



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Oyak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

Görüş

Oyak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait tam set finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in finansal durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdellemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 30 Ocak 2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.



Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun ("TTK") 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in finansal durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun Şirket'in finansal durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of KPMG International Cooperative




Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2019
İstanbul, Türkiye

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2018 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU

A. GENEL BİLGİLER

1-) Raporun Dönemi

01/01/2018-31/12/2018

KURULUŞ TARİHİ	14.06.2013
FAALİYET BELGELERİ	Portföy Yöneticiliği
ÖDENMİŞ SERMAYE	6.750.000,- TL
2018 4. DÖNEM (SPK) KAR/ZARAR	1.033.915.-TL
TİCARET SİCİL NUMARASI	872744
MERSİS	0649-0510-1340-0014
ADRES	Akatlar Mah. Ebulula Mardin Caddesi Maya Sitesi F-2 C Blok No:24/3 34335 Levent/Beşiktaş İSTANBUL
TELEFON	(212) 319 14 00
FAX	(212) 351 12 22
E-MAİL ADRESİ	bilgi@oyakportfoy.com.tr
WEB ADRESİ	www.oyakportfoy.com.tr

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2018 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU

2-) Şirketin Faaliyet Konusu :

Şirketin ana 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 Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kuruluşunu da gerçekleştirmektedir. 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.

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 : 6.750.000.-TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı : 10.000.000.-TL

31.12.2018

ORTAKLAR	GRUP	ADET	ORAN
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	(B GRUBU)	6.750.000,00	100,00%
TOPLAM		6.750.000,00	100,00%

4-) Hesap Dönemi İçerisinde Meydana Gelen Değişiklikler:

Şirket sermayesinin kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 4.250.000.-TL'den 6.750.000.-TL'ye çıkartılması için 02.10.2017 tarih ve 2017/21 sayılı Yönetim Kurulu Kararı sonrası 06.10.2017 tarihinde sermaye artırım tutarı olan 2.500.000.-TL ortak tarafından avans olarak ödenmiş, avans olarak ödenen tutar Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12233903-350-11-E.13415 sayılı yazı onayı ile sermayeye eklenmiş, yine Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.01.2018 Tarih ve 12233903-350.05-E.51 sayılı yazısı ile sermaye artırım işlemi tamamlanmıştır.

5-) İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler:

Şirketin İmtiyazlı Pay Senedi bulunmamaktadır.

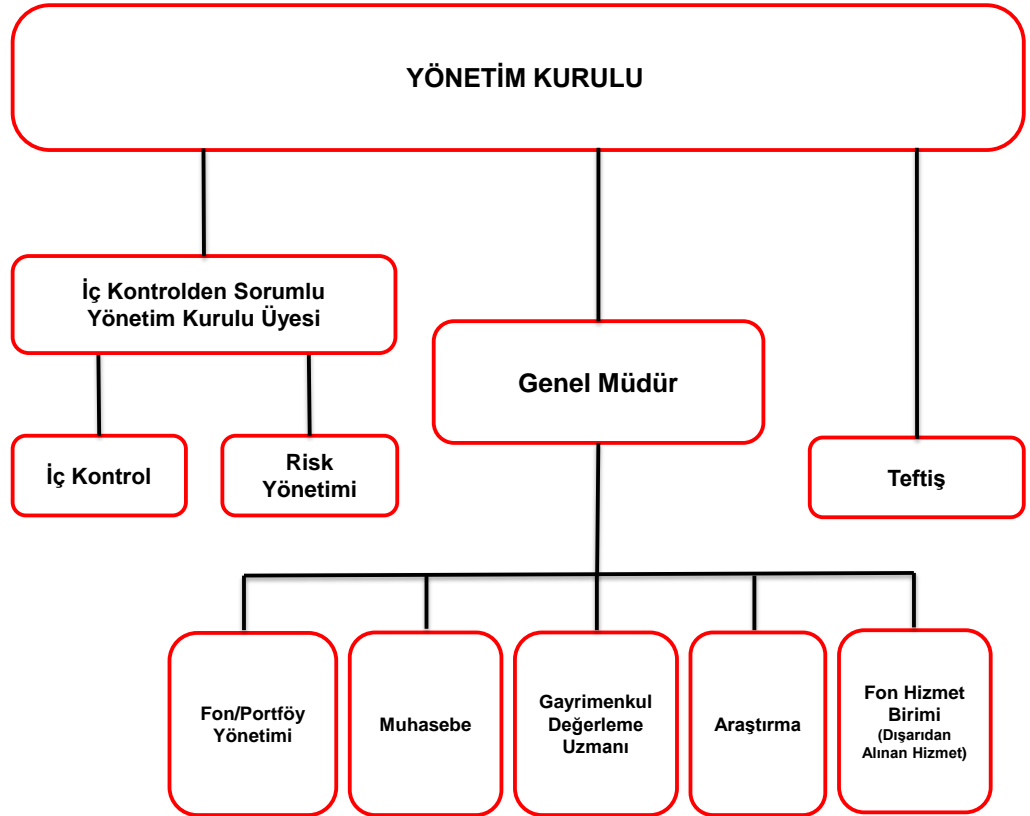
(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2018 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU

B. ŞİRKETİN ORGANİZASYON YAPISI, YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

1-) Organizasyon Şeması



OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ORGANİZASYON ŞEMASI



- Dönem içerisinde organizasyon şemasında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

2-) Yönetim ve Denetleme Kurulu Üyeleri:

Şirketin Yönetim Organı 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.

