

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ**

**30 Eylül 2025 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Faaliyet Raporu**

ŞİRKETİN ÜNVANI	:	İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
MERKEZİ	:	İstanbul
KURULUŞ TARİHİ	:	16/08/1995
FAALİYETİ	:	Sermaye piyasası araçları ile kıymetli madenlerden oluşan portföyün işletilmesi.
TİCARET SİCİL NO	:	367835
ADRESİ	:	Büyükdere Cad. İş Kuleleri Kule 1 Kat:5 Levent/İstanbul
TELEFON – FAKS	:	212/ 284 17 10 - 212/ 284 16 70
İNTERNET SİTESİ	:	www.isyatort.com.tr
RAPORUN DÖNEMİ	:	<u>01.01.2025 - 30.09.2025</u>
ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ	:	160.599.284 TL
KAYITLI SERMAYESİ	:	300.000.000 TL

Misyonumuz; Şirketimiz portföyünün mevzuat ve ana sözleşmeye uygun olarak, riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda etkin, tutarlı ve rasyonel bir şekilde profesyonelce yönetilmesi ve Kâr Payı Dağıtım Politikamız paralelinde pay sahiplerine yıllar itibariyle düzenli bir temettü gelirin sağlanmasıdır.

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

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 30.09.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

I. ORTAKLIK YAPISI

Şirketin ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır. Halka açık olarak faaliyet gösteren Şirketin 30.09.2025 itibarıyla fiili dolaşımdaki pay oranı % 67,23'tür.

Ortaklar	Grubu	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	A	2.347.411	1,46
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	44.106.690	27,47
T.Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	B	9.346.475	5,82
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	A	1.185.072	0,73
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	B	632.039	0,40
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	A	592.536	0,37
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	B	870.929	0,54
Diğer	B	101.518.132	63,21
	Toplam	160.599.284	100,00

Şirket sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 16.059.928.400 adet hisseye ayrılmış olup, hisselerin 4.125.019 TL'sı (A) Grubu, 156.474.265 TL'sı (B) Grubu'dur. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu hisselerin her biri 1.000.000 (Birmilyon) adet oy hakkına, (B) Grubu hisselerinin her biri 1 (Bir) adet oy hakkına sahiptir.

II. YÖNETİM KURULU ve ORGANİZASYON YAPISI

Yönetim Kurulu Üyelerinin, 20 Mart 2025 tarihli olağan genel kurul toplantısı neticesinde 20.03.2026 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmeleri tescil edilmiş olup, Şirketimizde Genel Müdür hariç diğer üyelerin icrai görevleri bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu 6 üyeden oluşmaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Seçim Tarihi
Ebru Özşuca *	: Başkan	28.08.2025
Hikmet Tuğçe Erkiğ	: Başkan Vekili	20.03.2025
Volkan Kublay	: Üye - Genel Müdür	20.03.2025
Prof. Dr. Recep Bildik	: Üye (Bağımsız)	20.03.2025
Bora Oruç	: Üye (Bağımsız)	20.03.2025
Dr. Cansel Nuray Aksoy	: Üye	20.03.2025

(*) Sayın Ebru Özşuca 28.08.2025 tarihi itibarıyla, Yönetim Kurulu Üyeliği görevinden istifaen ayrılmış olan Sayın İzlem Erdem'in yerine seçilmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 30.09.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu Üyelerimizin özgeçmişleri ve yürüttükleri görevlere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

EBRU ÖZŞUCA BAŞKAN

1992 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümü'nden mezun olan Ebru Özşuca, yüksek lisans programlarını Orta Doğu Teknik Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İktisat Anabilim Dalı ile İngiltere, Southampton Üniversitesi'nde Uluslararası Bankacılık ve Finans alanında tamamlamış, 2015 yılında ise Harvard Business School'da İleri Düzey Yöneticilik Programı'na katılmıştır. 1993 yılında İş Bankası Fon Yönetimi Müdürlüğü'nde Uzman Yardımcısı olarak işe başlamış, aynı Müdürlükte Müdür Yardımcısı ve Birim Müdürü olarak görev yapmıştır. Ebru Özşuca, 2007-2011 yılları arasında Kurumsal Bankacılık Ürün Bölümü'nde ve 2011-2017 yılları arasında Hazine Bölümü'nde Bölüm Müdürlüğü görevlerini yürütmüştür. 28 Kasım 2017 tarihinden bu yana İş Bankası Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapan Özşuca aynı zamanda İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Türkiye İş Bankası A.Ş. Mensupları Emekli Sandığı Vakfı A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı ve Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Sayın Ebru Özşuca, 28.08.2025 tarihinden itibaren İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almaya başlamıştır.

HİKMET TUĞÇE ERKLİĞ BAŞKAN VEKİLİ

1997 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi İktisat Bölümü'nden mezun olan Sayın Hikmet Tuğçe Erklığ, 1998 yılında Türkiye İş Bankası Mevduat ve Bankacılık Hizmetleri Müdürlüğü'nde Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Sayın Erklığ, 31.10.2006 tarihinde Kozyatağı Kurumsal Şube'de Kredi Uzmanı, 24.09.2008'de Mozaik Çarşı/Ataşehir İstanbul Şube'de Şube Müdürü, 22.07.2010 tarihinde Bireysel Bankacılık Ürün Bölümü'nde Müdür Yardımcısı ve 2013 yılında aynı Bölümde Birim Müdürü olarak çalışmıştır. 2017 yılında Taksim/İstanbul Şubesi Müdürü, 2019 yılında Kozyatağı/İstanbul Şubesi Müdürü olan Sayın Hikmet Tuğçe Erklığ, 29.04.2024 tarihinde Bakırköy İstanbul Şube Müdürü olarak atanmış olup, Türkiye İş Bankası A.Ş. bünyesindeki Şube Müdürlüğü görevine devam etmektedir. Şirketimizde Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev alan Sayın Erklığ, 20.03.2025 tarihinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

