

**İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**EYLÜL 2025 ARA DÖNEM**  
**FAALİYET RAPORU**

## İÇİNDEKİLER

|                                                                               |   |
|-------------------------------------------------------------------------------|---|
| 1-Genel Bilgiler .....                                                        | 2 |
| 2-Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar..... | 5 |
| 3-Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları.....                                    | 5 |
| 4-Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlerine İlişkin Önemli Gelişmeler.....        | 5 |
| 5-Finansal Durum .....                                                        | 6 |
| 6-Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi.....                           | 7 |

## 1-Genel Bilgiler

|                        |                                               |
|------------------------|-----------------------------------------------|
| İLGİLİ HESAP DÖNEMİ    | 01.01.2025-30.09.2025 FAALİYET DÖNEMİ         |
| ŞİRKET TİCARET ÜNVANI  | İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ                        |
| TİCARET SİCİL NUMARASI | 446792                                        |
| ADRES                  | İŞ KULELERİ KULE:1 KAT:7 4.LEVENT<br>İSTANBUL |
| TELEFON NUMARASI       | (212) 386 29 00                               |
| İNTERNET SİTESİ ADRESİ | www.isportfoy.com.tr                          |

İş Portföy Yönetimi A.Ş.’nin (Şirket) kuruluşu, 6 Kasım 2000 tarih, 5168 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir. Şirketin Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi bulunmaktadır.

Şirketin ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28.03.2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının, kurumsal ve bireysel yatırımcıların portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulunun Seri III No:55.1 “Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

### Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Bir Türkiye İş Bankası Grubu kuruluşu olan İş Portföy Yönetimi A.Ş.’nin, ana ortağı %70 pay ile İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’dir. Şirket kendi paylarını iktisap etmemektedir.

| PAY SAHİBİ                            | SERMAYE (TL)       | PAY ADEDİ            | ORAN        |         |
|---------------------------------------|--------------------|----------------------|-------------|---------|
| İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.       | 100.000            | 100.000              | %0,07       | A Grubu |
| İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.       | 104.900.000        | 104.900.000          | %69,93      | B Grubu |
| ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.          | 30.000.000         | 30.000.000           | %20,00      | B Grubu |
| TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.   | 7.500.000          | 7.500.000            | %5,00       | B Grubu |
| YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞ. A.Ş.    | 7.350.000          | 7.350.000            | %4,90       | B Grubu |
| TRAKYA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.           | 150.000            | 150.000              | %0,10       | B Grubu |
| <b>TOPLAM</b>                         | <b>150.000.000</b> | <b>150.000.000</b>   | <b>%100</b> |         |
| Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları |                    | 1.289.016.494        |             |         |
| <b>Toplam Sermaye</b>                 |                    | <b>1.439.016.494</b> |             |         |

Çıkarılmış Sermaye: 150.000.000.- TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 325.000.000.- TL

**Yönetim Organı üyeleri üst düzey yöneticileri ve personel bilgileri:**

Şirket Yönetim Kurulunda 9 üye görev yapmaktadır. Genel Müdür Burak Sezercan dışında diğer Yönetim Kurulu üyelerinin şirkette icrai görevleri bulunmamaktadır.