Yönetim Kurulu Üyeleri 21.03.2016 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında üç yıl süreliğine seçilmişlerdir.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2018 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU

2-) Yönetim ve Denetleme Kurulu Üyeleri (devamı)

Mevcut Yönetim Kurulu Üyeleri :

Yönetim Kurulu Üyeleri	Görevi	Temsilcinin Göreve Başlama Tarihi
Ertuğrul AYDIN	Yönetim Kurulu Başkanı	07.06.2016
Volkan ÜNLÜEL	Yönetim Kurulu Üyesi	24.01.2019
Hasan Rifat TOPKAR	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2017

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

Yönetim Kurulu'nda dönem içerisinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

4-) 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 30.03.2018 tarih, 2018/09 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısında kendi aralarında yaptıkları görev bölümü sonucu, Ertuğrul AYDIN Yönetim Kurulu Başkanı, Çiğdem Köker ALPAYDIN Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Hasan Rifat TOPKAR şirket içi işlemlerde iç kontrolden sorumlu Yönetim Kurulu üyesi olarak görevlendirilmiştir.

Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeleri 24/01/2019 tarihli toplantısında;

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Çiğdem KÖKER ALPAYDIN'ın 24.01.2019 tarihinde görevinden ayrılması sebebiyle ilk Genel Kurulun onayına sunulmak ve boşalan Yönetim Kurulu Üyeliği için belirlenmiş görev süresinin sonuna kadar görev yapmak üzere Sn. Volkan ÜNLÜEL'in Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmasına karar verilmiştir.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2018 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU

5-) Üst Yönetim ve Personel Hakkında Bilgiler:

Üst Yönetim	Görevi	Mezun Olduğu Okul	Mesleki Tecrübesi (Yıl)	Göreve Başlama Tarihi
Erkan ÜNAL	Genel Müdür	<i>İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi</i> <i>İngilizce İktisat Bölümü</i> <i>(Lisans)</i> <i>Marmara Üniversitesi İktisat Fakültesi (Y.Lisans)</i>	21	23.03.2017

Şirketimizde 31.12.2018 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 8 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 ÜYELERİNE VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanacak haklar Genel Kurul'da kararlaştırılmaktadır.01.01.2018-31.12.2018 döneminde Yönetim Kuruluna herhangi bir ücret ödenmemiştir. Üst düzey personele ödenen ücret, prim, ikramiye, kıdem tazminatı karşılığı gibi menfaatlerin toplamı 609.041 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.

E. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1-) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler:

01.01.2018 – 31.12.2018 döneminde şirkete 11.374 TL'lik makina tesis ve cihaz alımı yapılmış olup, yazılım ve donanım harcaması yapılmamıştır.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2018 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU

2-) Şirketin 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 ölçülemektedir. 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-) Şirketin Doğrudan ve Dolaylı İştirakleri Hakkında Bilgi:

Şirketin iştiraki bulunmamaktadır.

4-) Şirketin 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-) Şirketin Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikte Davalar ve Olası Sonuçlar Hakkında Bilgi:

Bulunmamaktadır.

7-) İdari-Adli Yaptırımlar:

Bulunmamaktadır.

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

Yerine getirilmemiş Genel Kurul Kararı bulunmamaktadır.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2018 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU

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 30.01.2019 tarihli Yönetim Kurulumuzda onaylanmış olup aşağıda ayrıntılı bilgileri verilen hizmet ve/veya mal alım/satım işlemleri ve söz konusu raporun sonuç kısmı;

ŞİRKET	İŞLEMİN TÜRÜ	İŞLEMİN GERÇEKLEŞTİRİLDİĞİ FİYAT ARALIĞI (TL/TON)	İŞLEM TUTARI (TL)	AKTİFLERE ORANI (%)	BRÜT SATIŞLARA ORANI (%)
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-Muhasebe Operasyon Hizmeti -Araştırma Hizmeti -MKK E- Şirket Hizmeti -Aracılık Hizmet Bedeli Ödemesi		30.309	0.42	0.53
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Kira Ödemesi	2.000 TL	10.000	0.14	0.176
OYAK Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Portföy Yönetim Hizmeti Alımı	SPK'nın Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği düzenlemelerine göre Şirket Net Aktif Değeri üzerinden azami %1	417.508	5.78	7.36

“2018 faaliyet yılında Şirketimizin, hâkim ortağı Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK) ve/veya OYAK'ın bağlı şirketleri ile 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. 2018 faaliyet yılında gerek hakim ortağımız ve gerekse hakim 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 ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ”HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2018 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU

12-) İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi:

