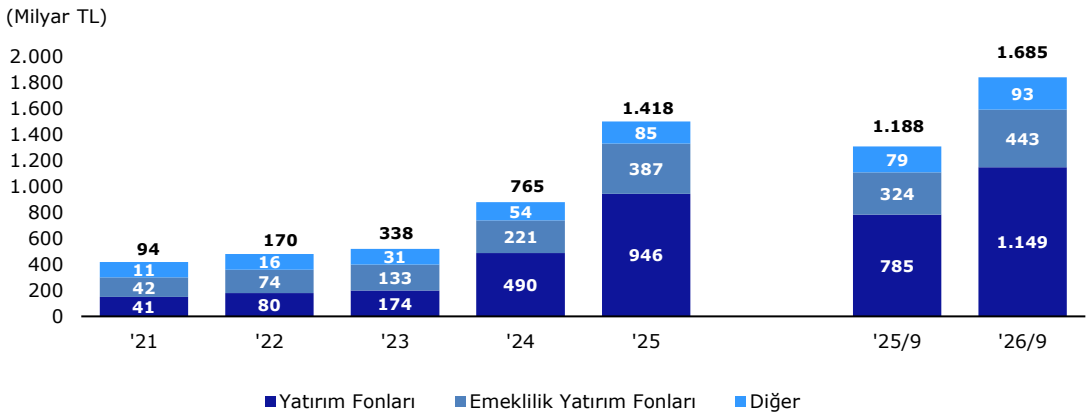
Enerji fiyatlarındaki yükseliş Avrupa'da enflasyon görünümünü olumsuz etkilerken, Avrupa Merkez Bankası (ECB) Haziran ve Eylül aylarında faiz artırmıştır. FED ve ECB politikalarına yönelik değişen beklentiler EUR/USD başta olmak üzere başlıca döviz çiftlerinde yön arayışını ve volatiliteyi artırmıştır. Söz konusu gelişmeler sonucunda dokuz aylık dönemde altın %3,8, gümüş ise %15,7 değer yitirmiştir.

G10 para birimlerinde Norveç Kronu ve Avustralya doları hariç, ABD doları karşısında değer kayıpları yaşanmıştır. 2026/9 döneminde ons altın ve ons gümüş işlemleri, toplam kaldıraçlı FX yatırımcı işlem hacminin %97'sini oluşturmuştur. EUR/USD paritesi işlemleri ise, hacim sıralamasında altın ve gümüşü takip ederek %2 payla üçüncü sırada yer almıştır.

## 7. VARLIK YÖNETİMİ

Bağlı ortaklığımız İş Portföy tarafından yönetilen konsolide varlık büyüklüğü yıllık %42 artışla 1.685 milyar TL'ye yükselmiş, pazar payı %12,6 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Yönetilen yatırım fonu büyüklüğü yıllık %46 artışla 1.149 milyar TL olurken pazar payı %11,9 olarak gerçekleşmiştir. Yönetilen emeklilik fonları büyüklüğü ise yıllık %37 artışla 443 milyar TL'ye yükselmiş ve pazar payı %18,4 olmuştur.




**Bağlı ortaklığımız İş Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından Yönetilen Varlık Büyüklüğü**

## 8. SATIŞ VE PAZARLAMA

İş Yatırım, ülke genelinde 36 şubesi, yurt içi ve yurt dışı satış birimleri ile dijital işlem kanalları aracılığıyla bireysel yatırımcılara, finansal kuruluşlara ve reel sektör şirketlerine Türk lirası/yabancı para cinsinden sermaye piyasası araçlarında aracılık ve yatırım danışmanlığı hizmetleri sunmaktadır. Şubelerimizin yanı sıra, ana ortağımız İş Bankası şubeleri de emir iletimi ve işlem aracılığı faaliyetinde bulunmaktadır.

