

İŞ YATIRIM



İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1 OCAK 2025 – 30 EYLÜL 2025

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN

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

1 OCAK 2025-30 EYLÜL 2025 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.....	7
4. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ.....	8
5. YURT İÇİ SERMAYE PİYASALARI.....	10
6. ULUSLARARASI SERMAYE PİYASALARI	13
7. VARLIK YÖNETİMİ.....	14
8. YURT İÇİ ÜRÜN GELİŞTİRME, SATIŞ VE KURUMSAL İLETİŞİM	15
9. KURUMSAL MÜŞTERİLERE SATIŞ	16
10. KURUMSAL FİNANSMAN.....	16
11. ARAŞTIRMA	18
12. RİSK YÖNETİMİ	18
13. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU	19

1. GENEL DEĞERLENDİRME

Jeopolitik gelişmeler ve ticaret savaşları kaynaklı riskler, küresel ekonomi ve finansal piyasalar üzerinde baskı kurmaya devam etmiştir.

Orta Doğu'da ateşkes süreci ile ABD ve Çin arasında sağlanan anlaşmanın belirsizlik unsurlarında yarattığı görece iyileşme sonucunda reel GSYH büyüme tahminlerinde yukarı yönlü sınırlı güncellemeler yapılmıştır. Uluslararası Para Fonu (IMF) Ekim ayı raporunda 2025 yılı küresel büyüme tahminini 0,2 yüzde puan artırarak %3,2, 2026 tahminini ise sabit tutarak %3,1 olarak açıklamıştır. 2025 yılı için yapılan yukarı yönlü güncellemeye hem gelişen hem de gelişmiş ülkeler katkıda bulunurken Hindistan, Meksika, Suudi Arabistan ve İspanya bu ülkeler arasında öne çıkmaktadır. IMF, 2025 ve 2026 yıllarında büyümenin Avro Bölgesi'nde sırasıyla %1,2 ve %1,1, ABD'de %2 ve %2,1, Çin'de ise %4,8 ve %4,2 olacağını öngörmektedir.

Küresel talep görünümündeki görece zayıf seyir ve arz yönlü gelişmeler ham petrol fiyatlarını baskılamaya devam ederken, gümüş ve altın gibi değerli metal fiyatlarının jeopolitik gelişmeler ve finansal döngü etkisiyle yükseldiği görülmektedir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) 2025 Mart-Haziran döneminde döviz kurları, rezervler ve sermaye akımları üzerindeki olumsuz etkileri dengelemek için geçici bir sıkılaşmaya başvurduktan sonra Temmuz, Eylül ve Ekim aylarında %49 seviyesindeki fonlama faizini %39,5 düzeyine kadar indirmiştir. Petrol fiyatlarındaki gerileme ve turizm sezonu cari dengenin, altın fiyatlarındaki yükseliş ise brüt rezervlerin iyileşmesinde etkili olurken, yabancı sermaye akımları zayıf seyretmiştir.

Üçünce çeyrekte manşet enflasyondaki gerilemenin yavaşladığı, enflasyon ana eğilimindeki iyileşmenin durduğu ve orta vadeli enflasyon beklentilerinin bozulduğu görülmektedir. Ağustos ayında %32,95 olan Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) enflasyonu 15 aylık bir dönemin ardından ilk kez yükselerek Eylül ayında %33,29 düzeyinde gerçekleşmiş, Ekim ayında ise tekrar %32,87 seviyesine gerilemiştir. Hizmet enflasyonundaki direnç ve gıda fiyatlarını bozan arz unsurları, dezenflasyon sürecini yavaşlatmaktadır. 2025 yılının sonunda enflasyonun %32 düzeyine gerileyeceği öngörülmekte, 2026 sonuna ilişkin %22,5 enflasyon beklentimiz üzerindeki risklerin ise yukarı yönlü olduğu değerlendirilmektedir.

2024 yılında %3,3 büyüyen Türkiye ekonomisinin, parasal sıkılaşma ve küresel talepteki azalışa rağmen 2025 yılının genelinde %3,4 büyüme kaydedeceği beklenmektedir.

2. YÖNETİM KURULU, YÜRÜTME KURULU VE PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

Yönetim Kurulu	
Ebru Özşuca	Yönetim Kurulu Başkanı
Ertuğrul Bozgedik	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Kenan Ayyvacı	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
Tuba Tepret	Yönetim Kurulu Üyesi
Dr. Cansel Nuray Aksoy	Yönetim Kurulu Üyesi
Aydın Özcan	Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan Emre Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi – Bağımsız Üye
Prof. Dr. Ali Hakan Kara	Yönetim Kurulu Üyesi – Bağımsız Üye
İzzet Selim Yenel	Yönetim Kurulu Üyesi – Bağımsız Üye

Yönetim Kurulu Üyeleri 26 Mart 2025 tarihli Olağan Genel Kurul'da 31 Mart 2026 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Kenan Ayyvacı aynı zamanda Genel Müdür olarak görev yapmakta olup, icranın başıdır.

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	Prof. Dr. Ali Hakan Kara	Hasan Emre Aydın	İzzet Selim Yenel
Kurumsal Yönetim Komitesi	İzzet Selim Yenel	Dr. Cansel Nuray Aksoy	Fatih Mehmet Yılmaz
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Hasan Emre Aydın	Dr. Cansel Nuray Aksoy	-

Yürütme Kurulu	
Kenan Ayyvacı	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
Murat Kural	Genel Müdür Yardımcısı
Fatih Mehmet Yılmaz	Genel Müdür Yardımcısı
Serhat Devecioğlu	Genel Müdür Yardımcısı
Orhan Veli Canlı	Genel Müdür Yardımcısı
Evren Arslan	Genel Müdür Yardımcısı
Şant Manukyan	Genel Müdür Yardımcısı
Burak Kınalılar	Genel Müdür Yardımcısı
Pınar Özyüksel	Genel Müdür Yardımcısı

Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmakta olan Sn. Özgür İlke Yerlikaya 07.02.2025 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmış, Sn. Burak Kınalılar Yönetim Kurulumuzun 21.02.2025 tarihli kararıyla yasal süreçlerin tamamlanmasını takiben 01.04.2025

itibariyle Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmıştır. Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmakta olan Sn. Enver İlkay Dalkılıç 30.05.2025 itibariyle görevinden ayrılmış, Sn. Pınar Özyüksel Yönetim Kurulumuzun 22.05.2025 tarihli kararıyla yasal süreçlerin tamamlanmasını takiben 17.06.2025 itibariyle Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmıştır.

Çıkarılmış Sermaye : 1.500.000.000.-TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı : 3.000.000.000.-TL

Paylara İlişkin Bilgi

Ortaklık Yapısı (30.09.2025 - Kamuyu Aydınlatma Platformu)

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı/Oy Hakkı (%)
Türkiye İş Bankası A.Ş.*	986.169.478,53	65,74
Diğer	513.830.521,47	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.

