

## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

### Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

#### *Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu*

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

#### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 30 Ocak 2017 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolaryla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

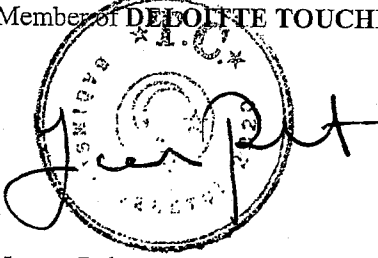
## Görüş

Görüşümüze göre Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

## Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemlilikte bir hususa rastlanmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Yaman Polat, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ocak 2017

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE "ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ" HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2016 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU

1. GENEL BİLGİLER

a-) Raporun Dönemi

01/01/2016-31/12/2016

<b>KURULUŞ TARİHİ</b>	<b>14.06.2013</b>
<b>FAALİYET BELGELERİ</b>	<b>Portföy Yöneticiliği Yatırım Danışmanlığı</b>
<b>ÖDENMİŞ SERMAYE</b>	<b>4.250.000,- TL</b>
<b>2016 4. DÖNEM (SPK) KAR/ZARAR</b>	<b>40.754.-TL</b>
<b>TİCARET SİCİL NUMARASI</b>	<b>872744</b>
<b>MERSİS</b>	<b>0649-0510-1340-0014</b>
<b>ADRES</b>	<b>Akatlar Park Maya Sitesi Carlton 17 D:14 34335 Levent Beşiktaş / İSTANBUL</b>
<b>TELEFON</b>	<b>(212) 319 14 00</b>
<b>TELEFAX</b>	<b>(212) 351 12 22</b>
<b>E-MAIL ADRESİ</b>	<b>bilgi@oyakportfoy.com.tr</b>
<b>WEB ADRESİ</b>	<b>www.oyakportfoy.com.tr</b>

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2016 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**b-) Şirketin Faaliyet Konusu :**

Şirketin faaliyet konusu, portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişilere ait portföyleri, portföy yönetim sözleşmesi imzalayarak, vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri V No:59 "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak faaliyetlerini sürdürmekte ile birlikte SPKrl.'na başvuruda bulunarak 01.07.2014 tarihinde yürürlüğe giren III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği hükümlerine uyum süreci tamamlamıştır

**C-) Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı:**

Ödenmiş Sermaye : 4.250.000,-TL  
Kayıtlı Sermaye Tavanı : 10.000.000,-TL

**31.12.2016**

ORTAKLAR	GRUP	ADET	ORAN
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	(B GRUBU)	4.250.000,00	100,00%
TOPLAM		4.250.000,00	100,00%

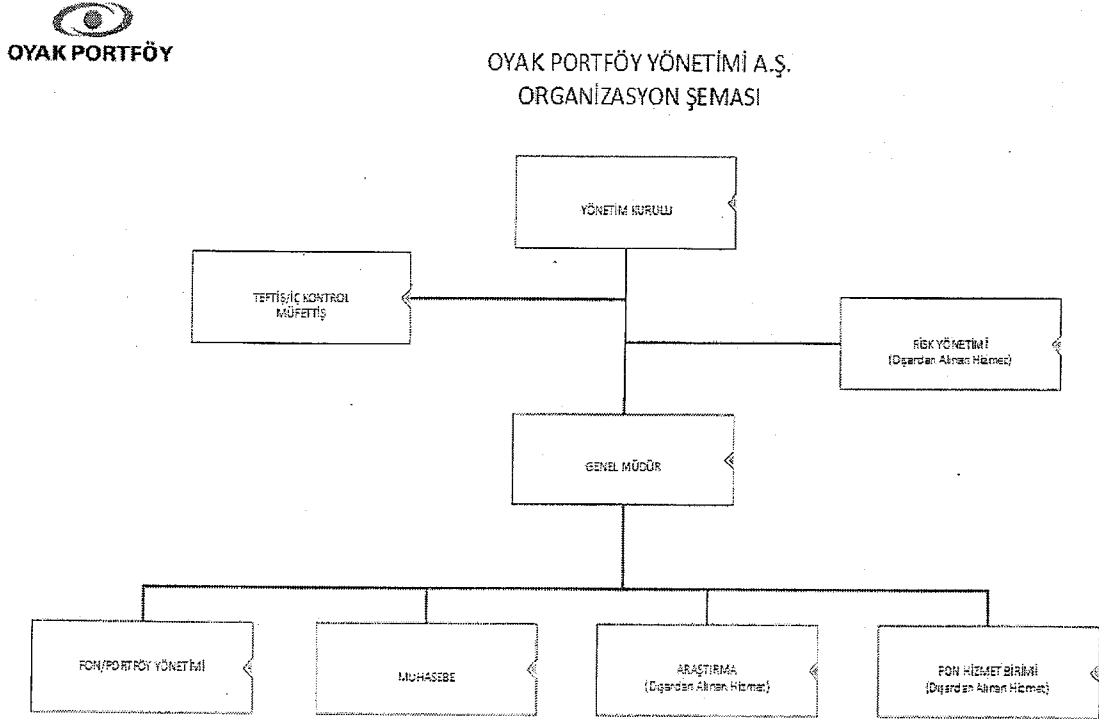
**d-) Hesap Dönemi İçerisinde Meydana Gelen Değişiklikler:**

