



DRT Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci  
Mali Müşavirlik A.Ş.  
Maslak No1 Plaza  
Eski Büyükdere Caddesi  
Maslak Mahallesi No:1  
Maslak, Sarıyer 34485  
İstanbul, Türkiye

Tel: +90 (212) 366 60 00  
Fax: +90 (212) 366 60 10  
[www.deloitte.com.tr](http://www.deloitte.com.tr)

Mersis No :0291001097600016  
Ticari Sicil No: 304099

## ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

### OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığına sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 31 Temmuz 2023 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi'ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve üye firmalarının her biri ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. Global üye firma ağımla ilgili daha fazla bilgi almak için [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) adresini ziyaret ediniz.

© 2023. Daha fazla bilgi için Deloitte Türkiye (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi) ile iletişime geçiniz.

# Deloitte.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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



Ferda Akkılınç İlica, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2023

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2023 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

**A. GENEL BİLGİLER**

1-) Raporun Dönemi

01/01/2023-30/06/2023

<b>KURULUŞ TARİHİ</b>	14.06.2013
<b>FAALİYET BELGELERİ</b>	Portföy Yöneticiliği – Yatırım Danışmanlığı
<b>ÖDENMİŞ SERMAYE</b>	50.000.000,- TL
<b>2023 2. DÖNEM (SPK) KAR/ZARAR</b>	102.095.101,-TL
<b>TİCARET SİCİL NUMARASI</b>	872744
<b>MERSİS</b>	0649-0510-1340-0014
<b>ADRES</b>	Ayazağa Mah. Kemerburgaz Cad. Vadi İstanbul Park Sitesi 7B Blok No:7C/86 Sarıyer/İSTANBUL
<b>TELEFON</b>	(212) 319 14 00
<b>FAX</b>	(212) 351 12 22
<b>E-MAİL ADRESİ</b>	<a href="mailto:bilgi@oyakportfoy.com.tr">bilgi@oyakportfoy.com.tr</a>
<b>WEB ADRESİ</b>	<a href="http://www.oyakportfoy.com.tr">www.oyakportfoy.com.tr</a>

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2023 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**2-) Şirketin Faaliyet Konusu :**

Şirket;

- 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 bulunmaktadır. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kuruluşunu da gerçekleştirmektedir.
- Yatırım Danışmanlığı hizmetini Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'in hükümleri çerçevesinde yerine getirmektedir.
- Ayrıca, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının yönetimi de Şirketin faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri V No:59 "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak faaliyetlerini sürdürmekle birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'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 sürecini tamamlamış ve bu tebliğ hükümlerine uygun olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

PYŞ Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 08.01.2014 tarih ve PYŞ/PY.57/1291 sayılı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40'ıncı ve 55'inci maddeleri uyarınca 24.03.2015 tarih ve PYŞ/PY.13/31 sayılı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi düzenlenmiştir. Daha sonra, yatırım danışmanlığı faaliyetinde bulunmak üzere yetkilendirilmesi nedeniyle, Kurucu'nun 24.03.2015 tarih ve PYŞ/PY.13/31 sayılı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40'ıncı ve 55'inci maddeleri uyarınca 16.09.2021 tarih ve PYŞ/PY.13-YD.21/31-1308 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi düzenlenmiştir.



**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2023 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU**

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

Bir OYAK Grubu Şirketi olan OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ana ortağı %100 pay ile OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir.

Ödenmiş Sermaye : 50.000.000.-TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 50.000.000.-TL

**30.06.2023**

ORTAKLAR	GRUP	ADET	ORAN
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	(B GRUBU)	50.000.000,00	100.00%
TOPLAM		50.000.000,00	100.00%

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

Şirketin 14/02/2023 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda Sn. Hasan Rifat TOPKAR'ın Genel Müdür görevinden ayrılmasının kabulü ardından 27/03/2023 tarih ve 2023/15 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Genel Müdür Vekili olarak görevlendirilen Sn. Yiğit GÖZÜBÜYÜK 23/06/2023 tarih ve 2023/27 Yönetim Kurulu Kararı ile Genel Müdür olarak atanmıştır.