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.	438.146.463 adet pay borsada işlem görmekte olup fiili dolaşım oranı %29,2'dir.
	Toplam	1.500.000.000	100,00		

* 30.09.2025 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 Yıldız / BIST 100 / BIST 100-30 / 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 ve Fon Pazarı

3. KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL DURUM VE KAR/ZARAR TABLOSU

Özet Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024*
Varlıklar		
Dönen Varlıklar	91.269.311	84.684.977
Duran Varlıklar	9.040.730	3.942.348
Toplam Varlıklar	100.310.041	88.627.325
Kaynaklar		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	64.261.917	51.776.745
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.637.192	662.836
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	4.712.594	2.811.734
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	28.698.338	33.376.010
Toplam Kaynaklar	100.310.041	88.627.325

Özet Kar Zarar Tablosu (Bin TL)	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Ocak-30 Eylül 2024*
Hasılat	1.264.153.452	935.161.154
Satışların Maliyeti (-)	(1.258.804.113)	(931.131.796)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Gelirler (Net)	17.327.361	18.349.253
Brüt Kar	22.676.700	22.378.611
Faaliyet Giderleri	(7.134.149)	(5.052.001)
Diğer Faaliyet Gelirleri/(Giderleri), Net	200.504	465.051
Faaliyet Karı	15.743.055	17.791.661
Özkaynak Yön. Değ. Yatırımların Kar/Zararlarından Paylar	8.563	127.512
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.026.044	-
Finansman Gelirleri/(Giderleri), Net	(1.912.331)	363.872
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(5.447.330)	(9.307.708)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	10.418.001	8.975.337
Vergi Gideri	(3.993.759)	(4.039.392)
Dönem Karı/Zararı	6.424.242	4.935.945
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.624.369	159.406
Net Dönem Kârı (Ana Ortaklık Payları)	4.799.873	4.776.539
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (TL)	3,1999	3,1844

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

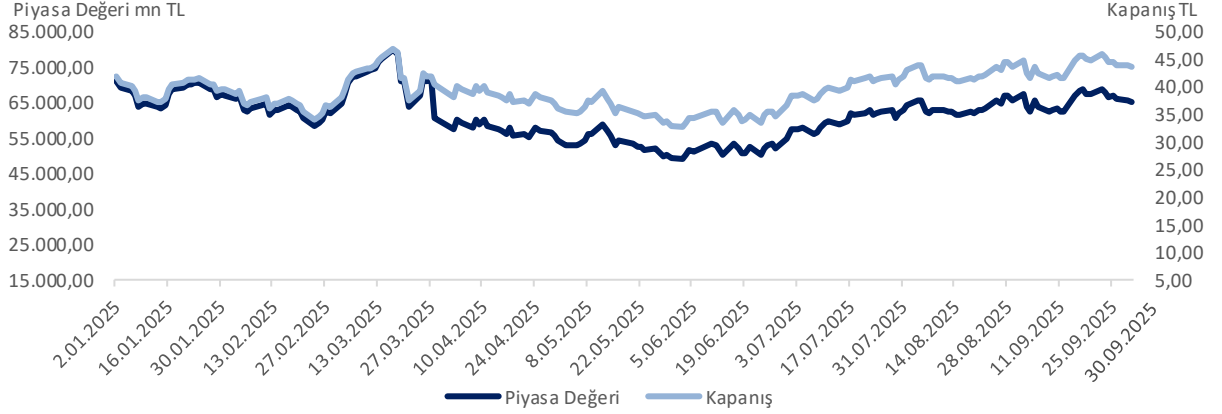
Bazı Finansal Oranlar (Konsolide)	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024*
Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,42	1,64
Toplam Yükümlülükler/Toplam Özkaynaklar	2,00	1,45

* 30.09.2025 tarihli satın alma gücü paritesine getirilmiş verilerdir.

4. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

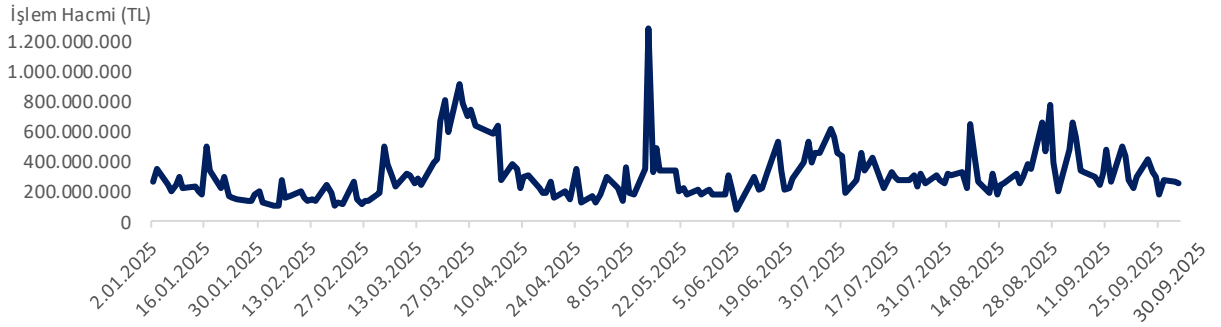
2025/9 döneminde Yatırımcı İlişkileri faaliyetlerinin etkin olarak gerçekleştirilmesine devam edilmiştir. Dönem içinde yerli/yabancı kurumsal ve bireysel yatırımcılarla fiziki/video-konferans şeklinde bilgilendirme toplantıları yapılmıştır.

ISMEN payları yılın ilk yarısını kar payı ödemesi sonrası oluşan düzeltilmiş fiyatlara göre 43,42 TL fiyatla kapatmıştır.



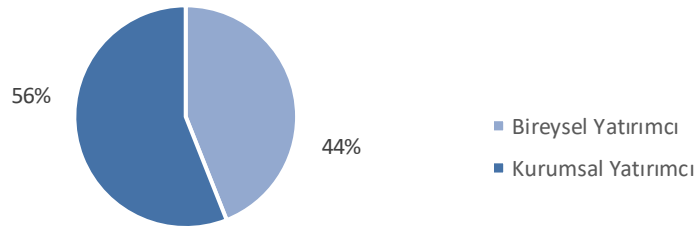
ISMEN Fiyat Performansı 1 Ocak-30 Eylül 2025

Bu dönemde ISMEN paylarının günlük ortalama işlem hacmi 309 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.



ISMEN Günlük İşlem Hacmi (TL) 1 Ocak-30 Eylül 2025

Eylül sonu itibariyle İş Yatırım sermayesinin %29,2'sini oluşturan fiili dolaşımdaki payların %56'sı yurt içi ve yurt dışı yerleşik kurumsal yatırımcı sahipliğinde, %44'ü ise bireysel yatırımcı sahipliğindedir.