Herhangi bir değişiklik olmamıştır.

**e-) İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler:**

İmtiyazlı Pay Bulunmamaktadır.

## (II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2016 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU

**2. ŞİRKETİN ORGANİZASYON YAPISI, YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER****a-) Organizasyon Şeması**

- Dönem içerisinde organizasyon şemasında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

**b-) Yönetim ve Denetleme Kurulu Üyeleri:**

Şirketin Yönetim Organi 3 kişiden oluşan Yönetim Kurulu'dur.

Yönetim Kurulu üyeleri Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirketimiz Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde seçilirler. Dönem içerisinde gerçekleşen değişiklikler bir sonraki Olağan Genel Kurul'da onaylanmak üzere Yönetim Kurulu kararı ile yapılmaktadır.

31/12/2016 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri :

Yönetim Kurulu Üyeleri	Görevi	Temsilcinin Göreve Başlama Tarihi
Ertuğrul AYDIN	Yönetim Kurulu Başkanı	07.06.2016
Çiğdem KÖKER ALPAYDIN	Yönetim Kurulu Bşk.Yrd.	21.03.2016
Hasan Ahmet ÇAYIROĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	27.11.2014

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2016 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**c-) Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler:**

01.01.2016-31.12.2016 dönemi içerisinde 07.06.2016 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da Yönetim Kurulu üyesi Sn. Batuğhan KARAER'in görevine son verilerek yerine Sn. Ertuğrul AYDIN Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiş, ayrıca 20.01.2017 tarihinde Hasan Ahmet ÇAYIROĞLU görevden ayrılmış 20.01.2017 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile yapılacak ilk Genel Kurula kadar/ süresini tamamlamak üzere Hasan Rifat TOPKAR Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmiştir.

**d-) Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev ve Yetkileri:**

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesinde belirtilen görev ve yetkilere haizdir.

Yönetim Kurulu Üyeleri 22.03.2016 tarih, 2016/07 sayılı ve 07.06.2016 tarih , 2016/14 sayılı toplantılarında kendi aralarında yaptıkları görev bölümü sonucu, Ertuğrul AYDIN Yönetim Kurulu Başkanı , Çiğdem Köker ALPAYDIN Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı , ayrıca 20.01.2017 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile görevden ayrılan Hasan Ahmet ÇAYIROĞLU'nun yerine Hasan Rifat TOPKAR şirket içi işlemlerde iç kontrolden sorumlu Yönetim Kurulu üyesi olarak görevlendirilmiştir.

**e-) Üst Yönetim ve Personel Hakkında Bilgiler:**

Üst Yönetim	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Orhan AKSÜT	Genel Müdür	20.08.2013
		Görevden Ayrılma Tarihi
		08.12.2016

Yönetim Kurulu Üyeleri 07.12.2016 tarih, 2016/18 sayılı toplantısında Necdet KARACAN Genel Müdür Vekili olarak görevlendirilmiştir

Şirketimizde 31.12.2016 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 4 kişiden oluşmaktadır .Şirket personeline ücret ve ücret benzeri ödemeler dışında özel sağlık sigortası, ulaşım ve yemek yardımı sağlanmaktadır.