VOLKAN KUBLAY ÜYE VE GENEL MÜDÜR

Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat bölümünden 1998 yılında mezun olan Volkan Kublay, 2000 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı bünyesinde Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Sayın Kublay, 2000 - 2008 yılları arasında görevini Müfettiş olarak sürdürmüş, 2008 yılında İştirakler Bölümüne Müdür Yardımcısı olarak atanmış, 2012 yılında Birim Müdürlüğüne yükselmiştir. T. İş Bankası A.Ş.'nin finans ve sermaye piyasaları alanında faaliyet gösteren muhtelif iştiraklerinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmış olan Sayın Kublay, 5 Eylül 2022 tarihi itibarıyla Şirketimizin Genel Müdürü olarak atanmıştır. Sayın Kublay aynı zamanda 22.03.2023 tarihinden itibaren Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 30.09.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

PROF.DR. RECEP BİLDİK
BAĞIMSIZ ÜYE

Yüksek öğrenimini İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Maliye Bölümü’nde tamamladıktan sonra, aynı üniversitenin İşletme Fakültesi Finans Ana Bilim Dalı’ndan yüksek lisans ve doktora derecelerini alan Recep Bildik burslu olarak kabul edildiği Harvard Üniversitesi Kennedy School of Government’tan Kamu Yönetimi yüksek lisans derecesine de sahiptir. Kennedy School’un yanısıra Harvard Business School ve MIT Sloan School of Management’ta yönetim, yönetim kurulu ve girişimcilik üzerine de eğitim görmüş olan ve finans alanında ulusal ve uluslararası hakemli akademik dergilerde yayınlanmış çalışmaları bulunan Sayın Bildik, 2005 yılında finans dalında doçent, 2022 yılında ise profesör unvanını almıştır. Prof.Dr. Recep Bildik halen tam zamanlı öğretim üyesi olarak görev yaptığı İstanbul Ticaret Üniversitesi Finans ve Bankacılık Bölümü’nün yanı sıra 2006 yılından bu yana kısmi zamanlı öğretim görevlisi olarak Koç Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi’nde de finans alanında dersler vermektedir.

Sermaye piyasalarında yaklaşık 30 yıllık bir tecrübeye sahip olan ve 2021 yılında tam zamanlı olarak akademiye geçmeden önce en son Borsa İstanbul’da Uluslararası İlişkiler direktörü olarak görev yapan Prof.Dr. Recep Bildik, ayrılmadan önce çalıştığı Borsa İstanbul bünyesinde Hisse Senetleri Piyasası, İş Geliştirme ve Pazarlama, Ürün Geliştirme ve Özel Projeler ve Özel Pazar gibi bir çok bölümde yöneticilik pozisyonlarında bulunmuştur. 2010-2011 döneminde Takasbank A.Ş. Yönetim Kurulu’nda Denetçi Üye olarak görev yapmıştır.

Sayın Bildik geçmiş yıllarda, Chicago Üniversitesi ve DePaul Üniversitesi Finans Bölümlerinde doktora sonrası araştırma programı kapsamında misafir öğretim görevlisi olarak çalışmıştır. Ayrıca, TÜBİTAK Girişim Sermayesi Destekleme Grubu Yürütme Kurulu Üyesi, TOBB Girişim Sermayesi Sektör Meclisi üyesi, AB Horizon 2020 “KOBİ ve Risk Sermayesi Komitesi” üyesi ve ülke delegesi, DEİK Yurtdışı Yatırımlar İş Konseyi yönetim kurulu üyesi, DEİK Kamu-Özel İşbirliği (PPP) Komitesi üyesi, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı “Ulusal Maden, Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu” (UMREK) üyesi, Türkiye Madenciler Derneği Sorumlu Maden İnisiyatifi Danışma Kurulu üyesi, akademik finans alanında dünyanın en büyük birliklerinden biri olan Financial Management Association yönetim kurulu üyesi, TÜBİTAK Girişimcilik Destekleme Grubu Yürütme Kurulu üyesi, uluslararası akademik dergi Borsa İstanbul Review’de yönetici editör ve iki dönem Harvard Mezunlar Derneği Türkiye Başkanı olarak görev yapmıştır.

Kartonsan A.Ş., CGE Evaluation Sürdürülebilirlik Değerlendirme Merkezi ve Yazılım Hizmetleri A.Ş.’de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmakta olan Sayın Recep Bildik, aynı zamanda Türkiye Risk Yöneticileri Derneği, Acıbadem Üniversitesi Kuluçka Merkezi Değerlendirme Komitesi, Harvard Mezunlar Derneği Türkiye ve Harvard Alumni for Global Women’s Empowerment gibi dernek ve kuruluşların Yönetim Kurulu Üyesidir. Sayın Prof.Dr. Bildik, 20.03.2024 tarihinden itibaren Şirketimizin bağımsız Yönetim Kurulu Üyesidir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 30.09.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

BORA ORUÇ
BAĞIMSIZ ÜYE

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, İktisat Bölümünden 1999 yılında mezun olan Oruç, çalışma hayatına aynı yıl Sermaye Piyasası Kurulu'nda Uzman Yardımcısı olarak başlamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu Piyasa Gözetim Dairesi ve Aracılık Faaliyetleri Dairesinde Uzman olarak görev yapan Sayın Oruç, 2019 yılında işletme yüksek lisans programını (MBA) Cambridge Üniversitesi Judge Business School'da tamamlamıştır. Sayın Oruç, Nisan 2014 – Kasım 2020 arası dönemde Sermaye Piyasası Kurulu'nda, halka açık şirketler, sermaye piyasası aracı ihraçları, yatırım kuruluşları, kurumsal yatırımcılar ve finansal altyapı kuruluşlarına ilişkin geliştirme, düzenleme, gözetim, ihraç ve kayda alma süreç ve faaliyetlerinden ve uluslararası finansal kuruluşlarla ilişkilerden sorumlu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Ekim 2017 – Kasım 2020 döneminde G20 Finansal İstikrar Kurulu (Financial Stability Board) Düzenleyici İşbirliği Daimî Komitesi Üyeliği yapan Sayın Oruç, Eylül 2018 – Kasım 2020 döneminde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini de yürütmüştür. Farklı halka açık şirketler ve sermaye piyasası kurumlarında ortak, Yönetim Kurulu Üyesi ve danışman olarak muhtelif görevler yürütmekte olan Sayın Oruç, 23.03.2021 tarihinden itibaren Şirketimizin bağımsız Yönetim Kurulu Üyesidir.