ISMEN Fiili Dolaşım Sahipliği – 30 Eylül 2025

26 Mart 2025 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda temettü politikamıza uygun olarak alınan kar dağıtım kararına göre, dağıtılabılır kaynaklardan brüt 8.500.000.000 TL 28 Mart 2025 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 1.299.435.000 TL ve Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun'un 3'üncü maddesi uyarınca 565.000 TL olmak üzere toplam 1.300.000.000 TL girişim sermayesi fonu yatırımlarında kullanılmak üzere özel fon olarak ayrılmıştır.

İş Yatırım raporlama döneminde kendi paylarını iktisap etmemiştir.

Şirketimizin AAA olan uzun vadeli ulusal kredi notu ve A1+ olan kısa vadeli ulusal kredi notu, SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından 11 Eylül 2025 tarihinde stabil görünümle teyit edilmiştir.

İş Yatırım kamuyu aydınlatma yükümlülüklerini eksiksiz olarak yerine getirmiş ve elektronik ortamı etkin bir bilgilendirme aracı olarak kullanmaya devam etmiştir.

Sermayesinde Doğrudan Pay Sahipliği Bulunan Konsolidasyona Tabi Bağlı Ortaklıklar - 30.09.2025

Ticaret Unvanı	İştirak Sermayesi	Doğrudan Pay Oranı (%)	Nominal Pay Tutarı
Maxis Investments Ltd.*	25.000.000 GBP	100,0	25.000.000 GBP
Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yön. A.Ş.	18.000.000 TL	100,0	18.000.000 TL
Levent Varlık Kiralama A.Ş.**	250.000 TL	100,0	250.000 TL
Efes Varlık Yönetim A.Ş.	230.000.000 TL	85,1	195.828.571 TL
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	150.000.000 TL	70,0	105.000.000 TL
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.***	74.652.480 TL	29,0	21.655.428 TL
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	160.599.284 TL	28,9	46.454.100 TL

* Bağlı ortaklığımız Maxis Investments Ltd. Yönetim Kurulu'nca alınan sermaye artırım kararı doğrultusunda, 15.000.000 GBP'si nakden Şirketimizce karşılanmak, 3.500.000 GBP'si ise iç kaynaklardan aktarılmak suretiyle Şirket'in sermayesi 6.500.000 GBP'den 25.000.000 GBP'ye çıkarılmıştır.

**Bağlı ortaklığımız Levent Varlık Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulunca alınan 250.000 TL olan sermayesinin 1.500.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin nakit sermaye artırım kararı kapsamında, Yönetim Kurulumuz tarafından söz konusu sermaye artırımına payımız oranında iştirak edilmesine karar verilmiş olup, sermaye artırımı 20.10.2025 tarihinde tescil edilmiştir.

***Bağlı ortaklığımız İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (İş Girişim) 500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 74.652.480 TL olan çıkarılmış sermayesinin mevcut hissedarların rüçhan hakları tamamen kısıtlanarak Borsa İstanbul A.Ş.'nin ("Borsa") "Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedür"ü ("TSP Prosedürü") çerçevesinde belirlenecek pay satış fiyatı esas alınmak suretiyle 800.000.000 TL satış bedeli karşılığında hesaplanacak nominal tutarda artırılması ve sermaye artırım sonucunda ihraç edilecek B grubu payların tamamının halka arz edilmeksizin, tahsisli satış yöntemi ile İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi ve Milli Reasürans T.A.Ş.'ye satışı 31.10.2025 tarihinde tamamlanmış olup, bu kapsamda TSP Prosedürü çerçevesinde belirlenen 76,95 TL fiyat üzerinden Şirketimizce 5.523.067 adet nominal pay 425.000.000 TL karşılığında satın alınmış olup, İş Girişim'in 85.048.841 TL'ye çıkan çıkarılmış sermayesindeki payımız %31,96 olmuştur. ISGSY paylarına yönelik talep toplama aşaması dahil, sürecin geneline ilişkin detaylı açıklamaya [KAP](#) adresinden erişilebilir.

5. YURT İÇİ SERMAYE PİYASALARI

Pay Piyasası

BIST 100 Endeksi (Endeks) 2025 yılına TCMB faiz indirimlerinin etkisiyle güçlü başlamış ve Ocak ayında 10.180 puanı görmüştür. Şubat ayı başında ABD tarafından çeşitli ülkelere getirilen ek gümrük vergileri piyasalarda yüksek volatilité yaratmış, yurt içinde ise beklentilerden yüksek gelen Ocak ayı enflasyon verisi, faiz indirimlerinde yavaşlamaya sebebiyet vereceği düşüncesiyle piyasada satışlara neden olmuştur. Endeks bu dönemde 9.422 puana kadar gerilemiştir. ABD'nin ek gümrük vergileri konusunda yumuşaması, Rusya-Ukrayna savaşının sonlandırılmasına ilişkin girişimler ve TCMB'nin Mart ayı başındaki faiz indirimi ile Endeks'te yukarı yönlü bir hareket görülmüştür. Endeks, 17 Mart itibariyle gördüğü 10.903 puan sonrasında yaşanan gelişmeler nedeniyle hızla gerilemeye başlamış, rezervlerdeki erimenin ve TL'deki değer kaybının önlenmesi için TCMB tarafından 20 Mart'ta ara kararla gecelik vadede borç verme faiz oranı %46'ya çıkarılmıştır. Buna rağmen, piyasada satışlar devam etmiş ve Endeks Mart ayını 9.659 puandan kapatarak yılın ilk çeyreğinde negatif performans göstermiştir.

Pay Piyasası yılın ikinci çeyreğine ticaret savaşları ve ABD endekslerindeki kayıpların da etkisiyle düşük risk iştahıyla başlamıştır. Türkiye'nin görece düşük gümrük vergisi diliminde olması ve ABD'nin toplam ihracatımızdaki payının sınırlı olması nedeniyle bu dönemde kayıplar küresel piyasalara göre daha az olsa da, piyasada satış eğilimi devam etmiş ve Endeks Nisan ayını 9.078 puandan kapatmıştır.

Mayıs ayının başında ABD ve Çin'in ticaret vergilerini 90 gün boyunca indirdiğini açıklaması üzerine Dünya borsalarında sert yükselişler görülmüştür. Borsa İstanbul küresel risk iştahındaki artıştan en çok yararlanan piyasalardan olmuş, Endeks kısa sürede %7'nin üzerinde değerlenmiş ve 9.772 puanı görmüş, ancak, devam eden yüksek volatilité, ekonomideki yavaşlama ve ülke risk priminin artması piyasada satış dalgasının sertleşmesinde etkili olurken, Endeks Mayıs ayını 9.020 puandan kapatmıştır.