**3-) YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR**

Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanacak haklar Genel kurulda kararlaştırılmaktadır.01.01.2016-31.12.2016 dönemimde Yönetim Kuruluna herhangi bir ücret ödenmemiştir. Üst düzey personele ödenen ücret, Prim, ikramiye, kıdem tazminatı karşılığı gibi menfaatlerin toplamı 637.783 TL dir.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2016 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU

**4-)ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI**

*Şirket müşteri portföylerinin en iyi şartlarda yönetilebilmesi için müşteri isteklerine paralel olarak piyasa koşullarını analiz etmek, ekonomik gelişmeleri yakından takip etmek, verimli yatırım kararlarını almak ve yeni ürünlerin geliştirilmesi için portföy yöneticilerinin bilgi birikimlerinin yanı sıra daha iyi hizmet verebilmek için dışardan araştırma hizmeti almaktadır.*

**5-)ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLER İLE İLGİLİ ÖNEMLİ GELİŞMELER**

**a-)Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:**

*01 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016 döneminde demirbaş, yazılım ve donanım harcaması yapılmamıştır.*

**b-)Şirketin iç kontrol sistemi iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ve yönetim organlarının faaliyetler hakkındaki görüşü:**

*Şirket tüm iş ve işlemlerini, hesap ve kayıt düzenini güncel mevzuat ve tebliğ kurallarına uygun şekilde yapmakta olup bilgilerin zamanında ve doğru biçimde elde edilebilirliğini sağlamaktadır. Yönetilen tüm portföyler ve yatırım kıstasları, yönetilen portföylere ilişkin muhasebe kayıt düzeni ve oluşabilecek risklerin asgariye indirilmesi, yönetilen portföylerin ilgili mevzuat ve tebliğlere uygunluğunun tespiti sağlanmaktadır.*

*Risk yönetim birimi piyasa risklerini günlük olarak ölçülemektedir. İç kontrol birimi ise kanun tebliğ ve yönetmelikler dahilinde günlük kontrollerini yapmakta, günlük ve aylık raporlamalarını Genel Müdüre raporlamaktadır.*

*Teftiş Bölümü ise Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmakta ve denetim planı dahilinde yönetime rapor sunmaktadır.*

**c-)Şirketin doğrudan ve dolaylı iştirakleri hakkında bilgi:**

*Şirketin iştiraki bulunmamaktadır.*

**d-)Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:**

*Bulunmamaktadır.*

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2016 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**e-) Özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:**

*Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama ve bağımsız denetime ilişkin uyulması zorunlu düzenlemeleri çerçevesinde altı aylık ara dönem ve yıllık finansal tablolarını bağımsız denetimden geçirmektedir.*

**f-) Şirketin aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte davalar ve olası sonuçlar hakkında bilgi:**

*Bulunmamaktadır.*

**g-) İdari-Adli Yaptırımlar:**

*Bulunmamaktadır.*

**h-) Geçmiş dönemde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılmamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:**

*Yerine getirilmemiş genel kurul kararı bulunmamaktadır.*

**i-) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin işlemlerde dahil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:**

*07.06.2016 tarihinde sadece Yönetim Kurulu Üye değişikliği gündemli yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da Yönetim Kurulu üyesi Sn. Batuğhan KARAER'in görevine son verilerek yerine Sn. Ertuğrul AYDIN Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.*

**j-) Yapılan Bağışlar ve Sosyal Sorumluluk Projeleri:**

*Bulunmamaktadır.*



**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2016 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**k-) İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi:**

2016 yılının tamamına hakim olan global ve Türkiye özelindeki siyasi hareketlilik, yılın son çeyreğinde ekonomik ve siyasi belirsizliklerin artışı beraberinde getirdi. Kasım ayında yapılan ve sürpriz bir şekilde Donald Trump'ın başarısıyla sonuçlanan ABD seçimleri, Türkiye'de ise yeni anayasa sürecinin oluşturduğu siyasi belirsizlik en önemli gündem belirleyiciler olarak sayılabilir. 15 Temmuzda yaşanan darbe girişimi sonrasında Türk ekonomisinde yaşanan daralma, 2016 yılı büyüme beklentilerinin %3 seviyesinin altına çekilmesine neden olurken, yaşanan terör olayları ve Suriye'de devam eden Fırat Kalkanı Harekatı Türkiye'nin risk priminde arzu edilmeyen bir artışa neden oldu. Ekim ayında kredi derecelendirme kuruluşu Moody's tarafından yapılan kredi notu indirimi de TL'deki değer kaybı başta olmak üzere, tüm TL cinsi varlıklarda volatilitiyi ve değer kaybını beraberinde getirdi. ABD seçimlerinin gelişmekte olan ülke ekonomilerine yaptığı negatif etki ise, global ölçekte altyapı yatırımlarının ve dolayısıyla küresel enflasyonun beklenenden hızlı artacağı endişesinin bir sonucu oldu. Bu fiyatlamaların ABD Merkez Bankası FED'in politikalarına yansımaları ise daha hızlı bir faiz artış süreci olarak gerçekleşti.