**Yönetim Kurulu Üyeleri:**

| <u>İsim</u>                                      |                              | <u>Görev Süresi</u>    | <u>İmza Yetkisi</u> |
|--------------------------------------------------|------------------------------|------------------------|---------------------|
| Yılmaz Ertürk                                    | Yönetim Kurulu Başkanı       | Mart 2025-Mart 2026    | A/1                 |
| Hamide Esmâ Uygun Çelikten                       | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Mart 2025-Mart 2026    | A/1                 |
| Burak Sezercan                                   | Yönetim Kurulu Üyesi         | Mart 2025-Mart 2026    | A/1                 |
| Vahide Uyar                                      | Yönetim Kurulu Üyesi         | Mart 2025-Mart 2026    | A/1                 |
| Murat Karluk Çetinkaya                           | Yönetim Kurulu Üyesi         | Mart 2025-Mart 2026    | A/1                 |
| Celal Caner Yıldız                               | Yönetim Kurulu Üyesi         | Ağustos 2025-Mart 2026 | A/1                 |
| Ayşe Begüm Ulutan                                | Yönetim Kurulu Üyesi         | Mart 2025-Mart 2026    | A/1                 |
| Başak Kaya Yücel                                 | Yönetim Kurulu Üyesi         | Mart 2025-Mart 2026    | A/1                 |
| Başak Kalyoncu                                   | Yönetim Kurulu Üyesi         | Mayıs 2025-Mart 2026   | A/1                 |
| <b>Yıl İçerisinde Görev Süresi Dolan Üyeler:</b> |                              |                        |                     |
| Ali Erdal Aral                                   | Yönetim Kurulu Üyesi         | Mart 2025-Ağustos 2025 | A/1                 |
| Nilgün Yosef Osman                               | Yönetim Kurulu Üyesi         | Mart 2025-Mayıs 2025   | A/1                 |

**Denetim Komitesi**

| <u>İsim</u>           | <u>Görev Süresi</u> |
|-----------------------|---------------------|
| Vahide Uyar           | Mart 2025-Mart 2026 |
| H.Esmâ Uygun Çelikten | Mart 2025-Mart 2026 |
| Başak Kaya Yücel      | Mart 2025-Mart 2026 |

**Risk Yönetimi Faaliyetlerinden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyeleri**

| <u>İsim</u>                | <u>Görev Süresi</u>  |
|----------------------------|----------------------|
| Başak Kalyoncu             | Mayıs 2025-Mart 2026 |
| Hamide Esmâ Uygun Çelikten | Mart 2025-Mart 2026  |
| Başak Kaya Yücel           | Mart 2025-Mart 2026  |

**Finansal Raporlamadan ve İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi**

| <u>İsim</u>       | <u>Görev Süresi</u> |
|-------------------|---------------------|
| Başak Kaya Yücel  | Mart 2025-Mart 2026 |
| Ayşe Begüm Ulutan | Mart 2025-Mart 2026 |

Şirket esas sözleşmesine göre Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu (A) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, kalan üyeler ise (B) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Şirket'in kâr dağıtımında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket Genel Kurulunca verilen izin çerçevesinde, portföy yöneticiliği ve/veya yatırım danışmanlığı yetki belgesine sahip başka bir şirkette görev yapan yönetim kurulu üyemiz bulunmamaktadır.