Dr. CANSEL NURAY AKSOY
ÜYE

Lisans ve yüksek lisans eğitimini Gazi Üniversitesi İşletme Bölümü'nde yapan Cansel Nuray Aksoy, bankacılık doktorasını İstanbul Ticaret Üniversitesi Finans Enstitüsü'nde tamamlamıştır. 1999 yılında İş Bankası'nda Kurumsal ve Ticari Şubelerde Kambiyo ve Kurumsal Pazarlama departmanlarında başlayan kariyeri, sırasıyla İç Kontrol Bölümü Şube denetimleri, İnsan Kaynakları Bölümü İş Süreçleri ve Analizleri, İşe Alım ve Oryantasyon Eğitim görevleri ile Değişim Yönetimi Başkanlığı'nda HR dönüşüm projelerinde aldığı görevlerle devam etmiştir. Halihazırda İş Bankası İştirakler Bölümünde Grubun Yatırım ve Girişim Şirketlerinden sorumlu Birim Müdürü olan Sayın Aksoy'un ayrıca İş Grubu İştiraklerinden; İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş., Yüzüncü Yıl Teknoloji Girişimleri A.Ş., Efes Varlık Yönetim A.Ş. ve Levent Varlık Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği ile Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurduğu Girişim Sermayesi Yatırım Fonları'nın (GSYF) Yatırım Komitelerinde görevleri bulunmaktadır. Ayrıca Hollanda'da mukim TIBAS Ventures B.V. Şirketinde Yönetim Kurulu Başkanı olan Aksoy'un bir adet yayımlanmış kitabı bulunmaktadır. 02.09.2022 tarihinden itibaren Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmekte olan Sayın Aksoy, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesidir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 30.09.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

İzlem Erdem: Yönetim Kurulu Başkanı (01.01.2025 – 28.08.2025)

Emre Ölçer: Yönetim Kurulu Başkan Vekili (03.07.2024 - 20.03.2025)

KOMİTELER:

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE:

Prof.Dr. Recep Bildik : Başkan

Bora Oruç : Üye

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ:

Prof.Dr. Recep Bildik : Başkan

Dr. Cansel Nuray Aksoy : Üye

Berna Karabacak : Üye

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ:

Bora Oruç : Başkan

Dr. Cansel Nuray Aksoy : Üye

ÜST YÖNETİM:

Volkan Kublay : Genel Müdür

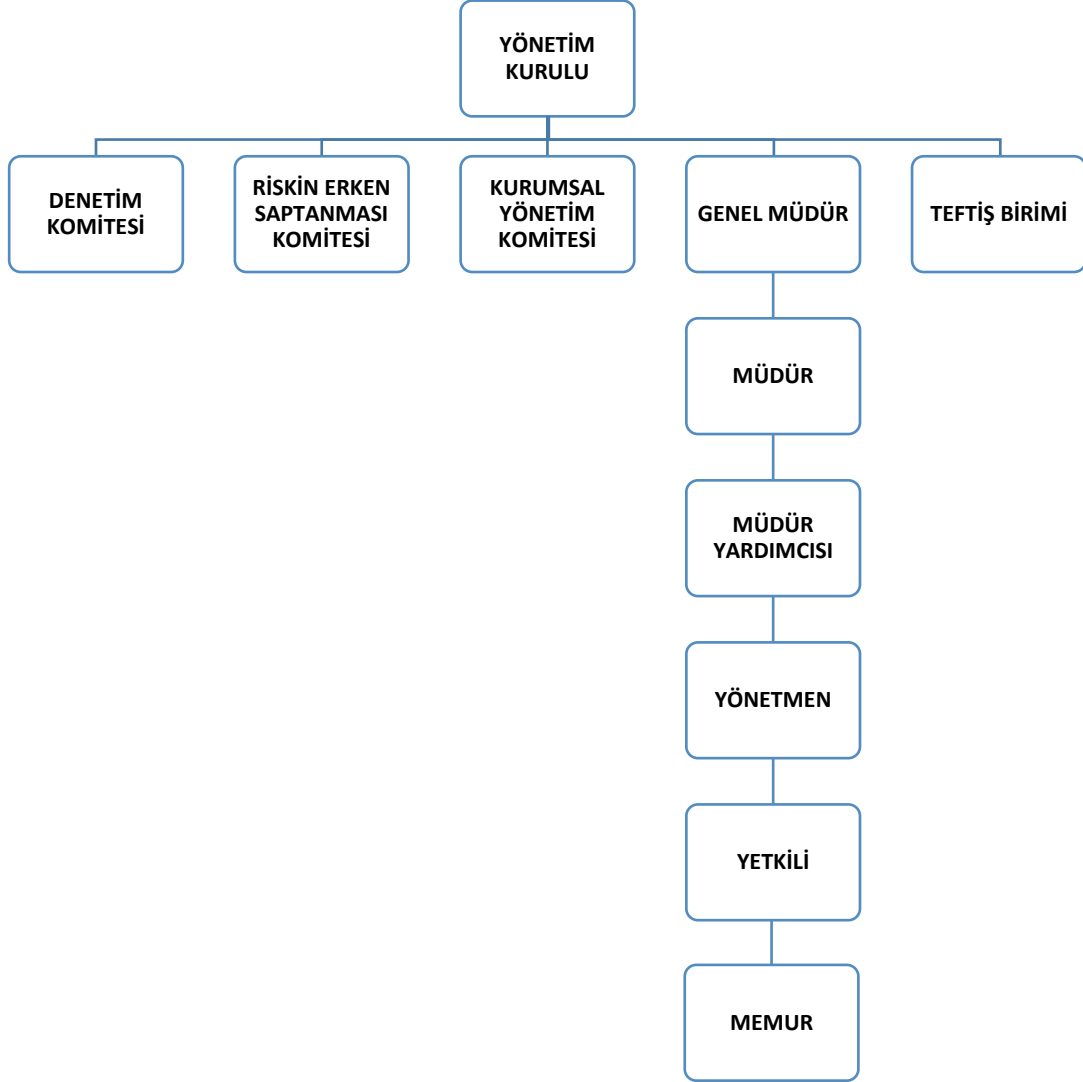
İlgili yasal mevzuat kapsamında oluşturulan Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Yönetim Kuruluna bağlı olarak çalışmalarını yürütmektedir. Şirketin personel sayısı 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 6'dır. Şirketimizde toplu iş sözleşmesi uygulaması bulunmamakta olup, çalışanlara sağlanan haklar hususunda ilgili mevzuat ve iç düzenlemeler esas alınmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 30.09.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketin güncel organizasyon şemasına aşağıda yer verilmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ORGANİZASYON ŞEMASI