Yurt içi yerleşik finansal kuruluşlar ve reel sektör şirketleriyle farklı bölgelerde ekonomi, sermaye piyasaları ve yatırım araçlarına yönelik bilgilendirme toplantıları düzenlenmiştir.

Yurt dışı yerleşik yatırımcıların Pay Piyasası'na yönelik ilgisi, 2026/9 döneminde temkinli ancak olumlu bir seyir izlemiş, yabancı yatırımcıların pay sahipliği oranı Eylül ayının sonu itibarıyla %37 seviyesinde gerçekleşmiştir. Dönem içerisinde Londra, Singapur ve Amsterdam'da gerçekleştirilen yatırımcı ziyaretleri kapsamında çok sayıda mevcut ve potansiyel yatırımcıyla görüşmeler yapılmıştır.

VİOP'ta ise yurt dışı yerleşik yatırımcıların işlem hacmi, yılın dokuz aylık döneminde yıllık %88 artış göstererek toplam işlem hacmindeki payı %44'e yükselmiştir.

## 9. ÜRÜN GELİŞTİRME VE İLETİŞİM

Yılın dokuz aylık döneminde işlem platformlarımızın geliştirilmesine yönelik çalışmalara devam edilmiştir. Bu kapsamda, TradeMaster Mobile uygulamasında yatırım fonu alım satım işlemleri kullanıcıların hizmetine sunulurken, Araştırma Müdürlüğü tarafından üretilen kısa vadeli stratejilerin TradeMaster Web platformu üzerinden izlenebilmesi sağlanmıştır.

İş Varant Mobil uygulamasındaki hesaplama araçları geliştirilerek "Varant Zinciri" fonksiyonu uygulamaya eklenmiştir. Bu geliştirme ile varant seçim süreçlerinin kolaylaştırılması ve alternatif ürünlerin tek ekran üzerinden karşılaştırılabilmesi mümkün hale getirilmiştir.

Dijital işlem platformumuz Herkese Borsa uygulaması üzerinden yatırımcıların yurt dışı piyasalara erişimi sağlanmış ve platformun sunduğu kapsam genişletilerek kullanıcı deneyimi daha bütüncül ve rekabetçi bir yapıya kavuşturulmuştur.

Sosyal medya kanallarımızda etkin ve sürdürülebilir iletişim yaklaşımımız doğrultusunda, hedef kitlelerimizle etkileşimimizi güçlendirmeye ve dijital mecralardaki erişimimizi artırmaya yönelik çalışmalarımız bu dönem de devam etmiştir. Farklı içerik formatları ve iletişim çalışmalarıyla desteklenen sosyal medya faaliyetlerimiz kapsamında YouTube kanalımızdaki büyüme devam ederek abone sayımız 808.380'e ulaşırken, X (Twitter) hesabımız 347.961 takipçi ile geniş bir kitleye erişim sağlamayı sürdürmüştür.