Türkiye piyasası özelinde, yaşanan bu gelişmeler değerlendirilecek olursa: yaşanan siyasi gelişmelerin yanında, global büyüme ve enflasyondaki artış beklentilerinin yarattığı en dramatik etki kurda görüldü. Dolar/TL'de 2.92 seviyesinde başlanan 2016 yılında yıl sonunda 3.52 noktasında bir kapanış gerçekleşti. TL'deki değer kaybının ve petrol fiyatlarının 50\$ üstünde kalmasının etkisiyle 2016 enflasyonu yıllık bazda %8.53 olarak tamamlandı. Yıl içerisinde %8.50 bileşik noktasına kadar gerileyen 2 yıllık gösterge tahvil faizi ise yılı %10.50 bileşik faizin üzerinde kapattı. BIST-100 borsa endeksi ise yıl içerisinde bir kaç kez test ettiği 71700 puan seviyesinin üzerinde tutunmayı başarırken, yıllık bazda %9'a varan bir değer kazancıyla 2016 yılını tamamladı.

**E- Şirketler Topluluğu**

**a) İşlemler**

Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından TTK 199. Madde kapsamında Hakim ve Bağılı Ortaklıklarımız ile ilişkilerimizi açıklayan bir rapor hazırlanmış ve 08.02.2016 tarihli Yönetim Kurulumuzda onaylanmış olup söz konusu raporun sonuç kısmı;

“2015 faaliyet yılında Şirketimizin, hâkim ortağı Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK) ve/veya OYAK'ın bağılı şirketleri ile veya OYAK'ın yönlendirmesiyle OYAK ya da ona bağılı bir şirketin yararına yapılmış herhangi bir hukuki bir işlem, OYAK ya da ona bağılı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır. 2015 faaliyet yılında gerek hakim ortağımız ve gerekse hakim ortağımızın bağılı şirketleri ile Şirketimiz arasında yapılmış olan ticari faaliyetlerin tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiştir.” şeklindedir.

**b) İşlemlere ilişkin açıklama**

E/(a) da bahsedilen her hangi bir hukuki işlem gerçekleşmemiştir.

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2016 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**F- FİNANSA L DURUM**

a-) Finansal duruma ve Faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi , belirtilen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

**Mali Tabloların Özeti**

Mali tablolar bağımsız denetimden geçmiştir.

**Bilanço (TL)**

		Cari dönem (Bağımsız denetimden geçmiş)	Önceki dönem (Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>3.423.973</b>	<b>3.223.034</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	1.359.104	155.041
Finansal yatırımlar	4	1.275.534	2.897.911
Ticari alacaklar		763.927	58.469
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	20	762.395	58.469
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		1.532	-
Peşin ödenmiş giderler	6	2.202	105.660
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar		22.533	5.475
Diğer dönen varlıklar		673	478
<b>Duran varlıklar</b>		<b>26.354</b>	<b>41.182</b>
Maddi duran varlıklar	8	2.495	3.565
Maddi olmayan duran varlıklar	9	7.104	20.977
Ertelenmiş vergi varlığı	19	16.755	16.640
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>3.450.327</b>	<b>3.264.216</b>
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>251.818</b>	<b>76.128</b>
Ticari borçlar	5	-	2.556
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		-	2.556
Diğer borçlar	13	127.126	15.434
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		127.126	15.434
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	96.346	29.579
Kısa vadeli karşılıklar		28.346	28.559
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>62.888</b>	<b>93.220</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	62.888	93.220
<b>Özsermaye</b>		<b>3.135.621</b>	<b>3.094.868</b>
Ödenmiş sermaye	14	4.250.000	4.250.000
Geçmiş yıllar karları veya zararları		(1.155.133)	(809.872)
Net dönem karı veya zararı		40.754	(345.260)
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>3.450.327</b>	<b>3.264.216</b>

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2016 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU**