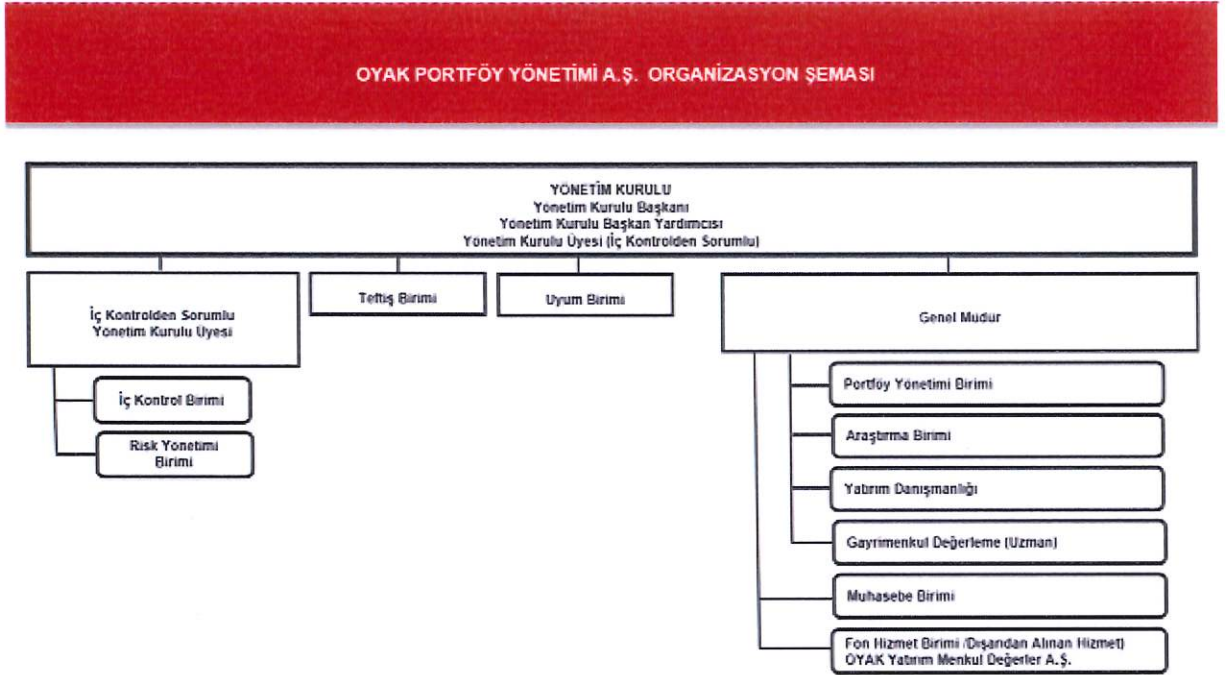
**5-) İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler:**

Şirket'in İmtiyazlı Pay Senedi bulunmamaktadır.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2023 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

**B. ŞİRKET’İN ORGANİZASYON YAPISI, YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER**

**1-) Organizasyon Şeması**



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

Şirket'in 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.

18.03.2022 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üyeleri olarak; üç yıl süreyle 2025 yılında yapılacak olan 2024 yılı Genel Kurulu'na kadar görev yapmak üzere, Sn. Baran ÇELİK, Sn. Adalet TUNÇER ve Sn. Naim ZORLU seçilmişlerdir. 19.04.2022 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda Sn. Adalet TUNÇER'in Yönetim Kurulu Üyeliği'nden ayrılması sebebiyle ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere yerine Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı unvanı ile görevden ayrılan Yönetim Kurulu Üyesinin görev süresinin sonuna kadar görev yapmak üzere Sn. Mehmet Emre TİMURKAN'ın görev yapmasına karar verilmiştir. Söz konusu görevlendirme 31.03.2023 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında oy birliği ile onaylanmıştır.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2023 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

**2-) Yönetim ve Denetleme Kurulu Üyeleri (devamı)**

Mevcut Yönetim Kurulu Üyeleri :

Yönetim Kurulu Üyeleri	Görevi	Temsilcinin Göreve Başlama Tarihi
Baran ÇELİK	Yönetim Kurulu Başkanı	16.09.2020
Mehmet Emre TİMURKAN	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	19.04.2022
Naim ZORLU	Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrolde Sorumlu)	18.12.2020

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

19.04.2022 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda Sn. Adalet TUNÇER'in Yönetim Kurulu Üyeliğinden ayrılması sebebiyle ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere yerine Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı unvanı ile görevden ayrılan Yönetim Kurulu Üyesi'nin görev süresinin sonuna kadar görev yapmak üzere Sn. Mehmet Emre TİMURKAN 'ın görev yapmasına karar verilmiştir. Söz konusu görevlendirme 31.03.2023 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında oy birliği ile onaylanmıştır.