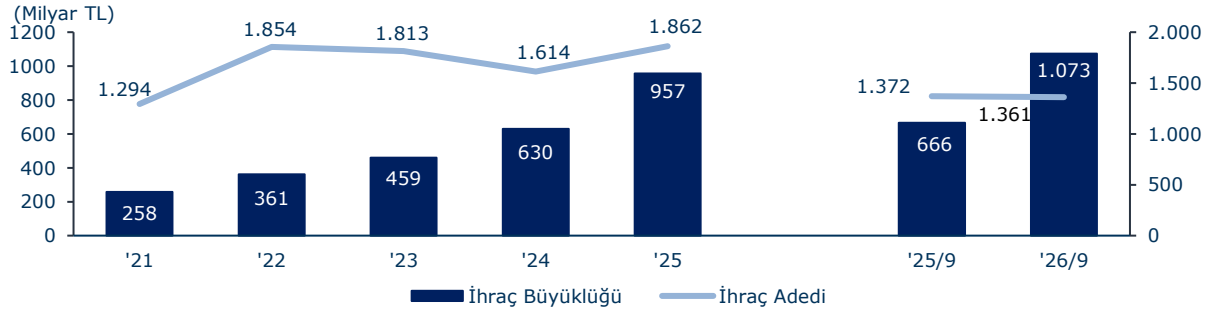
## 10. KURUMSAL FİNANSMAN

### Pay Halka Arzları

2026/9 döneminde piyasada toplam 86,1 milyar TL büyüklüğünde 35 adet pay halka arzı gerçekleşmiştir. İlgili arzlardan toplam arz büyüklüğü 76,7 milyar TL olan 29 adet halka arza konsorsiyum üyesi olarak aracılık edilmiştir.

### Özel Sektör Borçlanma Aracı İhraçları

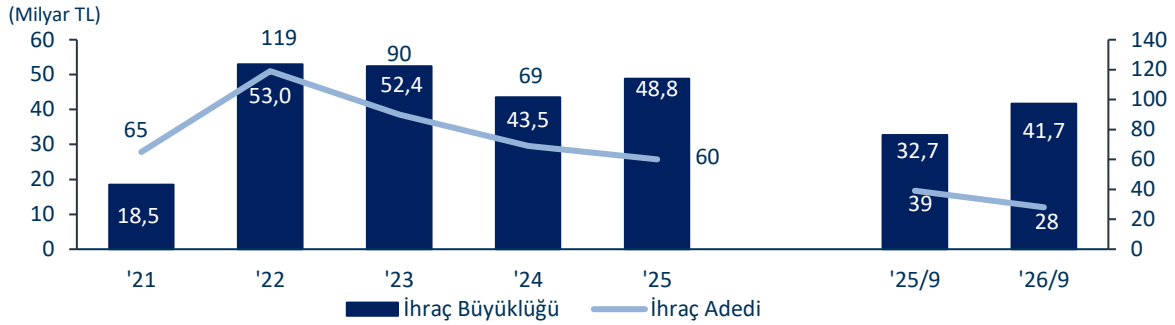
Piyasada özel sektör borçlanma aracı ihraçlarının toplam büyüklüğü 2026/9 döneminde 1.361 adet ihraç için yıllık %61 artışla 1.073 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.




**Özel Sektör Borçlanma Aracı İhraçları Büyüklüğü ve İhraç Adedi (Borsaya Kote İhraçlar)**

Birincil piyasa ihraçlarının tutar olarak bankalar %18,6'sını, banka dışı finansal kuruluşlar %68,5'ini, reel sektör ise %12,9'unu gerçekleştirmiştir. Ağırlıklandırılmış ortalama vadelere bakıldığında bankaların 365 gün, bankacılık dışı finansal kuruluşların 169 gün ve reel sektör şirketlerinin ise 538 gün vadeli olarak borçlandığı gözlenmiştir. Bu ihraçların 1.343 adedi nitelikli yatırımcılara satış, 18 tanesi ise halka arz yöntemiyle gerçekleşmiştir.

İş Yatırım 2026/9 döneminde borsaya kote olmayan ihraçlar dahil toplam 196,9 milyar TL büyüklüğünde 81 adet borçlanma aracı ihracının aracılığını gerçekleştirmiştir. Bu ihraçların nominal büyüklüğü 41,7 milyar TL olan 28 adedi borsaya kote ihraç şeklindedir.




**İş Yatırım'ın Aracılık Ettiği Borçlanma Aracı İhraçları Büyüklüğü (Borsaya Kote İhraçlar)**

## Birleşme ve Devralma İşlemleri

Değeri açıklanan işlemlere göre yılın dokuz aylık döneminde 11,8 milyar ABD doları büyüklüğünde 230 B&D işlemi gerçekleşmiştir (2025/9: 267 adet işlem, 11 milyar ABD doları büyüklük).