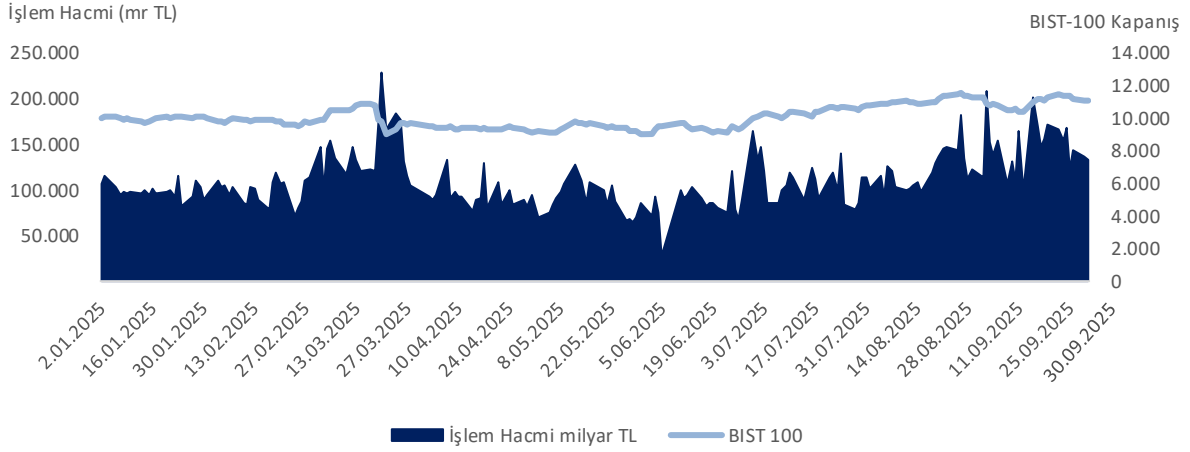
Faiz indirimi ihtimalini artıran enflasyon verisi ile Endeks, Haziran ayında yükseliş trendine girerek yılın ilk yarısını 9.949 puandan sonlandırmıştır.

Düşük gelen Haziran ayı enflasyon verisinin yarattığı faiz indirim döngüsünün yeniden başlayacağı beklentisiyle Endeks Temmuz ayında yükselişe devam etmiştir. TCMB Temmuz ayında politika faizini 300 puan indirerek %43 seviyesine çekerken, Endeks Temmuz ayını 10.743 puandan kapatarak aylık %8 getiri ile yurt dışı piyasalarla arasındaki farkı kapatmaya çalışmıştır.

Ağustos ayının genelinde yukarı yönlü momentum devam etmiş ve Endeks Ağustos ayını %5 yükselişle 11.288 puandan kapatmıştır.

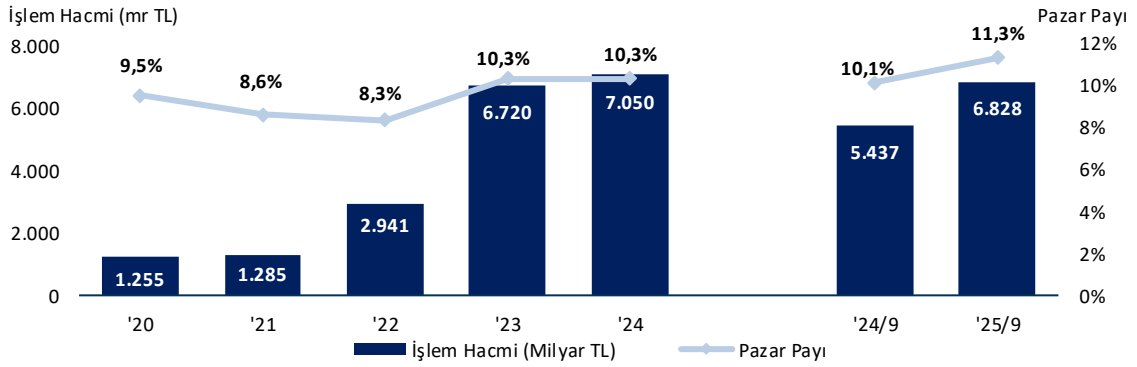
Eylül ayında Endeks, yüksek gelen aylık enflasyon ile yurt içi ve yurt dışı gelişmelerin etkisiyle dalgalı bir seyir izlemiştir. Ayın ortasında 10.264 seviyesi görülürken, TCMB'nin 250 baz puan faiz indirimi ve pozitif haber akışı ile yükselişe geçen Endeks üçüncü çeyreği 11.012 seviyesinden kapatmıştır.

Yılın geri kalanında genel görünümün dışında, yurt içinde dezenflasyon süreci, yurt dışında ise Fed'in faiz kararları yakından izlenecektir.



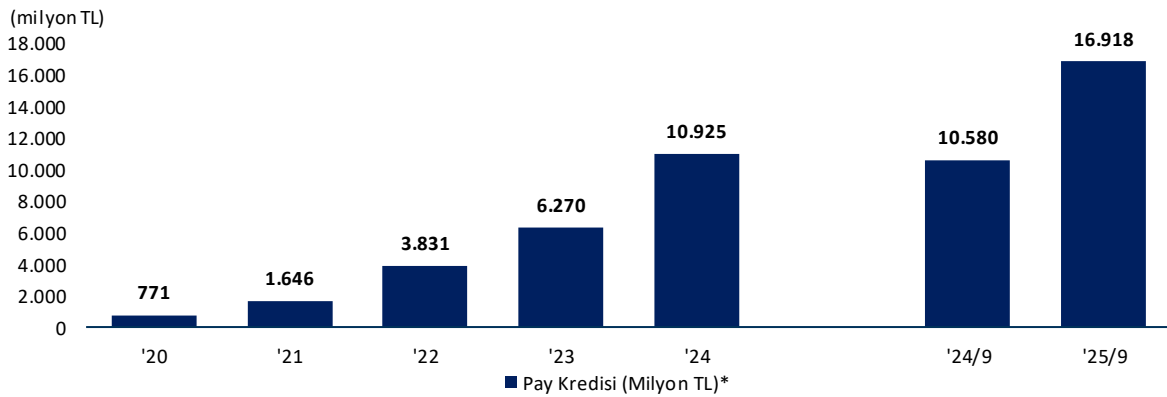
BIST 100 Endeksi 1 Ocak-30 Eylül 2025 Performansı

İş Yatırım, 2025/9 döneminde yıllık %26 artışla 6.828 milyar TL işlem hacmi ve %11,3 pazar payı ile Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda üçüncü sırada yer almıştır.



İş Yatırım Pay Piyasası İşlem Hacmi ve Piyasa Payı

Kredili menkul kıymet işlem (pay) kredisi büyüklüğümüz ise Eylül ayının sonu itibariyle yıllık %60 artışla 16.918 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.