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

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

Yönetim Kurulu Üyeleri 18.03.2022 tarih, 2022/12 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısı'nda kendi aralarında yaptıkları görev bölümü sonucu, Sn. Baran ÇELİK Yönetim Kurulu Başkanı, Sn. Adalet TUNÇER Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Sn. Naim ZORLU şirket içi işlemlerde iç kontrolden sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevlendirilmiştir.



(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2023 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

4-) Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev ve Yetkileri: (devamı)

Ayrıca, 19.04.2022 tarih, 2022/16 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısı'nda Sn. Adalet TUNÇER'in Yönetim Kurulu Üyeliği'nden ayrılması sebebiyle yerine Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak Sn. Mehmet Emre TİMURKAN 'ın görev yapmasına karar verilmiştir.

5-) Üst Yönetim ve Personel Hakkında Bilgiler:

Üst Yönetim	Görevi	Mezun Olduğu Okul	Mesleki Tecrübesi (Yıl)	Göreve Başlama Tarihi
Yiğit GÖZÜBÜYÜK	Genel Müdür	Bilgi Üniversitesi Finansal Ekonomi (Yüksek Lisans)  Boğaziçi Üniversitesi İktisat Fakültesi (Lisans)	12 Yıl	Genel Müdür (23.06.2023)

Şirketimizde 30.06.2023 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 13 kişiden oluşmaktadır. Şirket personeline ücret ve ücret benzeri ödemeler dışında özel sağlık sigortası, bireysel emeklilik işveren katkısı, ulaşım ve yemek yardımı sağlanmaktadır.

**C. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ'NE VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR**

Yönetim Kurulu Üyeleri'ne sağlanacak haklar Genel Kurul'da kararlaştırılmaktadır. 01.01.2023-30.06.2023 döneminde Yönetim Kurulu'na herhangi bir ücret ödenmemiştir. Üst düzey personele ödenen ücret, prim, ikramiye, kıdem tazminatı karşılığı gibi menfaatlerin toplamı 1.650.675 TL'dir.

**D. 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 kararları almak ve yeni ürünlerin geliştirilmesi için portföy yöneticilerinin bilgi birikimlerinin yanı sıra daha iyi hizmet verebilmek için kendi bünyesinde araştırma birimi oluşturmuştur.



(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2023 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

**E. ŞİRKET’İN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**

**1-) Şirket’in İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler:**

01.01.2023 – 30.06.2023 döneminde Şirket’e 129.607 TL makina tesis ve cihaz alımı yapılmıştır.

**2-) Şirket’in İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organlarının Bu 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 ölçümlemektedir. İç kontrol birimi ise kanun, tebliğ ve yönetmelikler dahilinde günlük kontrollerini yapmakta, günlük ve aylık raporlamalarını Genel Müdür’e raporlamaktadır. Teftiş Bölümü ise Yönetim Kurulu’na bağlı olarak çalışmakta ve denetim planı dahilinde yönetime rapor sunmaktadır.

**3-) Şirket’in Doğrudan ve Dolaylı İştirakleri Hakkında Bilgi:**

Şirket’in iştiraki bulunmamaktadır.

**4-) Şirket’in İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler:**

Bulunmamaktadır.

**5-) Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin 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.

**6-) Şirket’in Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikte Davalar ve Olası Sonuçlar Hakkında Bilgi:**

Bulunmamaktadır.

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2023 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**7-) İdari-Adli Yaptırımlar:**

Bulunmamaktadır.

**8-) Geçmiş Dönemde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılmamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler:**

Yerine getirilmemiş Genel Kurul Kararı bulunmamaktadır.