III. GENEL EKONOMİK DURUM

Küresel piyasalar 2025 yılına yeni ABD Başkanı Donald Trump'ın dış ticaret politikalarına odaklanarak başladı. 2025 yılının 9 aylık dönemi küresel piyasalarda artan jeopolitik riskler, korumacı ticaret politikaları ve yavaşlayan büyüme beklentileri ile şekillendi. IMF (International Monetary Fund) ABD'nin korumacı yaklaşımını gerekçe göstererek 2025 ve 2026 yıllarına ilişkin küresel büyüme tahminlerini sırasıyla % 2,8 ve % 3 olarak revize etti. Özellikle ABD ve Çin ekonomilerinde beklenen yavaşlamaya dikkat çekilirken, yükselen ticaret bariyerlerinin küresel enflasyonu artırabileceği ve büyümeyi baskılayabileceği vurgulandı. Sonuç olarak, ABD'nin başlattığı ticaret savaşları ve yeni gümrük vergisi oranları ile jeopolitik riskler 2025 yılında piyasaları yönlendirdi.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 30.09.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Türkiye ekonomisi ise 2025 yılının ikinci çeyreğinde yıllık bazda % 4,8 oranında, beklentilerin üzerinde bir performansla büyüdü. Büyümenin ana kaynağı iç talepti. Ülkemiz ekonomisinin 2025 yılında reel bazda yaklaşık % 3 düzeyinde büyüyeceği tahmin edilmektedir.

2024 yıl sonu itibarıyla % 44 seviyesinde gerçekleşen TÜFE bazlı yıllık enflasyon, cari yılın Eylül sonu itibarıyla % 33'e geriledi. Yılın üçüncü çeyreğinde açıklanan enflasyon verileri genel olarak piyasa beklentilerinin üstünde gerçekleşti. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB), 2025 yıl sonu için enflasyon hedefi % 24 seviyesinde belirlenmiş olmakla beraber, enflasyonun tahmin aralığı % 25 - % 29 bant aralığı şeklinde revize edildi. Orta Vadeli Programa göre ise 2025 yıl sonu için enflasyon hedefi % 28,5 olarak belirlendi. Ekonomide yaşanan son gelişmeler ışığında yıl sonunda enflasyonun % 30 düzeyinde oluşması muhtemel görünmektedir.

TCMB politika faizini Ocak ve Mart aylarındaki toplantılarında 250'şer baz puan düşürmek suretiyle 6 Mart 2025 tarihi itibarıyla % 42,5'e indirdi. TCMB, enflasyonda kalıcı düşüş ve fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceği mesajını piyasalara vermeye devam etti. Ancak Mart ayının ortasında yurt içi piyasalarda yaşanan yüksek volatilité nedeniyle finansal koşulların öngörülemeyen ve hızlı bir şekilde sıkılaşması gereği doğdu ve Merkez Bankası 20 Mart 2025 tarihinde gerçekleştirdiği takvim dışı bir toplantı ile politika faizini %42,5 seviyesinde koruduğunu, ancak gecelik borç verme faizini % 44'ten % 46'ya yükselttiğini açıkladı. Nisan ayında gerçekleştirilen toplantıyla beraber politika faizi de % 42,5'ten % 46'ya yükseltildi. Temmuz ve Eylül ayında gerçekleştirilen toplantılar sonucunda politika faizi % 40,5 seviyesine indirildi. Öte yandan, enflasyonun katılığının devam etmesi ve beklenenden yüksek gelmesi sebebiyle piyasada faiz indirim beklentileri ötelendi. Piyasadaki genel beklentiler 2025 yıl sonunda politika faizinin % 37 - % 38 düzeylerinde gerçekleşeceği yönündedir.

Mart ayında yaşanan volatilitenin etkisiyle Dolar/TL kuru 41,5 seviyesini test etti. Ancak, TCMB'nin döviz piyasasında arzı destekleyici adımları ile kur ikinci çeyrekte itibaren dengelendi.

Yıllıklandırılmış verilere göre 2025 yılı Ağustos sonu itibarıyla cari açık 18,3 milyar dolar olarak gerçekleşti. Eylül ayında yayımlanan Orta Vadeli Programa göre merkezi yönetiminin bütçe açığının GSYH'ye oranı 2025 yıl sonu için % 3,6 düzeyinde tahmin edildi. Ekonomi yönetiminin Ortodoks politikalara geçmesi 2024 yılında kredi derecelendirme kuruluşlarında olumlu karşılık bularak not artırımları gerçekleşmişti. Ekonomideki olumlu veri akışına bağlı olarak kredi derecelendirme kuruluşlarının not artışlarına 2025 yılının son çeyreğinde devam edebileceği beklenmektedir.