İş Yatırım Pay Kredisi Büyüklüğü

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

Borçlanma Araçları Piyasası

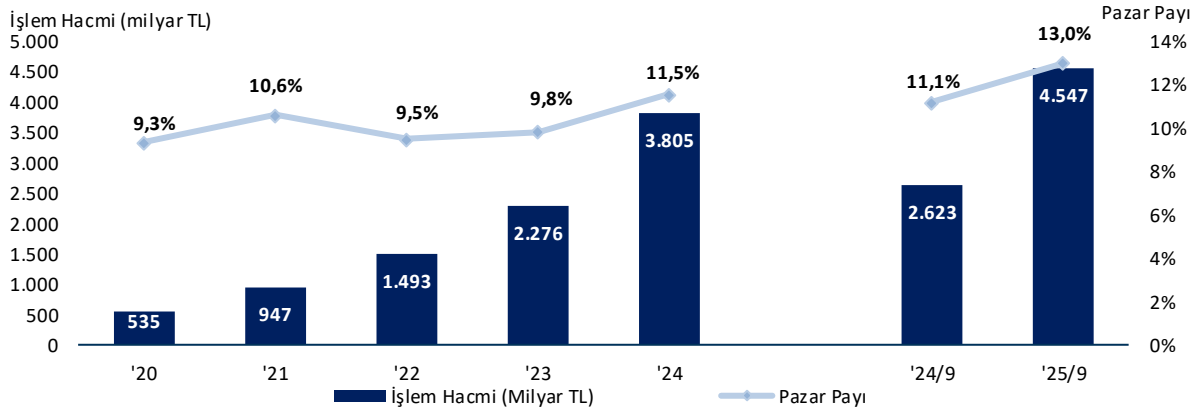
Hazine ve Maliye Bakanlığı, açıkladığı iç borç stratejileri doğrultusunda yılın dokuz aylık döneminde 2.270 milyar TL, 11,6 milyar \$ ve 52,1 ton altın cinsi borçlanma gerçekleştirmiştir. TL cinsi yapılan iç borçlanmaların %44,8'i sabit kuponlu tahvillerden, %24,9'u TLREF'e endeksli devlet tahvillerinden, %6,4'ü değişken faizli devlet tahvillerinden, %6,2'si TÜFE'ye endeksli devlet tahvillerinden, %7,1'i kira sertifikalarından, %10,6'sı ise kuponsuz kıymetlerden oluşmuştur.

Politika faizi TCMB'nin 24 Temmuz, 11 Eylül ve 23 Ekim tarihli toplantılarında sırasıyla 300 baz, 250 ve 100 baz puan indirimlerle %40,5'e düşürülmüştür. Üçüncü çeyreğe %39,6 bileşik faiz ile başlayan 2 yıllık gösterge tahvil, çeyreği %39,4 bileşik faiz seviyesinde tamamlamıştır.

10 yıllık tahvil ise üçüncü çeyreğe %30,7 bileşik faiz seviyesinden başlamış ve %31,3 bileşik faiz seviyesinde kapatmıştır.

Türev Piyasalar

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda (VİOP) 2025/9 döneminde toplam işlem hacmi 35.097 milyar TL olmuştur. İş Yatırım, bu dönemde yıllık %73 artışla 4.547 milyar TL işlem hacmi ve %13 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, yılın dokuz aylık döneminde endeks vadeli sözleşmeleri işlem hacminde ilk sırada, pay vadeli sözleşmelerinde ise ikinci sırada yer almıştır.

Varant Piyasası'ndaki öncü ve lider konumumuz bu dönem de devam etmiştir. Piyasaya sürülen dayanak varlıklarımızla birlikte beş farklı dayanak varlık grubunda 49 farklı dayanak varlıkta piyasa yapıcılığı faaliyetlerine devam edilmiştir. Ayrıca, ilgili dönem içerisinde yapılan ihraçlarla birlikte, BIST Spot Altın Endeksi'ne dayalı sertifika ve varantlarımız ürün portföyümüze eklenmiştir.

Bunun yanı sıra, halihazırda işlem gören yurt dışı varlıklara dayalı varantlarımıza ilave olarak; Tesla, Amazon, Apple, Nvidia, Alphabet C, Meta, Microsoft dayanaklı varantlarımız da İş Varant farkı ile ihraç edilmiştir.

İş Yatırım, son 15 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 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 yılın dokuz aylık döneminde de devam edilmiştir. 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

Küresel pay piyasaları gümrük tarifelerinin yükseltilmesi, yapay zeka yatırımları, Çin'de yaşanan deflasyonist eğilim ve ABD istihdam verilerindeki düşüş gibi gelişmeler ile yılın dokuz aylık döneminde dalgalı bir seyir izlemiştir. S&P 500 endeksi %13,7 değer kazanırken, Dow Jones endeksi %13,5, Nasdaq teknoloji endeksi ise %17,3 yükseliş kaydetmiştir. Euro Stoxx 600 endeksi %9,9 ve Frankfurt Dax endeksi %19,9 yükselmiştir. Çin'de Hang Seng endeksi teknoloji ve çip sektöründeki gelişmelerle %33,8 yükselirken Nikkei endeksi %12,6 değer kazanmıştır.

Uluslararası Vadeli İşlemler (Futures & LME)

Yılın başından bu yana uluslararası vadeli işlemler piyasalarında emtia fiyatları, arz-talep dinamiklerindeki bozulmalar, jeopolitik gerilimler, para politikası baskıları ve enerji dönüşümüne yönelik değişen taleplerle dalgalı bir seyir izlemiştir.

Dokuz aylık dönemde en belirgin kırılma, ABD'nin Çin menşeli metallere yönelik gümrük tarifelerinde artış gündemiyle bakır fiyatlarında olmuştur. Tarife gündemi ve "Section 232 (İthalatın ulusal güvenlik açısından incelenmesi)" süreciyle birlikte ABD'de bakır ithalatı artarken COMEX kayıtlı stoklar son 21 yılın zirvesine çıkmıştır. Bu durum, COMEX ile LME fiyatları arasındaki farkın açılmasına ve arbitrajın kalıcı biçimde yüksek fiyatlanmasına neden olmuştur. Yılın ikinci yarısında arzı olumsuz etkileyen maden kaynaklı aksaklıkların da etkisiyle dönem sonunda LME bakır 11.000 \$/ton eşliğini test etmiştir. Alüminyum fiyatları, enerji maliyetleri ve karbon düzenlemeleri nedeniyle 2.600–2.700 \$/ton bandına yükselmiştir.

Brent petrol fiyatı, yılın ilk aylarında gördüğü 70\$/varil seviyelerinden üçüncü çeyrek sonu itibarıyla 67\$/varil seviyesine kadar gerilemiştir. 2025 ve 2026 yılları için arz artışlarının talep artışının üstünde olacağına yönelik projeksiyonlar ile OPEC+'ın kademeli kesinti planını hafifletmesi, bu gerilemede etkili olmuştur. Bu görünüm, petrolde aşağı yönlü riskleri ve volatilitiyi artırırken, fiyatlar kısa vadede OPEC+ iletişimine daha duyarlı hale gelmiştir.