**9-) Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin İşlemlerde Dahil Olmak Üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler:**

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

**11-) Şirketler Topluluğu**

**a-) İşlemler**

Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından TTK 199. Madde kapsamında Hakim ve Bağlı Ortaklıklarımız ile ilişkilerimizi açıklayan bir rapor hazırlanmış ve 01.03.2023 tarihli Yönetim Kurulumuzda onaylanmış olup aşağıda ayrıntılı bilgileri verilen hizmet ve/veya mal alım/satım işlemleri ve söz konusu raporun sonuç kısmı; “2022 faaliyet yılında Şirketimizin hâkim ortağı Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK) ve/veya OYAK’ın bağlı şirketleri veya OYAK’ın yönlendirmesiyle OYAK ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılmış herhangi bir hukuki bir işlem, OYAK ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır. 2022 faaliyet yılında gerek hâkim ortağımız ve gerekse hâkim ortağımızın bağlı şirketleri ile Şirketimiz arasında yapılmış olan ticari faaliyetlerin tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiştir” şeklindedir.

**b-) İşlemlere ilişkin açıklama**

E/11(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 2023 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

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

Küresel ekonomi, yılın ilk yarısında enflasyonun düşüş eğiliminde olduğu, ancak hâlâ uzun dönem ortalamalarının üzerinde seyrettiği bir dönemi yaşıyor. Özellikle ABD ve Euro Bölgesi'nde TÜFE enflasyonu düşük tek haneli rakamlara yaklaşırken, İngiltere'de de yüksek seyreden enflasyon gelişmiş ülkelerin ortalamalarının üzerinde kalmış durumda. Buna karşın, emtia fiyatlarındaki gerileme ve tarım emtialarında görülen düşüş, manşet enflasyonun çekirdek enflasyonun altında kalmasını sağlıyor.

Küresel merkez bankaları, yüksek çekirdek enflasyon nedeniyle para politikalarında sıkılaşmaya yöneldi. ABD Merkez Bankası (Fed), fonlama faizini sabit tutmuş olmasına rağmen politika faizini artırma olasılığını değerlendiriyor. Avrupa Merkez Bankası (AMB) da enflasyon beklentilerini yukarı çekerken, sıkılaşma adımlarına devam edeceğini vurguluyor.

Türkiye ekonomisi, %4,0'luk büyüme performansı ile seçim dönemine giriş yaptı. Tüketim odaklı büyüme, düşük faiz seviyeleri ve tüketici kredilerindeki artışla desteklendi. Ancak yüksek enflasyon ve çekirdek enflasyondaki yüksek seyir ekonomik istikrar açısından önemli bir risk oluşturuyor. Politika yapıcıların istikrarı ve sürdürülebilir büyümeyi sağlama konusundaki çabaları büyük önem taşımaktadır. Sıkı para politikaları ve enflasyonla mücadelede kararlı adımların atılması, ekonomideki dengenin korunmasına ve uzun vadeli büyümenin desteklenmesine katkı sağlayacaktır.

Seçimler sonrasında yeni ekonomi yönetimi göreve geldikten sonra, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) politika faizini 650 baz puan artırarak %15 seviyesine yükseltmiştir. TCMB, enflasyon hedeflerine ulaşabilmek adına sıkı para politikasına geçiş yapmış ve sadeleşme adımları atmaya başlamıştır.

Ancak, döviz kurlarındaki dalgalanmalar ve yüksek çekirdek enflasyon, enflasyon hedeflerinin kısa sürede tutturulmasını zorlaştırmaktadır. TCMB'nin önümüzdeki dönemde sıkı para politikasını koruması ve kredi faizlerindeki yükseliş, ekonomide yavaşlamaya neden olabilir.

Bütçe dengesi de Türkiye'nin önemli gündemlerinden biri haline gelmiştir. Bütçe açığının artmasının ardından yeni ekonomi yönetimi bütçe tarafında ek tedbirler almak zorunda kalmıştır. Kurumlar vergisi ve özel tüketim vergisi artışları ile gelirler tarafında ilave önlemler alınırken, Hazine'nin borç limitinin yükseltilmesine de karar verilmiştir.

2023 yılının ilk yarısını Türk Lirası varlıklar açısından değerlendirildiğinde BIST-100 endeksi, 5,509.16 puan seviyesinden tamamladığı 2022 yılı sonrasında 2023 yılı 2. çeyreğini 5,759.11 puan seviyesinden kapatmıştır. 2022 yılını %8.92 bileşik faiz seviyesinden kapatan 2 yıllık gösterge tahvilde ise 2023 2. çeyrek kapanışı %14.91 bileşik faiz seviyesinde gerçekleşmiştir. 2022 yılı sonunda 18.70 olan Dolar/TL ise 2023 yılı 2. çeyreğini 25,97 seviyesinden kapatmıştır.