İşlem kırılımlarına bakıldığında yenilenebilir enerji, madencilik, çimento, gıda, tüketici ürünleri gibi sektörlerin öne çıktığı görülmüştür. Holding gruplarının iştiraklerinin satışları, yerli grupların yurt içi rakiplerini satın almaları, yabancıların da stratejik iş kolları ve doğal kaynaklar alanında yaptıkları satın alımlar dikkat çekmiştir.

İşlem büyüklüklerinde yurt içi yatırımcıların payı %64 olurken, adet bazında payı %48 olmuştur.

Şirketimiz tarafından 2026/9 döneminde döküm sektöründe yer alan bir kurumun satış işleminde satıcı taraf olarak görev alınmıştır.

## 11.ARAŞTIRMA

İş Yatırım makroekonomi ve pay piyasaları alanlarında katma değeri yüksek raporlar üretmenin yanı sıra, Borsa İstanbul Pay Piyasası fiili dolaşım değerinin %68'ini oluşturan 70 şirket için düzenli olarak rapor üreterek "Al-Sat-Tut" şeklinde öneriler sunmaya devam etmiştir.

Kurumsal ve nitelikli yatırımcılara yönelik makroekonomi, pay ve strateji raporları hem Türkçe hem de İngilizce olarak hazırlanmıştır. Yurt içinde kurumsal yatırımcılar ve portföy yönetim şirketleriyle strateji toplantıları düzenlenmiş, işlem gören şirketlerin yabancı yatırımcılara tanıtımı amacıyla yatırımcı bilgilendirme toplantıları yapılmıştır.

Ekonomi ve sermaye piyasası dinamiklerindeki gelişim doğrultusunda önümüzdeki dönemlerde sermaye piyasası araçları ve makroekonomik beklentiler hakkındaki görüş ve raporlara olan ihtiyacın artacağı değerlendirilmektedir.

## 12. RİSK YÖNETİMİ

Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyet gösteren Risk Yönetimi Müdürlüğü, Şirket'in maruz kaldığı risklerin tanımlanması, ölçülmesi, izlenmesi ve raporlanmasına yönelik faaliyetlerini belirlenen risk iştahı, mevzuat hükümleri ve Şirket içi limitler çerçevesinde sürdürmüştür. Bu kapsamda Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirket'in risk profili ve limitlere uyumu hakkında düzenli olarak bilgilendirilmiş, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan temel risklere ilişkin değerlendirmelerde bulunulmuştur.

Şirket'in piyasa yapıcılığı işlemleri, para piyasası faaliyetleri, korunma amaçlı işlemleri ve diğer alım satım işlemlerinden kaynaklanan piyasa riskleri günlük olarak ölçülmüş, sonuçlar faaliyet alanları bazında ayrıştırılarak yönetim kademelerine raporlanmıştır.

Şirket portföyünün piyasa riskinin ölçümünde Riske Maruz Değer (RMD) metodolojisi kullanılmaktadır. RMD modelinin performansını ve ölçüm sonuçlarının güvenilirliğini değerlendirmek amacıyla geriye dönük test çalışmaları yürütülmüştür. Ayrıca, olağan dışı ancak gerçekleşmesi muhtemel piyasa koşullarının Şirket portföyü üzerindeki potansiyel etkilerini ve oluşabilecek zararları değerlendirmek amacıyla stres testleri ve senaryo analizleri uygulanmış, sonuçlar Yönetim Kurulu'na raporlanmıştır.

Piyasa riskine ilişkin ölçümlerin yanı sıra; faiz oranı, likidite, kredi, karşı taraf, operasyonel, bilgi teknolojileri, itibar ve uyum risklerine ilişkin değerlendirmelere de periyodik risk raporlarında yer verilmiştir.

Şirket'e ilişkin risk raporları aylık, iştiraklerin risk değerlendirmelerini içeren raporlar ise üç aylık dönemler itibariyle, konsolide risk yönetimi çerçevesinde ana ortağımız Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin bilgi ve değerlendirmesine sunulmuştur.