Tarımsal emtiada ise karışık bir görünüm izlenmiştir. Küresel kakao üretiminin %70'ini karşılayan Batı Afrika'daki hastalık ve iklim kaynaklı arz şoklarının etkisiyle kakao fiyatları 2024 yılında gördüğü rekor seviyelerin ardından 2025 yılı ortalarına kadar yüksek kalmaya devam etmiştir. Sonrasında arza ilişkin sorunların çözülmesi ve talepte meydana gelen düşüşle kakao vadeli kontratı 9.500 \$ seviyelerinden 6.000 \$ altına gerilemiştir. Buğdayda Chicago SRW vadeli kontratlar, Karadeniz rekabetinin de etkisiyle son beş yılın en düşük seviyelerine yakın fiyatlanmıştır.

Eurotahvil

Yılın ilk faiz indirimini Eylül ayında 25 baz puanla yapan Fed, Ekim ayının sonunda yine 25 baz puan indirimle politika faizini yüzde 3,75-4,00 aralığına çekmiştir.

Başta ABD-Çin arasındaki gümrük vergileri olmak üzere ticaret düzenlemelerinin yeniden gündeme gelmesi ile enflasyon beklentilerindeki artış, para politikalarında değişikliğe gidilebileceği kaygılarını artırmıştır. Kısa vadeli ABD tahvilleri faiz indirimleri hızlanmadan önce cazibesini korumaktadır.

Türkiye'de ise 5 yıllık risk primi Eylül ayında 240 puan altına inerek son yılların en düşük seviyesini test etmiştir. Nisan ayında 280 puana yaklaşan CDS seviyesindeki toparlanma Hazine, şirket ve banka eurotahvil ihraçlarının artmasında etkili olmuştur.

Kaldıraçlı Alım/Satım İşlemleri

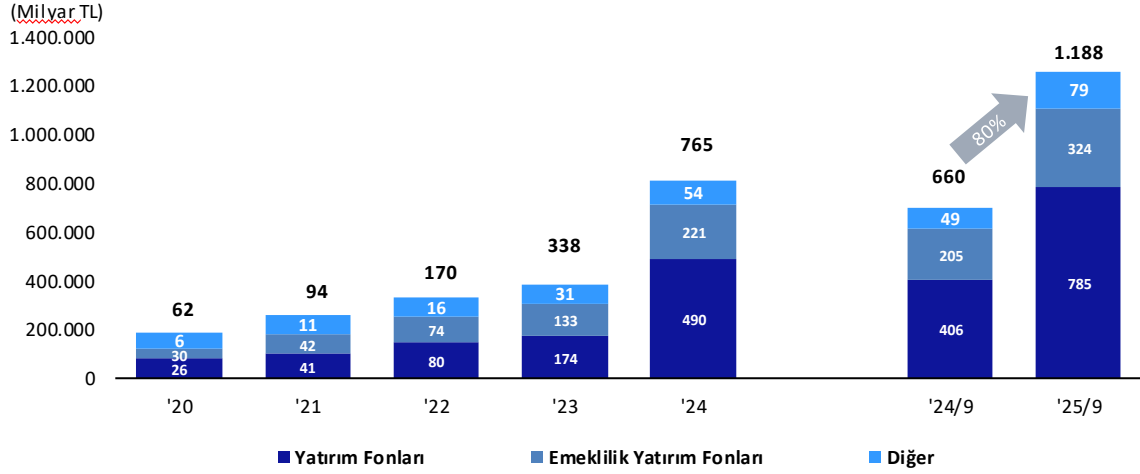
Jeopolitik risklerin sürmesi ve faiz indirimlerine ilişkin belirsizlik yatırımcıların güvenli liman talebini devam ettirmiştir. Altın, Eylül ayında tarihi zirvesini yenilemeye devam ederken teknik olarak da güçlü durmuştur. Kaldıraçlı FX işlemlerinde altın ve gümüş en çok işlem gören ürünler olarak öne çıkmıştır.

Üçüncü çeyrekte CFD işlem hacmi çeyrek bazda %48 daralırken ABD endeks kontratları hacmin büyük çoğunluğunu oluşturmuştur. ABD endeks kontratları toplam işlem hacminin %93'ünü oluştururken, söz konusu hacmin %67'sini Nasdaq, %25'ini S&P 500 ve %1'ini Dow Jones oluşturmuştur. İşlem hacminde çeyrek bazda en sert düşüş %59 ile Nasdaq kontratlarında yaşanırken, S&P 500 kontratlarında %40 ve DAX kontratlarında %32 artış olmuştur. Brent petrol kontratı işlem hacmi ise çeyrek bazda %43 daralmıştır.

7. VARLIK YÖNETİMİ

Varlık Yönetimi faaliyeti 2025/9 döneminde de gelişimini sürdürmüş, bağlı ortaklığımız İş Portföy tarafından yönetilen varlık büyüklüğü yıllık %80 artış ve %11 pazar payı ile 1.187,8 milyar TL'ye yükselmiştir.

Yönetilen yatırım fonu büyüklüğü yıllık %93 artışla 784,8 milyar TL olurken pazar payı %11 olarak gerçekleşmiştir. Yönetilen emeklilik fonları büyüklüğü ise yıllık %58 artışla 324,1 milyar TL'ye yükselmiş ve pazar payı %18 olmuştur.



-Bağlı ortaklığımız İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen varlık büyüklüğü.

8. YURT İÇİ ÜRÜN GELİŞTİRME, SATIŞ VE KURUMSAL İLETİŞİM

İş Yatırım yılın dokuz aylık döneminde yurt içi ürün geliştirme, satış ve kurumsal iletişim çalışmalarını sürdürmüştür.

TradeMaster Mobile uygulamamıza Matriks iş birliği ile “Temel Analiz” aracı eklenmiştir. Bu yeni özellik sayesinde İş Yatırım müşterileri, Borsa İstanbul’da işlem gören şirketlere dair detaylı finansal verileri görsel grafikler üzerinden kolayca inceleyebilme imkanına kavuşmuştur.

Geniş kapsamlı dijital işlem seçenekleri sunan Herkese Borsa mobil uygulamasında müşterilerden gelen geri bildirimler doğrultusunda, ön yüz yenilemesi yapılarak tüm özelliklere hızlı erişim ve kişiselleştirme imkanı sağlanmıştır. Türkiye Ürün ihtisas Borsası’nda (TÜRİB) devreye alınan aracılı sistemde ELÜS (Elektronik Ürün Senedi) takas ve saklama hizmeti verilmeye başlanmıştır. İşCep uygulaması Yatırım > ELÜS İşlemleri menüsü aracılığı ile İş Yatırım’da hızlı bir şekilde ELÜS Saklama hesabı açılması mümkün hale gelmiştir.

2025 yılında açılan Konya, İzmit ve Nilüfer/Bursa Şubelerimiz ile şube sayımız 36’ya yükselmiştir.

Şirketimizin ürün ve hizmetlerinin tanıtımına dijital platformlarda da devam edilmiş, sosyal medya kanallarımızda abone ve takipçi sayılarımız artmıştır. 2025/9 dönemi BoomSocial verilerine göre YouTube kanalımız 473.000 abone ile Youtube Türkiye Finans liginde birinci, X (Twitter) hesabımız ise 371.000 takipçi ile X Türkiye Finans liginde yedinci sırada yer almıştır.