(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2023 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

**F- FİNANSAL DURUM**

1-) Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirtilen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu:

**Mali Tabloların Özeti**

**Bilanço (TL)**

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş cari dönem 30 Haziran 2023	Bağımsız denetimden geçmiş önceki dönem 31 Aralık 2022
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>224.165.624</b>	<b>105.174.125</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	552.312	102.304
Finansal yatırımlar	4	189.363.663	90.629.576
Ticari alacaklar	5	33.371.723	14.273.517
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5,17	32.627.996	13.964.408
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	743.727	309.109
Peşin ödenmiş giderler	6	877.926	168.728
<b>Duran varlıklar</b>		<b>2.869.917</b>	<b>3.543.192</b>
Diğer alacaklar		2.722	2.722
Maddi duran varlıklar	9	2.809.072	3.462.038
Maddi olmayan duran varlıklar	9	58.123	78.432
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>227.035.541</b>	<b>108.717.317</b>
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>28.999.655</b>	<b>14.710.053</b>
Ticari borçlar	5	2.390.431	1.872.432
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5,17	556.528	1.499.219
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	1.833.903	373.213
Diğer borçlar	11	1.182.262	666.701
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	456.001	360.065
Dönem vergi yükümlülüğü	18	16.728.260	4.099.875
Kısa vadeli karşılıklar	8	8.307.710	7.710.980
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>2.128.030</b>	<b>2.002.235</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10	2.305.627	1.860.027
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	18	1.565.120	142.208
<b>Özsermaye</b>		<b>194.100.130</b>	<b>92.005.029</b>
Ödenmiş sermaye	12	50.000.000	10.000.000
Yasal yedekler	12	2.000.000	1.350.000
Geçmiş yıllar karları veya zararları		40.005.029	29.531.387
Net dönem karı		102.095.101	51.123.642
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>227.035.541</b>	<b>108.717.317</b>

## (II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2023 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

## Mali Tabloların Özeti (devamı)

## Gelir tablosu (TL)

		Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmemiş
	Notlar	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Nisan - 30 Haziran 2023	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022
Hasılat	13	249.796.315	151.153.941	70.254.729	41.939.621
Satışların maliyeti	13	(85.607.819)	(62.606.732)	(37.758.328)	(24.804.090)
<b>Brüt kar</b>		<b>164.188.496</b>	<b>88.547.209</b>	<b>32.496.401</b>	<b>17.135.531</b>
Genel yönetim giderleri	14	(27.789.118)	(12.994.002)	(8.739.215)	(5.646.803)
Pazarlama giderleri	14	(1.217.940)	(781.587)	(336.184)	(224.394)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	-	-	700.170	692.748
Esas faaliyetlerden diğer giderler	16	(427.141)	(417.251)	(15.039)	(52)
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>134.754.297</b>	<b>74.354.369</b>	<b>24.106.133</b>	<b>11.957.030</b>
<b>Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet kar / (zararı)</b>		<b>134.754.297</b>	<b>74.354.369</b>	<b>24.106.133</b>	<b>11.957.030</b>
Finansal gelirler	15	25.048	15.383	21.416	15.125
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>134.779.345</b>	<b>74.369.752</b>	<b>24.127.549</b>	<b>11.972.155</b>
Ertelenmiş vergi geliri	18	(1.422.912)	(1.469.974)	(638.621)	(655.948)
Dönem vergi gideri	18	(31.261.332)	(16.729.009)	(5.077.963)	(2.247.658)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>102.095.101</b>	<b>56.170.769</b>	<b>18.410.965</b>	<b>9.068.549</b>
<b>Dönem karı</b>		<b>102.095.101</b>	<b>56.170.769</b>	<b>18.410.965</b>	<b>9.068.549</b>
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>102.095.101</b>	<b>56.170.769</b>	<b>18.410.965</b>	<b>9.068.549</b>

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2023 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**2-) Önemli Faaliyet Göstergeleri**

31.12.2022 tarihi itibari ile 17.085 milyon TL olan şirket tarafından yönetilen portföy büyüklüğü, 30.06.2023 tarihi itibari ile 17.872 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Mevcut yatırım fonlarının büyüklükleri ve yeni müşteri kazanımları ile artırım elde edilmiştir. Şirket, 14 adet emeklilik yatırım fonu, 35 adet çeşitli tiplerde yatırım fonu ve 1 adet yatırım ortaklığı portföyü yönetmektedir. Şirket'in yönetimi altında bulunan toplam portföy büyüklüğü %4.61 artış göstermiştir.