Şirket, iklimle bağlantılı risklere ilişkin önceliklerini ve yönetim yaklaşımını belirlemiş, söz konusu riskleri risk envanterine dahil ederek olası etkilerini değerlendirmiştir. İklimle bağlantılı riskler, Şirket'in Risk Politikası ve Risk Kataloğu kapsamında, belirlenen görev, yetki ve sorumluluklar çerçevesinde izlenmekte ve yönetilmektedir.

## 13. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

### Kurumsal Yönetim Uyum Beyanı

Türkiye'ye yönelen uluslararası sermayenin kalitesini ve miktarını artırmak, ekonomimiz için büyük önem taşımaktadır. Son yıllarda küresel ve bölgesel olarak yaşanan gelişmeler şirketler, yatırımcılar ve ilgili bütün taraflar için iyi kurumsal yönetim uygulamalarının sürdürülebilirliğini daha da önemli hale getirmiştir. İyi kurumsal yönetim uygulamaları, şirketlerin büyümesi ve faaliyetlerinin sürdürülebilirliği açısından en önemli unsurlardan biri olmaya devam edecektir.

Faaliyet gösterdiği sektörde "İş" ambleminin toplumumuzda oluşturduğu kurumsallık anlayışının temsilcisi konumunda olan İş Yatırım, iyi kurumsal yönetim uygulamalarının; yönetim stratejisinin belirlenmesi, etkin bir risk yönetimi ve iç kontrol mekanizmasının oluşturulması, etik kuralların belirlenmesi, yatırımcı ilişkileri faaliyetlerinin ve kamuyu aydınlatma yükümlülüklerinin gerekli kalitede yerine getirilmesi ile Yönetim Kurulu

çalışmalarının şeffaf olarak yürütülmesi gibi uygulamalarla mümkün olabileceğinin bilincindedir. Bu çerçevede İş Yatırım, başta pay sahipleri olmak üzere çalışanları, müşterileri ve ilgili bütün taraflarla arasındaki hak ve sorumluluklarını kurumsal yönetim anlayışının evrensel unsurları olan hesap verebilirlik, eşitlik, şeffaflık ve sorumluluk anlayışıyla etkin bir yönetim ve denetim çerçevesinde yürütmektedir. Bu yaklaşımla İş Yatırım, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması zorunlu olan ilkelerinin yanı sıra, uygulanması zorunlu olmayan birçok ilkeye de uyum sağlamaktadır.

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat paralelinde, belirlemiş olduğu etik değerlerine uygun olarak faaliyetlerini yürüten İş Yatırım, yatırımcılarına uzun dönemli katma değer sağlanmasında sürdürülebilir kurumsal yönetime 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)" ile 23.06.2022 tarih ve 34/977 sayılı karar uyarınca gönüllülük esasına dayalı olan sürdürülebilirlik ilkelerine uyum durumunu gösteren "Sürdürülebilirlik Raporu" 05.03.2026 tarihinde https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/1533-is-yatirim-menkul-degerler-a-s adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) açıklanmıştır. Gerekli durumlarda bunlarla ilgili güncellemeler yapılmaktadır. Bunların yanı sıra, Şirketimizin Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu düzenlemeleri uyarınca Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na (TSRS) uygun olarak hazırlanan ve Sürdürülebilirlik Bilgileri'nde yer alan sera gazı emisyonlarına ilişkin olarak Güvence Denetimi Standardı 3410 "Sera Gazı Beyanlarına İlişkin Güvence Denetimleri"ne uygunluğuna ilişkin sınırlı güvence denetiminden geçen 2025 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu da 09.06.2026 tarihinde kamuya açıklanmıştır.**

**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 |
| E-posta | : bilgi@isyatirim.com.tr |
| Ticaret Sicil Numarası | : 358758-0 |
| MERSİS Numarası | : 0481-0096-3940-0064 |

Şubeler

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