IV. SEKTÖRDEKİ DURUM

Menkul kıymet yatırım ortaklıkları, sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşan karma portföyü işletmek üzere anonim ortaklık şeklinde ve kayıtlı sermaye esasına göre kurulan sermaye piyasası kurumlarıdır.

Menkul kıymet yatırım ortaklıklarının 26 Eylül 2025 tarihi itibarıyla açıklanan toplam net aktif değerleri 2 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiş olup; Şirketimizin net aktif değerinin sektördeki pazar payı yaklaşık % 30 seviyesindedir. İş Yatırım Ortaklığı A.Ş., net aktif değer büyüklüğü açısından yatırım ortaklığı sektöründe lider konumda bulunmaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

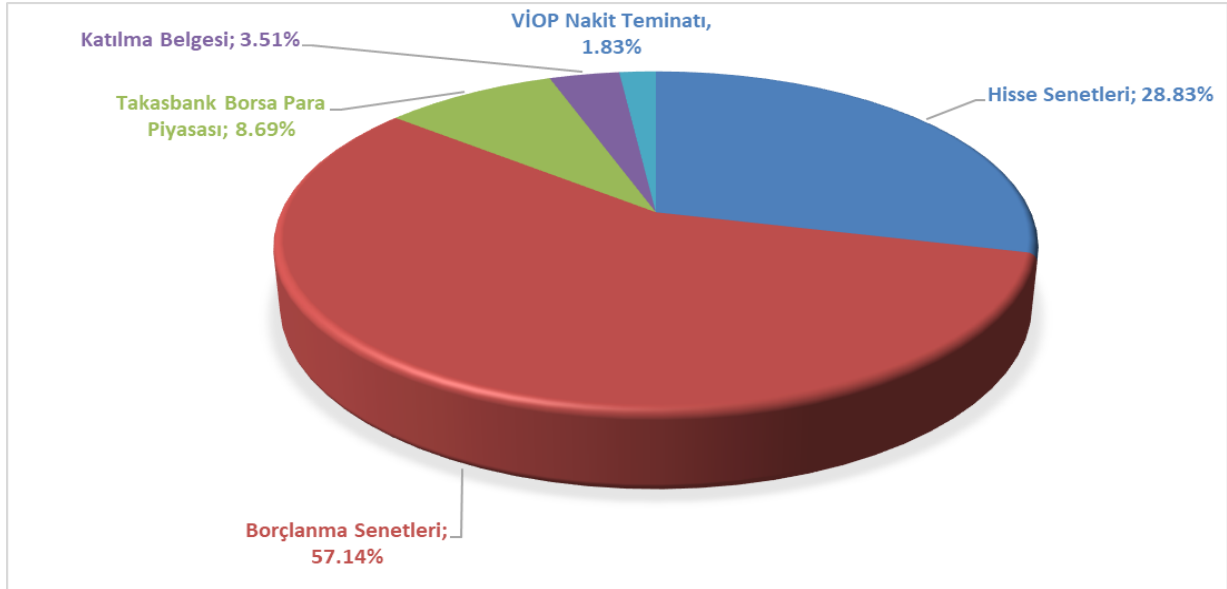
01.01.2025 – 30.09.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

V. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FİNANSAL DURUMU

Şirket portföyü, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen eşik değer ve yatırım stratejisi çerçevesinde profesyonel olarak İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda yönetilmektedir.

2025 yılı Eylül sonu itibarıyla Şirket portföyü; % 57,14 oranında TL borçlanma senetleri, % 28,83 oranında hisse senetleri, % 8,69 oranında Takasbank Borsa Para Piyasası işlemleri, % 3,51 oranında yatırım fonu katılma belgeleri ve % 1,83 oranında VİOP nakit teminatından oluşmuştur.

Şirketin 30 Eylül 2025 tarihli net aktif değeri 620 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.



30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, net aktif değer % 3'ü oranında 31 Ekim 2025 vadeli BIST30 Endeks kontratı kısa pozisyonu bulunmaktadır.

01.01.2025 – 31.12.2025 döneminde geçerli olacak olan eşik değer ile yatırım stratejisinde finansal varlıkların bant aralıkları aşağıda yer almaktadır.

Eşik değer:

Portföy yönetimi performans ölçümünde, eşik değer hedeflemesine devam edilmektedir. 2025 yılı için eşik değer “BIST TLREF Endeksi” olarak belirlenmiştir. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde portföyün net dönemsel getirisi % 20,26 olarak gerçekleşirken, eşik değer getirisi % 40,08 olmuştur. Performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının eşik değer ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif ya da negatif yüzdesel değer, nispi getiri olarak adlandırılmaktadır. Sonuç olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla portföyün getirisinin, eşik değer getirisinin gerisinde kalmış olması nedeniyle hesaplanan nispi getiri oranı **negatif % 19,82** olarak gerçekleşmiştir.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 30.09.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yatırım Stratejisi:

% 0 - % 100	Özel Sektör Borçlanma Araçları
% 0 - % 100	Ters Repo İşlemleri
% 0 - % 100	Eurobondlar
% 0 - % 100	Paylar
% 0 - % 100	Devlet İç Borçlanma Senetleri
% 0 - % 50	Yabancı Borçlanma Araçları
% 0 - % 25	İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler
% 0 - % 20	Takasbank Borsa Para Piyasası İşlemleri
% 0 - % 20	Yatırım Fonu Katılma Belgeleri (Yabancı fonlar dahil)
% 0 - % 20	Yabancı Paylar
% 0 - % 20	Altın ve Kıymetli Madenler ve bunlara dayalı Sermaye Piyasası Araçları
% 0 - % 10	Vadeli Mevduat/Katılma Hesapları

Özet Finansal Bilgiler:

Aşağıdaki tablolarda yer alan bilanço ve gelir tablosuna ilişkin bilgiler Sermaye Piyasası Kurulu’nun 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca Türkiye Muhasebe Standardı 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama”da (TMS 29) yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilmiş tutarlardır. Şirketin ödenmiş sermayesi 160.599.284 TL olup, dönem içerisinde herhangi bir sermaye artırımını ya da azaltımını olmamıştır.