Üniversite öğrencilerine uygulamalı eğitim verilmesine yönelik finans laboratuvarları kurulmasını sağlayan TradeMaster Kampüs projesi kapsamında üniversitelere çeşitli konu başlıkları için konuşmacı desteği verilmeye devam edilmiştir.

9. KURUMSAL MÜŞTERİLERE SATIŞ

Yurt İçi Kurumsal Müşterilere Satış

Yılın dokuz aylık döneminde finansal kuruluşlar ile reel sektör şirketlerine yatırım danışmanlığı ve aracılık hizmetleri sunulmaya devam edilmiştir.

Bu kapsamda, dönem boyunca firmaların hazine ekipleri, finans yöneticileri ve şirket ortakları ile piyasa dinamikleri ve yatırım ürünleri üzerine bilgilendirme toplantıları düzenlenmiş; Ankara, İzmir, Bursa ve Gaziantep gibi büyük şehirlerde sanayiciler ile bir araya gelinmiştir.

Reel sektör şirketlerinin TL enstrümanlara olan ilgisi devam etmiştir. Getiri avantajı sunan yatırım fonları yatırım tercihlerinde öne çıkarken, yabancı para cinsi ürünlerde Eurobond ve ABD Hazine tahvillerine ilgi gözlenmiştir.

Özel sektör borçlanma aracı ve kira sertifikası ihraçları ile pay halka arzlarında kurumsal talep toplanmasına aracılık edilmeye devam edilmiştir.

Yurt Dışı Kurumsal Müşterilere Satış

Pay Piyasası'nda yurt dışı yerleşik yatırımcı aktivitesi üçüncü çeyrekte sınırlı olmakla birlikte artış eğilimini korumuş, yabancı yatırımcı sahiplik oranı dönem sonunda %36,7 seviyesine yükselmiştir. Makroekonomik programdaki ilerleme, kredi notu artışına yönelik beklentiler ve gelişmekte olan piyasalara dönük risk iştahındaki kademeli toparlanma, yabancı ilgisini desteklemeye devam etmiştir. Bu çerçevede mevcut ve potansiyel kurumsal müşterilerle yatırımcı toplantıları yapılmış, ziyaretler gerçekleştirilmiş, İngiltere ve ABD başta olmak üzere yurt dışında bilgilendirme toplantıları düzenlenmeye devam edilmiştir. Yatırımcı geri bildirimleri düzenli paylaşımlar ve raporlarla takip edilerek ilişkilerin sürekliliği sağlanmıştır.

VİOP tarafında yabancı yatırımcı işlem hacmi geçen yılın aynı dönemine göre %45 artmış, toplam işlem hacmi içindeki payı ise önceki döneme kıyasla sınırlı bir gerileme ile %42 seviyesinde gerçekleşmiştir.

10. KURUMSAL FİNANSMAN

Pay Halka Arzları

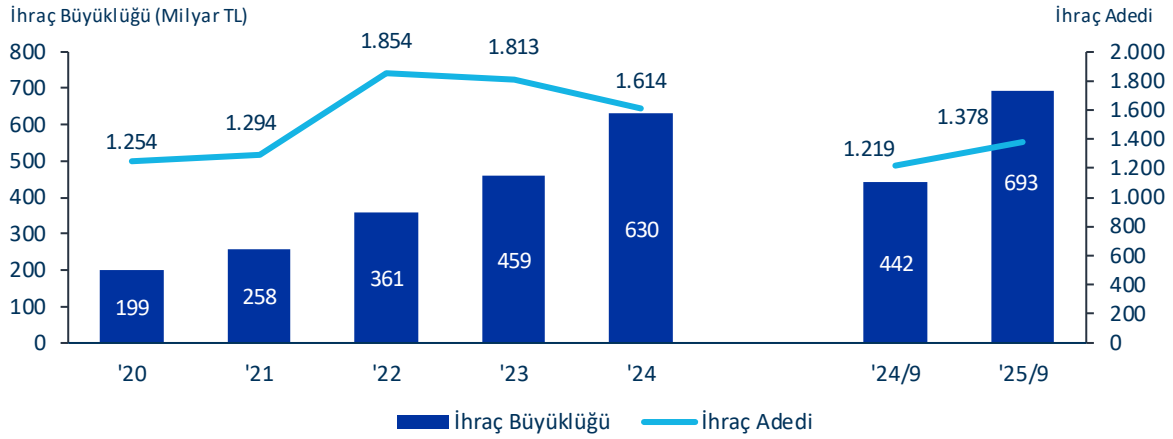
2025/9 döneminde piyasada toplam 32,1 milyar TL büyüklüğünde 13 adet pay halka arzı gerçekleşmiştir.

Bu dönemde Şirketimiz tarafından 3,3 milyar TL büyüklüğündeki Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim A.Ş.'nin pay halka arzına konsorsiyum lideri olarak aracılık edilmiş ve işlem büyüklüğüne göre %10,1 paya sahip olunmuştur.

Konsorsiyum lideri olarak aracılık ettiğimiz halka arzın yanı sıra, toplam arz büyüklüğü 28,9 milyar TL olan 12 adet pay halka arzına da konsorsiyum üyesi olarak aracılık edilmiştir.

Özel Sektör Borçlanma Aracı İhraçları

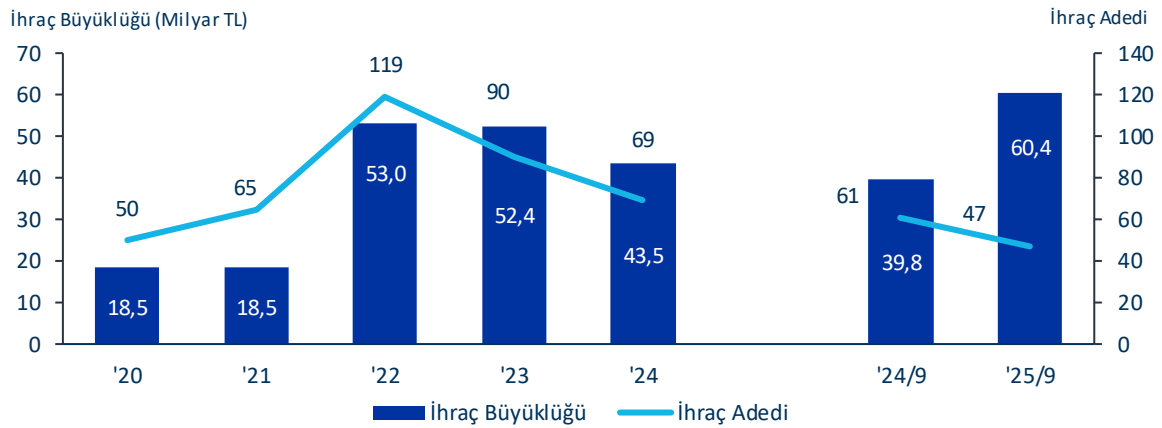
Piyasada özel sektör borçlanma aracı ihraçlarının toplam büyüklüğü yılın dokuz aylık döneminde 1.378 adet ihraç için yıllık %57 artışla toplam 693 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.