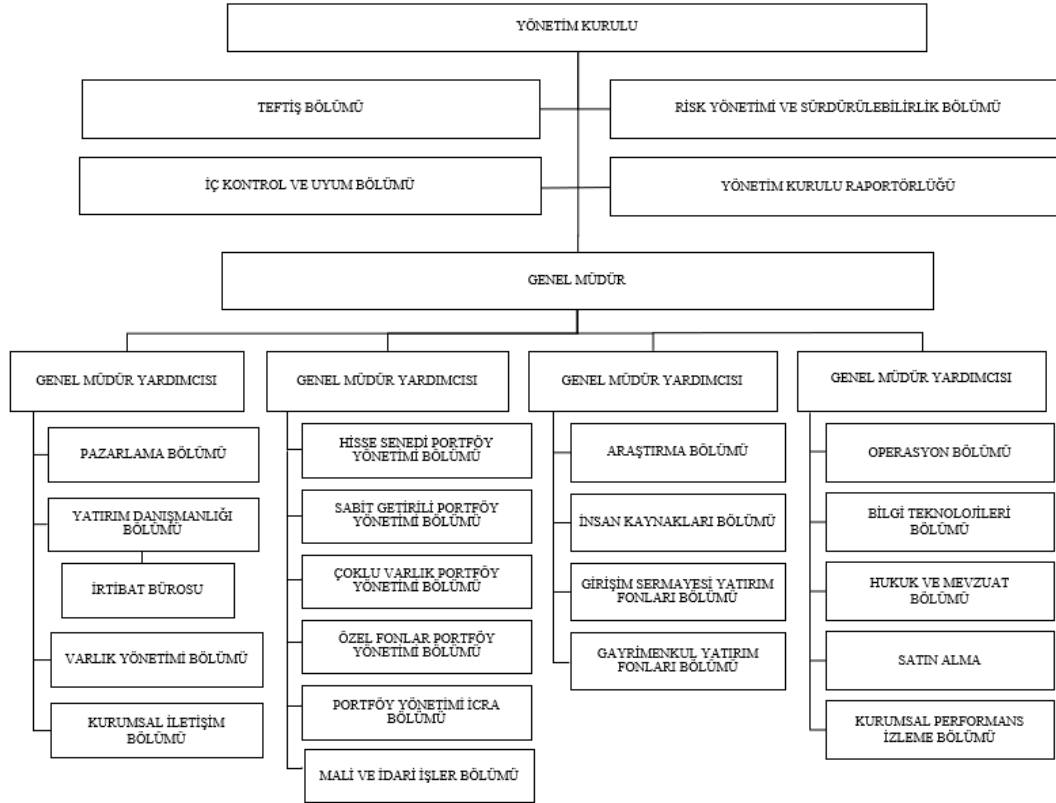
### Üst Yönetim ve Personel Bilgileri

| İsim           | Unvan                  | Mesleki Tecrübe |
|----------------|------------------------|-----------------|
| Burak Sezeran  | Genel Müdür            | 29 yıl          |
| Hüseyin Gayde  | Genel Müdür Yardımcısı | 26 yıl          |
| Selim Kocaoğlu | Genel Müdür Yardımcısı | 25 yıl          |
| Nilüfer Sezgin | Genel Müdür Yardımcısı | 20 yıl          |
| Okay Dolgun    | Genel Müdür Yardımcısı | 33 yıl          |

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 97 kişidir. 2025 yılı başından itibaren işe başlayan personel sayısı 12 kişi, işten ayrılan personel sayısı 5 kişidir.

Personele ücret ve ücret benzeri ödemeler dışında özel sağlık sigortası, bireysel emeklilik sigortasına işveren katkısı, ulaşım ve yemek yardımı sağlanmaktadır.

### Organizasyon Şeması:



## **2-Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

Şirket Esas Sözleşmesine göre Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanacak haklar Genel Kurulda kararlaştırılmaktadır. 01.01.2025-30.09.2025 döneminde Şirket Yönetim Kurulu, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarına sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatlerin toplam tutarı 49.938.160 TL'dir.

## **3-Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları**

Şirket, müşterilerin portföylerinin daha iyi yönetilmesi için piyasa ve şirket analizleri yapmak ve daha verimli yatırım kararlarının alınmasını sağlamak amacıyla gerekli organizasyonu oluşturmuştur. Ayrıca değişen ekonomik konjonktüre ve müşteri ihtiyaçlarına paralel olarak yeni ürünlerin geliştirilmesi ve alternatif araçların müşteri portföylerinde optimum şekilde değerlendirilmesi için yurt içi ve yurt dışı tüm ekonomik göstergeler ve finansal ürünler araştırılmakta ve piyasa koşullarına uygun yatırım ürünleri geliştirilerek sunulmaktadır.

## **4-Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlerine İlişkin Önemli Gelişmeler**

-2025 yılında yapılan maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımlarımız 18.625.708 TL'dir. Bu tutarın tamamı BT yazılım, donanım ve taşıt alım bedelinden oluşmaktadır.

-Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyet gösteren İç Kontrol ve Uyum Bölümü; Şirketin tüm iş ve işlemlerinin, Sermaye Piyasaları mevzuatı ve diğer yasal düzenlemelere, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politika ve prosedürler ile diğer dahili düzenlemelere, yazılı iş akışlarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde yürütüldüğünün, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğü ve güvenilirliği ile veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlandığının kontrolünden sorumludur. İç Kontrol ve Uyum Bölümü, İç Kontrol Sistemi ile ilgili yürütülen faaliyetler ve sonuçları hakkında Yönetim Kurulunu düzenli olarak bilgilendirmektedir.

-Teftiş Bölümü iş süreçleri kapsamında; Şirket faaliyetlerinin sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuata, Şirket Esas Sözleşmesine ve şirketin prosedür, politika, yönetmelik ve yönergelerine uygun bir şekilde yürütüldüğü araştırılmakta, hata, hile, usulsüzlük ve düzensizlikleri ortaya çıkaracak denetim çalışmaları yürütülmektedir. Şirketin tüm faaliyetlerini ve birimlerini kapsayan gözetim ve teftiş fonksiyonu oluşturulmuştur. Denetim sonuçları ve raporlar Yönetim Kuruluna sunulmaktadır.

-Şirkete önceki dönemden 2.500 USD tutarlı alacak davası açılmıştır. Ayrıca geçmiş yıllarda açılan dava/davalar nedeniyle finansal raporlarda 85.000 TL karşılık bulunmaktadır.

-Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

-Şirket, 8 Şubat 2011 tarihinde ile kurulan Efes Varlık Yönetimi A.Ş.'nin kurucu ortaklarından. Hâkim sermayedarı İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan Efes Varlık Yönetimi A.Ş.'nin başlıca faaliyet konusu, mevduat bankaları, katılım bankaları ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarını satın almak, satmak, satın aldığı alacakları borçlusundan tahsil etmek, varlıkları nakde çevirmek veya bunları yeniden yapılandırmak ve satmaktır. Şirket'in sermayedeki payı %8,57, yatırım tutarı ise 19.714.285 TL'dir.

-Şirket'in iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

-Şirket 2025 yılı içerisinde kamu denetimine tabii olmamıştır. 2025 yılı bağımsız denetim ve vergi denetimi PwC Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından gerçekleştirilmektedir.

-Şirket faaliyetlerini kârlı olarak sürdürmektedir. Vadesi geçmiş herhangi bir borcu yoktur. Şirketin sermayesi karşılıksız ve borca batık değildir.

-Şirketimizce, hâkim şirket ve ona bağlı şirketlerle 01 Ocak-30 Eylül 2025 faaliyet yılında yapılan tüm işlemlerde tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, hâkim şirketin yönlendirmesiyle hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve 2025 faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm önlemler değerlendirilmiştir. 2025 faaliyet yılına ilişkin olarak bilğimiz dâhilinde bu tür bir işlemten dolayı Şirketimiz herhangi bir zarara uğramamıştır.

## **5-Finansal Durum**

Eylül 2025 itibarıyla portföy yönetimi sektörünce yönetilen toplam varlık büyüklüğü 10.60 trilyon TL'dir. Şirketimiz bu dönemde, yönetilen portföy büyüklüğü itibarıyla %10,95'lik pazar payı ile üçüncü sırada yer almaktadır.

Müşteri portföyleri ağırlıklı olarak yatırım fonları, emeklilik fonları, sigorta şirketleri ve vakıflar gibi kurumsal nitelikteki müşterilerden oluşmaktadır. Yönetimimiz altındaki toplam büyüklük Eylül 2025 itibarıyla 1.187,82 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Şirketimizin Eylül 2025 itibarıyla hem yöneticisi hem de kurucusu olduğu fon sayısı 175, fon büyüklüğü ise 784,76 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Şirketimiz, Eylül 2025 itibarıyla 52 adet emeklilik fonu yönetmektedir ve 1.84 trilyon TL büyüklüğündeki emeklilik fonu pazarında %17,66 paya sahiptir.