(TL)	30.09.2025	31.12.2024 (*)
Aktif Büyüklüğü	626.053.977	653.367.532
Borç Toplamı (Kısa+Uzun Vadeli)	5.282.514	6.983.991
Özkaynak	620.771.463	646.383.541
Piyasa Değeri	1.487.149.370	1.379.547.850
Borsa Kapanış Fiyatı	9,26	8,59
Özkaynak / Aktif Toplamı	% 99,16	% 98,93

(*) 31.12.2024 tarihli aktif, borç toplamı ve özkaynak bilgileri, 30 Eylül 2025 tarihli satın alma gücü esasına göre yeniden hesaplanmış değerlerdir.

Özet Gelir Tablosu (TL)	30.09.2025	30.09.2024 (*)
Hasılat	821.778.433	1.961.200.492
Genel Yönetim Giderleri	(34.216.833)	(33.822.557)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	115.071.393	170.240.586
Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları)	(140.247.391)	(194.592.232)
Net Dönem Karı/(Zararı) (**)	(26.608.090)	(24.571.940)

(*) 30.09.2024 tarihli gelir tablosu bilgileri, 30 Eylül 2025 tarihli satın alma gücü esasına göre yeniden hesaplanmıştır.

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

20 Mart 2025 tarihinde gerçekleştirilen 2024 yılına ait olağan genel kurul toplantısında; Şirketin 2024 yıl sonu itibarıyla TMS 29 uygulanmış finansal tablolarında net dönem zararı oluşması nedeniyle söz konusu zararın kanuni yedek akçeler (kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler) hesabından mahsup edilmek suretiyle kapatılması hususu hissedarlarca onaylanmıştır. SPK mevzuatı gereğince net dağıtılabılır dönem karı oluşmadığından 2025 yılında hissedarlara nakit temettü dağıtılamamıştır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 30.09.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

VI. RİSKLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME VE RİSK YÖNETİM SİSTEMİ

Şirketin faaliyet konusu portföy işletmeciliğidir. Şirket, faaliyeti gereği kaynaklarının tamamını para ve sermaye piyasası araçlarına yatırmakta olduğundan önemli sayılabilecek bir piyasa riski ile karşı karşıyadır. Piyasa riski, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan varlık fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse senedi pozisyon riski ve kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. Korunma ve getiri amaçlı olmak üzere Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında (VİOP) zaman zaman muhtelif pozisyonlar alınabilmektedir. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, 31 Ekim 2025 vadeli BIST30 Endeks kontratı kısa pozisyonu bulunmaktadır.

Şirket menkul kıymetlerini rayiç değerler ile değerleyerek portföy değişimini günlük olarak takip etmekte, oluşturulan risk yönetim sistemi gereğince portföy riskinin düzenli olarak hesaplanması ve raporlanması hususunda dışarıdan hizmet alınmaktadır. İlgili mevzuat gereğince hazırlanan raporlar, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Yönetim Kurulu tarafından düzenli olarak değerlendirilmek suretiyle risk yönetimi etkin bir şekilde yerine getirilmektedir. Yönetim Kurulunca alınan karar gereğince Şirketimizde günlük riske maruz değer / portföy değeri oranı azami % 4 olarak izlenmektedir. Sonuç olarak, Riskin Erken Saptanması Komitesinde değerlendirilen hususlara ilişkin Yönetim Kurulu bilgilendirilmekte, riskin yönetimine, izlenmesine ve ölçümüne ilişkin gerektiğinde Yönetim Kurulu düzeyinde karar mekanizmaları işletilmektedir.

VII. 01.01.2025 – 30.09.2025 DÖNEMİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Olağan Genel Kurul ve Kâr Dağıtımı:

Şirketin 2024 yılına ait olağan genel kurul toplantısı fiziki ve elektronik ortamda 20 Mart 2025 tarihinde yapılmıştır. Toplantı duyurusunda, gündeme, toplantı tarih ve adresine ilişkin ayrıntılara, toplantıya katılımın esaslarına, vekaletname örneğine yer verilmiş, toplam oy hakları, imtiyazlı paylara ilişkin bilgileri içeren bilgilendirme dokümanı Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin internet sitesinde yayınlanmıştır. İmtiyazlı pay sahiplerinin tamamının hazır bulunduğu toplantıda, mevzuat çerçevesinde asgari % 25 oranındaki toplantı nisabı geçerli olmuş, katılım % 39,7 oranında gerçekleşmiştir. Toplantıya medya katılım göstermemiş, menfaat sahiplerinden bağımsız denetçi firma yetkilisi katılmıştır.

Toplantı duyurusunun mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşması amaçlanmış, duyuru toplantı tarihinden en az üç hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun elektronik genel kurul sisteminde, Şirketin internet sitesinde ve Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Toplantı öncesinde finansal tablolar, faaliyet raporu, bağımsız denetim raporu, Yönetim Kurulunun 2024 yılına ait kar dağıtımına ve 2024 yılı net dönem zararına ilişkin teklifleri elektronik ortamda yayınlanmış ve Şirket merkezinde hazır bulundurulmuştur. Toplantı esnasında pay sahiplerince gündem dışı soru sorulmamış, gündeme madde eklenmesi talebinde bulunulmamıştır. Toplantı sonrasında ise toplantı tutanağı ile hazırlanmış cetveli Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun elektronik genel kurul sistemi, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuş ve ayrıca Şirket merkezinde ortakların bilgilerine açık tutulmuştur.