## Gelir tablosu (TL)

	Notlar	Cari dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2016	Önceki dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2015
Hasılat	15	1.643.338	866.012
<b>Brüt kar/(zarar)</b>		<b>1.643.338</b>	<b>866.012</b>
Genel yönetim giderleri	16	(1.665.218)	(1.376.171)
Pazarlama giderleri	16	(53.687)	(20.647)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	400	4.438
<b>Esas faaliyet zararı</b>		<b>(75.167)</b>	<b>(526.368)</b>
<b>Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>(75.167)</b>	<b>(526.368)</b>
Finansman gelirleri	18	115.806	195.318
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı</b>		<b>40.639</b>	<b>(331.050)</b>
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	19	115	(14.210)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı (zararı)</b>		<b>40.754</b>	<b>(345.260)</b>
<b>Dönem karı (zararı)</b>		<b>40.754</b>	<b>(345.260)</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir kısmı</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>		<b>40.754</b>	<b>(345.260)</b>

## Önemli Faaliyet göstergeleri

Şirket, yerli yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli gerçek ve tüzel kişilere ait portföyleri yönetmektedir. Borç/öz kaynak oranı 0,100 dür.

Şirket, 2017 yılında yönetimi altındaki beş adet menkul kıymetler yatırım fonunun sayısını arttırarak fon çeşitliliğini ve yönetilen fon büyüklüğünü arttırmayı hedeflenmektedir.

Zorunlu Katılım Emeklilik sisteminin devreye girmesi ve Grup şirketlerinin yönettikleri emeklilik fonlarının %70'ini başka kurumlara devretmesini öngören tebliğin etkisi ile, kurumsal müşteri kazanımları hedeflenmektedir.

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2016 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**b-) Şirket Sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:**

*Şirketin TTK 376. madde içeriğinde belirtilen oranlar dikkate alınarak yapılan hesaplama çerçevesinde sermayenin karşılıksız kalmadığı görülmüştür.*

**c-) Kar Payı Dağıtım Politikası**

*“Sermaye Piyasası Kurulu’nun 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği’nde yer alan esaslar, esas sözleşmede bulunan hükümler ve şirketimizin kamuya açıklanmış kar dağıtım politikası çerçevesinde ve Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, Şirketimiz büyüme politikası ve pay sahiplerinin beklentileri de dikkate alınarak, Şirket karlılığı, faaliyette bulunduğumuz sektörün durumu ve beklentileri, genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak her yıl oluşabilecek dağıtılabilir net karın, ortaklığın sermaye yapısını ve portföy değerini olumsuz yönde etkilemeyecek şekilde nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılması” olmakla beraber Şirketimiz Kar Dağıtım Politikası, mevzuat dahilinde değişen koşullara uygun olarak gözden geçirilebilecek şekilde belirlenmiştir.*

*Bu bağlamda; Şirket, geçerli olan yasal düzenlemeler ve Şirket Ana Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir kar Sermaye Piyasası Kurulu’nca belirlenen esaslara uygun olarak ortaklara dağıtılacaktır. Bu politika, mevzuata, ulusal ve global ekonomik şartlara, şirketin gündemindeki projelerine ve fonlarının durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilir. Kar Dağıtımını yasal süreler içinde gerçekleştirmektedir.*

*Bu dönemde faaliyet sonucu zarar olduğundan kar dağıtımını yapılamayacaktır.*

**G- Riskler ve Yönetim kurulunun Değerlendirmesi**

**a-) Risk Yönetimi Politikası**

*Risk Yönetimi, Kurucu ortak OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin Risk İzleme Birimi tarafından Risk Denetim Programı aracılığı ile Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Stres Testi başlıkları altında tespit edilmiş esaslar doğrultusunda gerçekleştirilmekte İÇ Kontrol Denetim Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesine raporlanmaktadır.*

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2016 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU**

*Şirket içi risk yönetim prosedürü ve bu prosedürle belirlenmiş olan risk kriterleri doğrultusunda gözlemleyerek değerlendirmiştir.*

**H- Diğer Hususlar**

**a- Merkez Dışı Örgütler**

*Bulunmamaktadır.*

**b-) Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri Hakkında Bilgi**

*Bulunmamaktadır.*

**c-)Şirketin Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasında Çıkan Çıkar Çatışmaları ve Bu Çıkar Çatışmalarını Önlemek İçin Şirketçe Alınan Tedbirler Hakkında Bilgi**

*Bulunmamaktadır.*

**d-) Çalışanların Sosyal Hakları, Mesleki Eğitimi ile Diğer Toplumsal ve Çevresel Sonuç Doğuran Şirket Faaliyetleri Hakkında Bilgi**

*Şirketimiz personeline rapor döneminde özel sağlık sigortası yaptırılmıştır.*