Yatırım ve emeklilik fonları dışında 1 yatırım ortaklığı ile gerçek ve tüzel yatırımcılara ait 186 müşteri portföyü şirketimiz tarafından yönetilmektedir.

### Şirketin faaliyet sonuçlarına ilişkin temel rasyolar:

| Finansal Rasyolar     | 30/09/2025 | 30/09/2024 |
|-----------------------|------------|------------|
| Cari Oran             | 10,21      | 9,04       |
| Borç/Özkaynak         | 0,12       | 0,14       |
| Aktif Kârlılığı %     | 39,86      | 41,43      |
| Öz kaynak Kârlılığı % | 44,84      | 47,34      |

### 6-Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi

Risk Yönetimi ve Performans İzleme Bölümü doğrudan Şirket Yönetim Kurulu'na bağlı olup icracı iş birimlerinden bağımsız çalışmaktadır. Risk Yönetimi Politikası, Risk Komitesinin belirlediği ve Yönetim Kurulu'nun onayladığı esaslar çerçevesinde, risklerin tanımlanması, ölçülmesi, izlenmesi, raporlanması, uygun yöntemlerle yönetilmesi ile gerekli stratejilerin oluşturulması, kontrolü ve denetimi safhalarından meydana gelen risk yönetim sürecinin temelini oluşturmaktadır. Risk Yönetimi Politikası ile şirketin ve şirketin yönetimini gerçekleştirdiği portföylerin maruz kaldığı riskler, bu risklerin tanımlanması, analiz edilmesi ve ölçüm yolları tarif edilirken; oluşturulacak risk limitleri, limit aşımalarında uygulanacak politikalar ve risk yönetimi sürecine dâhil olan tüm birimlerin sorumlulukları belirlenmiştir.

Risk Komitesi, Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimi faaliyetlerinden sorumlu olarak seçilen üç Yönetim Kurulu üyesinden oluşur. Risk Komitesi toplantılarına Komite üyeleri ile birlikte Genel Müdür ve Risk Yönetimi ve Performans İzleme Bölümü Yöneticisi katılır.

Risk Komitesi; şirketin izleyeceği risk yönetim stratejilerinin ve politikalarının hazırlanmasından, Yönetim Kurulunun onayına sunulmasından ve uygulamaların izlenmesinden sorumludur. Şirketin risk alma iştahının belirlenmesini ve piyasada oluşması muhtemel risklerin Yönetim Kurulu tarafından belirlenen limitler dâhilinde kalmasını temin eder. Komite düzenli olarak her ay toplanarak risk yönetimi faaliyetleri hakkında bilgilendirilir. Komitenin aldığı kararlar şirket çalışanlarına elektronik ortamda yazılı olarak duyurulur.

Şirket Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ kapsamında periyodik olarak risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlanıp SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Bu çerçevede; Şirketin yıl içerisinde sermaye ve likidite yükümlülüğü gerekli asgari sermaye ve yasal oranların üzerinde gerçekleşmiştir.

Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç/özkaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler bulunmamaktadır.

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin



Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

27 Ekim 2025

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Yılmaz Ertürk  
(Yönetim Kurulu Başkanı)

Celal Caner Yıldız  
(Yönetim Kurulu Üyesi)

Hamide Esmâ Uygun Çelikten  
(Yönetim Kurulu Başkan Vekili)

Vahide Uyar  
(Yönetim Kurulu Üyesi)

Başak Kalyoncu  
(Yönetim Kurulu Üyesi)

Murat Karluk Çetinkaya  
(Yönetim Kurulu Üyesi)

Ayşe Begüm Ulutan  
(Yönetim Kurulu Üyesi)

Burak Sezercan  
(Yönetim Kurulu Üyesi)

Başak Kaya Yücel  
(Yönetim Kurulu Üyesi)