Olağan genel kurul toplantısı sonucunda, Yönetim Kurulu Üyelerinin 20 Mart 2026 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmeleri tescil edilmiştir. SPK mevzuatı gereğince net dağıtılabılır dönem karı oluşmadığından Yönetim Kurulunun teklifi doğrultusunda hissedarlara nakit temettü dağıtılmaması

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 30.09.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

hususlu genel kurul toplantısında onaylanmıştır. Ayrıca, Yönetim Kurulunun 2024 yılı net dönem zararına ilişkin “Şirketimizin 01.01.2024 - 31.12.2024 dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulunun (SPK) II-14.1 sayılı Tebliği ve SPK’nın 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı gereğince Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” hükümleri çerçevesinde enflasyon muhasebesi uygulanarak hazırlanmış olan bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında 31.12.2024 tarihi itibarıyla net dönem zararı 14.076.446 TL (tarihi değerli) gerçekleşmiş olup, SPK mevzuatı gereğince net dönem zararının uygun özkaynak kalemleriyle mahsup edilmesi zorunludur. SPK mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu, Şirket Ana Sözleşmesi ve ilgili diğer mevzuat hükümleri doğrultusunda 14.076.446 TL’lik (tarihi değerli) net dönem zararının tamamının 31.12.2024 tarihi itibarıyla 298.544.383 TL tutarındaki (tarihi değerli) kanuni yedek akçeler (kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler) hesabından mahsup edilmek suretiyle kapatılması” yönündeki teklifi 20 Mart 2025 tarihinde gerçekleştirilmiş olan olağan genel kurul toplantısında hissedarlarca onaylanmıştır.

İlaveten, 2023 yılına ait net dönem zararı ve geçmiş yıllar zararlarının kapatılmasına ilişkin olarak 20 Mart 2024 tarihli genel kurul toplantısında alınan karar hakkında hissedarlara 20 Mart 2025 tarihli genel kurul toplantısında bilgilendirme yapılmıştır.

Ayrıca olağan genel kurulda 2025 yılı için bağımsız denetim şirketi olarak PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.’nin seçilmesine, Türk Ticaret Kanunu’nun 395 ile 396. maddelerinde yazılı muameleler için Yönetim Kurulu üyelerine izin verilmesine ve 2025 yılı içinde yapılabilecek bağışların üst sınırının 330.000 TL olarak belirlenmesine karar verilmiştir. 2024 yılında herhangi bir bağış ve yardım yapılmadığı hususunda hissedarlara bilgilendirme yapılmıştır.

VIII. KÂR DAĞITIM POLİTİKASI

Yönetim Kurulumuzun 26.02.2014 tarihli toplantısında alınan karar gereğince Kâr Dağıtım Politikası aşağıdaki şekilde güncellenmiş ve 26 Mart 2014 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır. Bu çerçevede kâr dağıtım politikasının esasları aşağıda yer almaktadır.

- Ana Sözleşmenin 33. maddesi gereğince, Şirketin net dağıtılabilir dönem kârının en az %20’sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur.
- Bir önceki yıl sonu itibarıyla oluşan net aktif değer % 5’i veya ilgili yıla ait net dağıtılabilir kârın % 30’undan hangisi yüksek ise asgari söz konusu tutarın nakit olarak dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi kâr dağıtım politikası olarak benimsenmiştir.
- Nakit kâr payı dağıtımı, en geç kâr dağıtım kararının alındığı genel kurul toplantı tarihini izleyen ikinci ayın sonuna kadar yapılır. Kaydi pay şeklindeki kâr payı dağıtımı ise yasal izinleri takiben gerçekleştirilir.
- Pay sahipleri için genel kurul kararı ile belirlenen nakit kâr payı ödenmedikçe yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına kâr payı ödemesi yapılmaz.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 30.09.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