Şirket, 2023 yılında hali hazırda yönetimi altındaki menkul kıymet yatırım fonunun sayısını arttırarak fon çeşitliliğinde ve müşteri tabanında genişleme sağlayarak yönetilen fon büyüklüğünü arttırmayı hedeflemektedir. Şirket, bu yolla pazar payı edinme stratejisi ile hedeflerini belirlemektedir.

**3-) Şirket Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına Veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit Ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri:**

Şirket'in TTK 376. madde içeriğinde belirtilen oranlar dikkate alınarak yapılan hesaplama çerçevesinde sermayenin karşılıksız kalmadığı görülmüştür.

**4-) Kar Payı Dağıtım Politikası**

“Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.02.2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği'nde yer alan esaslar, esas sözleşmede bulunan hükümler ve Şirketimiz'in açıklanmış kar dağıtım politikası çerçevesinde ve Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, Şirketimiz büyüme politikası ve pay sahiplerinin beklentileri de dikkate alınarak, Şirket karlılığı, faaliyette bulunduğu sektörün durumu ve beklentileri, genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak her yıl oluşabilecek dağıtılabilir net karın, Şirketin sermaye yapısını ve portföy değerini olumsuz yönde etkilemeyecek şekilde nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılması” esas olmakla beraber, Şirketimiz Kar Dağıtım Politikası, mevzuat dahilinde değişen koşullara uygun olarak gözden geçirilebilecek şekilde belirlenmiştir.

Bu bağlamda; Şirket'in, geçerli olan yasal düzenlemeler ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir karı Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak ortaklara dağıtılmaktadır. Bu politika, mevzuata, ulusal ve global ekonomik şartlara, Şirket'in gündemindeki projelerine ve fonlarının durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilir. Kar dağıtımı yasal süreler içinde gerçekleşmektedir.



(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2023 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

**4-) Kar Payı Dağıtım Politikası (devamı)**

31.03.2023 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Vergi Usul Kanunu düzenlemelerine göre 2022 yılı karı olan 49.885.104,21 TL üzerinden 650.000,00 TL 1.Tertip Yasal Akçe ayrılmasından sonra kayıtlarda kalan tutar olan 49.235.104,21 TL'nin dağıtılabılır kar olarak belirlenmesi, karın dağıtılmayarak Geçmiş Yıl Kar/Zarar hesabına aktarılmasına, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre 2022 yılı net dönem karı olan 51.123.642,33 TL üzerinden 1.Tertip Yasal Akçe ayrılmasından sonra kayıtlarda kalan tutar olan 50.473.642,33 TL'nin dağıtılabılır kar olarak belirlenmesi, karın dağıtılmayarak Geçmiş Yıl Kar/Zarar hesabına aktarılmasına karar verilmiştir.

**G- RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMESİ**

**1-) Risk Yönetimi Politikası**

Risk Yönetimi, şirketimizin bünyesinde bulunan Risk Yönetimi 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 Üyesi'ne raporlanmaktadır.

Şirket içi risk yönetim prosedürü ve bu prosedürle belirlenmiş olan risk kriterleri doğrultusunda gözlemlenerek değerlendirilmektedir.

**H- DİĞER HUSUSLAR**

**1-) Merkez Dışı Örgütler**

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

**3-) Şirket'in Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasında Çıkan Çıkar Çatışmaları ve Bu Çıkar Çatışmalarını Önlemek İçin Şirket'çe Alınan Tedbirler Hakkında Bilgi**

Bulunmamaktadır.

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2023 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU**

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

Şirketimiz personeline rapor döneminde özel sağlık sigortası yaptırılmıştır.

**5-) Faaliyet Raporu Dönemi Sonrasındaki Gelişmeler**

Bulunmamaktadır.