Özel Sektör Borçlanma Aracı İhraçları Büyüklüğü ve İhraç Adedi (Tahsisli Satış Hariç)

Birincil piyasa ihraçlarının tutar olarak bankalar %19'unu, banka dışı finansal kuruluşlar %62'sini, reel sektöre %19'unu gerçekleştirmiştir. Ağırlıklandırılmış ortalama vadelere bakıldığında bankaların 178 gün, bankacılık dışı finansal kuruluşların 185 gün ve reel sektör şirketlerinin ise 348 gün vadeli olarak borçlandığı gözlenmiştir. Bu ihraçların 1.355 adedi nitelikli yatırımcılara satış, 23 adedi ise halka arz yöntemiyle gerçekleşmiştir.

İş Yatırım 2025/9 döneminde nominal büyüklüğü 60,4 milyar TL olan 47 adet ihraç aracılık ederek dönemi %9,5 pazar payı ile tamamlamıştır.



İş Yatırım'ın Aracılık Ettiği Borçlanma Aracı İhraçları Büyüklüğü (Tahsisli satışlar hariç)

Birleşme ve Devralma İşlemleri

Piyasada dokuz aylık dönemde işlem değeri açıklanan yaklaşık 11 milyar \$ büyüklüğüne ulaşan 267 B&D işlemi gerçekleşmiştir (2024/9 döneminde 182 B&D işlemi için 5,5 milyar \$).

Bu dönemde yabancı yatırımcıların payı, açıklanan işlem büyüklüklerine göre %49 olurken adet bazında %33 olarak gerçekleşmiştir. Geçen yılın aynı döneminde ise bu oranlar sırasıyla %68 ve %32 olmuştur.

İşlem kırılımlarına bakıldığında yenilenebilir enerji, sağlık, havayolu, liman ve marina, yazılım, tüketici ürünleri gibi sektörler öne çıkmıştır. Yılın son çeyreğinde B&D işlemlerinde hareketliliğin devam etmesi beklenmektedir.

İş Yatırım bu dönemde tüp bebek alanında faaliyet gösteren Bahçeci Grubu'na, CVC Capital Partners ve Hartenberg Holding ortaklığı şirketlerinden olan FutureLife'a hisse satışında, satıcı taraf danışmanlığı vermiş olup, işlem kapanışı gerçekleşmiştir.

11.ARAŞTIRMA

Makroekonomi ve pay piyasaları alanlarında katma değeri yüksek raporlar hazırlanmasının yanı sıra, Borsa İstanbul Pay Piyasası BIST-TUM fiili dolaşım değerinin %54'ünü oluşturan 69 şirket için düzenli olarak rapor üretilerek "Al-Sat-Tut" şeklinde öneriler sunulmaya devam edilmiştir. "Al" tavsiyesi verilen şirketler arasından en cazip olanların seçilmesiyle oluşturulan model portföy, 2025/9 döneminde BIST 100 endeksinin yıl içi getirisinin %3 üstünde performans göstermiştir.

Kurumsal ve nitelikli yatırımcılara yönelik makroekonomi raporlarının yanında pay ve sabit getirili menkul kıymet stratejileriyle ilgili kapsamlı Türkçe ve İngilizce raporlar hazırlanmıştır.

Yurt içinde kurumsal yatırımcılar ve portföy yönetim şirketleriyle strateji toplantıları düzenlenmiştir. Yurt içi ve yurt dışı satış faaliyetlerine aktif katılım bu dönemde de devam etmiştir. Borsaya kote şirketlerin yabancı yatırımcılara tanıtımı amacıyla yatırımcı bilgilendirme toplantıları yapılmıştır. Satış ekipleriyle beraber yatırımcılarla ülkenin makroekonomisi, payların görünümü ve stratejilerle ilgili toplantılar düzenlenmiştir.

12. RİSK YÖNETİMİ

Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyet gösteren Risk Yönetimi Müdürlüğü, yasal ve içsel sınırlamalara uyum ile Şirket'in maruz kaldığı riskler konusunda Riskin Erken Saptanması Komitesi'ni aylık toplantılarla düzenli olarak bilgilendirmeye devam etmiştir. Komite, Şirket'in faaliyetleri sonucunda ortaya çıkan piyasa, aktif-pasif, kredi, operasyon ve diğer risklere ilişkin değerlendirmelerde bulunmuştur.

Kurum portföyünün piyasa riskinin hesaplanmasında "Riske Maruz Değer (RMD)" metodolojisi kullanılmaktadır.

Risk Yönetimi Müdürlüğü tarafından, Şirket'in piyasa yapıcılığı işlemleri, para piyasası faaliyetleri, korunma (hedge) pozisyonları ve tüm alım-satım işlemlerinden kaynaklanan toplam riski günlük olarak hesaplanıp, bölümler bazında ayrıştırılarak ilgili yöneticilerin bilgisine sunulmaktadır.

RMD ölçümlerinin etkinliğini sınamak amacıyla Geriye Dönük Test çalışmalarına (backtesting) devam edilmiştir. Olağan dışı piyasa hareketlerinde Şirket portföyünün ne seviyede etkileneceğini tespit etmek ve olası zararların önüne geçmek amacıyla stres

testleri ve senaryo analizleri uygulanmış ve sonuçlar Yönetim Kurulu'na raporlanmıştır. Şirket risk raporları aylık olarak, iştiraklerimizin risk ölçümlerini de içeren konsolide risk raporları ise üç aylık dönemler itibarıyla ana hissedarımız İş Bankası'nın bilgi ve değerlendirmesine sunulmaktadır.

İklimle ilgili riskleri de kapsayan bir Risk Envanteri oluşturulmuştur. Söz konusu risklerin tanımlanması, değerlendirilmesi ve önceliklendirilmesi konularına Risk Politikası'nda yer verilmiştir.

13. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Kurumsal Yönetim Uyum Beyanı

Türkiye'ye yönelen uluslararası sermayenin kalitesini ve miktarını artırmak, geliştirmekte 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 artırmıştır. 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" 04.03.2025 tarihinde <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/1533-is-yatirim-menkul-degerler-a-s> adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda 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 2024 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu da 14.08.2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) açıklanmıştır.

Ayrıca Şirketimizin organizasyonuna ve kurumsal yapısına ilişkin iş modeli, değer yaratma zinciri ile sürdürülebilirlik performansını bütüncül bir bakışla gösteren, GRI Universal Standards ile IFRS Foundation bünyesinde yer alan Entegre Raporlama Çerçevesi doğrultusunda paydaşlarına sunmak amacıyla hazırlanan 2024 yılı Entegre Faaliyet Raporumuza internet sitemizden erişilebilmektedir.

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>