IX. DİĞER HUSUSLAR VE AÇIKLAMALAR

- Sermaye Piyasası Kurulu’nun 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı kapsamında, Şirketimizin 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere finansal tabloları, Türkiye Muhasebe Standardı 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama”da (TMS 29) yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulmaya başlanmıştır. Bu nedenle, 2025 yılı Eylül dönemine ilişkin finansal tablolar TMS 29 kapsamında hazırlanmıştır.
- 1.1.2025 - 30.09.2025 dönemi içinde Şirket faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek herhangi bir mevzuat değişikliği bulunmamakla beraber, 2 Ağustos 2024 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan 7524 Sayılı Vergi Kanunları ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile; Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32. maddesinde eklenen c bendiyle Türkiye’de faaliyet gösteren işletmeler için % 10 oranında yurt içi asgari kurumlar vergisi uygulaması getirilmiştir. Söz konusu uygulama 2025 yılından itibaren yürürlüğe girmiş olup, Şirket ilgili mevzuat doğrultusunda asgari kurumlar vergisi mükellefidir.
- Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında cari dönem içerisinde uygulanan herhangi bir adli ve/veya idari yaptırım bulunmamaktadır.
- Cari dönemde Şirketimiz aleyhine açılan herhangi bir dava ve/veya adli yaptırım bulunmamaktadır.
- Cari dönemde İstanbul Defterdarlığı Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Müdürlüğü tarafından Şirkete tebliğ edilen 12 bin TL tutarındaki özel usulsüzlük cezası yasal indirimden faydalanmak suretiyle 3 bin TL olarak ödenmiştir.
- Şirketin 2025 yılı Eylül sonu itibarıyla portföy değer tablosu aşağıda yer almaktadır.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 30.09.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.						
PORTFÖY DEĞER TABLOSU						30.09.2025
Menkul Kıymetin Türü	İhraççı Kurum	Vade	Kıymet Tanımı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/Kontrat Sayısı	Toplam Değer TL
A.HİSSE SENEDİ						
Dokuma, Giyim Eşyası ve Deri						
	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		MAVI		350.000,00	13.076.000,00
ARA GRUP TOPLAMI					350.000,00	13.076.000,00
Elektrik, Gaz ve Buhar						
	GALATA WIND ENERJİ A.Ş.		GWIND		300.000,00	7.302.000,00
ARA GRUP TOPLAMI					300.000,00	7.302.000,00
Gayri Menkul Yatırım Ortaklığı						
	AKFEN GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.		AKFGY		4.000.000,00	10.640.000,00
ARA GRUP TOPLAMI					4.000.000,00	10.640.000,00
Holding ve Yatırım Şirketleri						
	KOÇ HOLDİNG		KCHOL		235.000,00	40.631.500,00
	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.		TAVHL		8.500,00	2.040.000,00
ARA GRUP TOPLAMI					243.500,00	42.671.500,00
İletişim						
	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.		TCELL		450.000,00	44.032.500,00
ARA GRUP TOPLAMI					450.000,00	44.032.500,00
Metal Eşya,Makine ve Gereç						
	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.		FROTO		150.000,00	14.857.500,00
ARA GRUP TOPLAMI					150.000,00	14.857.500,00
PerakendeTicaret ve Mağazacı						
	MİGROS TİCARET A.Ş.		MGROS		43.000,00	19.135.000,00
ARA GRUP TOPLAMI					43.000,00	19.135.000,00
Sağlık						
	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.		MPARK		15.000,00	4.980.000,00
ARA GRUP TOPLAMI					15.000,00	4.980.000,00
Ulaştırma ve Depolama						
	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.		PGSUS		60.000,00	12.990.000,00
	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.		THYAO		30.000,00	9.450.000,00
ARA GRUP TOPLAMI					90.000,00	22.440.000,00
GRUP TOPLAMI					5.641.500,00	179.134.500,00
B.BORÇLANMA SENETLERİ						
DEVLET TAHVİLİ						
	T.C.HAZİNE	05.10.2033	TRT051033T12	6	100.000.000,00	104.322.837,90
ARA GRUP TOPLAMI					100.000.000,00	104.322.837,90
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL						
	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.	16.02.2026	TRFEFES22617	3	6.000.000,00	6.308.893,73
	KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	06.03.2026	TRFKREL32613	3	10.000.000,00	10.164.130,72
	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.	11.02.2026	TRFYAZI22612	3	4.000.000,00	4.229.987,42
	DEVA HOLDİNG A.Ş.	10.08.2026	TRSDEVA82611	3	18.200.000,00	19.317.602,09
	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	24.07.2026	TRSENSA72625	3	34.500.000,00	37.333.003,41
	HEDEF ARAÇ KİRALAMA VE SERVİS A.Ş.	09.07.2026	TRSHDAK72618	3	20.000.000,00	21.596.808,58
	HEDEF ARAÇ KİRALAMA VE SERVİS A.Ş.	06.08.2026	TRSHDAK82617	3	5.000.000,00	5.256.573,47
	KONTROLMATİK TEKNOLOJİ ENERJİ VE MÜHENDİSLİK A.Ş.	06.03.2026	TRSKNTR32610	3	4.200.000,00	4.298.119,12
	OPET PETROLÇÜLÜK A.Ş.	08.09.2026	TRSOPAS92619	3	38.000.000,00	38.882.527,54
	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	24.03.2026	TRSSISE32621	3	45.000.000,00	45.612.352,62

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 30.09.2025 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

B.BORÇLANMA SENETLERİ (DEVAM)	İhraççı Kurum	Vade	Kıymet Tanımı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/Kontrat Sayısı	Toplam Değer TL
	TAT GIDA A.Ş.	26.02.2027	TRSTATK22713	3	10.000.000,00	10.388.725,26
	T.HALK BANKASI A.Ş.	22.10.2027	TRSTHALE2716	1	1.000.000,00	1.015.796,75
	VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.	27.10.2026	TRSVDTFE2630	3	17.900.000,00	18.982.851,37
	VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	18.03.2026	TRSVEST32614	3	7.000.000,00	7.281.100,59
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	06.09.2027	TRSVKFB92719	3	600.000,00	613.246,59
	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.	06.08.2026	TRSYAZI82619	3	13.500.000,00	14.389.222,24
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	20.06.2029	TRSYKKB62914	3	5.000.000,00	5.168.320,66
ARA GRUP TOPLAMI					239.900.000,00	250.839.262,15
GRUP TOPLAMI					339.900.000,00	355.162.100,05
E.KATILMA BELGESİ						
	İŞ PORTFÖY BİRİNCİ PARA PİYASASI SERBEST FON		ILH		2.393.641,00	6.803.620,55
	İŞ PORTFÖY PARA PİYASASI FONU		TI1		12.605,00	14.999.518,92
GRUP TOPLAMI					2.406.246,00	21.803.139,47
K.BORSA PARA PİYASASI						
	TPP	01.10.2025			54.001.255,15	54.001.255,15
GRUP TOPLAMI					54.001.255,15	54.001.255,15
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ						
			TRY Teminat		11.350.913,40	11.350.913,40
GRUP TOPLAMI					11.350.913,40	11.350.913,40
PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI						621.451.908,08
HAZİR DEĞERLER (+)						51.378,65
ALACAKLAR (+)						130.273,44
DİĞER AKTİFLER (+)						326.182,57
BORÇLAR (-)						1.725.995,62
TOPLAM DEĞER						620.233.747,12
TOPLAM DEĞER/PAY SAYISI						3,861996
VOB SÖZLEŞMELERİ						
	Kısa	31.10.2025	F_XU0301025 (SHORT)		-150,00	-18.742.500,00