ABD ve Çin arasındaki ticaret savaşları 2018 yılının son çeyreğinde de önemli bir gündem maddesi olurken, Fed ve Avrupa Merkez Bankası (AMB)'nin parasal sıkılaştırma hamleleri, İngiltere'de Brexit, İtalya'da Avrupa Birliği'nin bütçe kuralları ile ilgili uyuşmazlık, Fransa'da yaşanan hükümet karşıtı protestolar ve global ekonomik büyüme görünümü ile ilgili bozulan beklentiler diğer ana gelişmeler olmuştur. Aralık ayındaki toplantısında beklendiği gibi faiz artıran ABD Merkez Bankası Fed 2018 yılında toplam 4 faiz artırımıyla fonlama oranını %2.5'e yükseltmiştir. Mevcut projeksiyonlarında Fed 2019 yılı için 2 adet faiz artırımını öngörmektedir. Gelişmekte olan ülkelerin finansal piyasalarında yıl boyunca yüksek dalgalanma meydana gelirken, Fed'in faiz artırımlarının etkisiyle ABD Doları'nın gelişmekte olan ülke kurları üzerinde baskı oluşturduğu gözlemlenmiştir. Enflasyon açısından değerlendirildiğinde tahminler gelişmekte olan ülkeler kaynaklı olarak düşüşe işaret etmektedir. 2018 yılı için %4.2 olarak tahmin edilen küresel enflasyonun 2019 yılında %3.6'ya gerilemesi beklenmektedir. Gelişmiş ekonomilerde 2018 için tahmin edilen %2.0'lik enflasyon oranında 2019 yılında bir değişim gözlenmezken, gelişmekte olan ülkelerde enflasyonun ortalama %5.7'den %4.7'ye gerilemesi öngörülmektedir.

Türkiye ekonomisinde ise Türk Lirası'ndaki değer kaybı ve yükselen enflasyon 2018 yılının en önemli gündem maddeleri olmuştur. Döviz kurundaki değer kaybı ve fiyatlama davranışlarındaki bozulmayla TÜFE enflasyonu Ekim ayında %25.2'ye ulaşmıştır. Yılın son 2 ayında TCMB'nin fiyatlama davranışlarındaki bozulmaya dikkat çekmesi, ardından enflasyonla mücadele adına yürütülen kampanyalar, Kasım ayında beyaz eşya, mobilya ve motorlu taşıtlara getirilen vergi indirimleri ile tüketici enflasyonu 2018 yılını %20.3, üretici enflasyonu ise %33.6 seviyesinde tamamlamıştır.

2018 yılı Türk Lirası varlıklar açısından değerlendirildiğinde; BIST-100 endeksi, 115.333 puan seviyesinden tamamladığı 2017 yılı sonrasında 2018 yılını 91.270 puan seviyesine gerileyerek kapatmıştır. 2017 yılını %13.40 bileşik faiz seviyesinden kapatan 2 yıllık gösterge tahvilde ise 2018 yılı kapanışı %19.73 bileşik faiz seviyesinde gerçekleşmiştir. 2017 yılı sonunda 3.77 olan Dolar/TL ise 2018 yılını 5.28 seviyesinden kapatmıştır.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2018 4.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

Mali tablolar bağımsız denetimden geçmiştir.

Bilanço (TL)

	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
Varlıklar		
Dönen varlıklar	7.177.763	5.901.648
Nakit ve nakit benzerleri	657.563	618.842
Finansal yatırımlar	6.220.409	5.138.581
Ticari alacaklar	277.266	131.584
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	202.588	107.407
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	74.678	24.177
Peşin ödenmiş giderler	21.414	3.792
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	-	8.162
Diğer dönen varlıklar	1.111	687
Duran varlıklar	49.301	33.327
Maddi duran varlıklar	15.912	7.152
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	33.389	26.175
Toplam varlıklar	7.227.065	5.934.975
Kaynaklar		
Kısa vadeli yükümlülükler	288.836	78.447
Ticari borçlar	42.559	1.599
Diğer borçlar	33.941	16.940
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	45.060	33.698
Dönem vergi yükümlülüğü	1.521	-
Kısa vadeli karşılıklar	165.755	26.210
Uzun vadeli yükümlülükler	145.109	97.324
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	145.109	97.324
Özsermaye	6.793.119	5.759.204
Ödenmiş sermaye	6.750.000	6.750.000
Geçmiş yıllar karları veya zararları	(990.796)	(1.114.379)
Net dönem karı veya zararı	1.033.915	123.583

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2018 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU

Toplam kaynaklar	7.227.065	5.934.975
Gelir tablosu (TL)		
	Cari dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Önceki dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2017
Hasılat	2.470.496	1.439.259
Brüt kar	2.470.496	1.439.259
Genel yönetim giderleri	(2.332.683)	(1.497.849)
Pazarlama giderleri	(54.398)	(68.828)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	7	7.156
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(4)	(550)
Esas faaliyet zararı	83.418	(120.812)
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet zararı	83.418	(120.812)
Finansal gelirler	963.189	234.975
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	1.046.607	114.163
Ertelenmiş vergi geliri	7.214	9.420
Dönem vergi Gelir/Gideri	(19.906)	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	1.033.915	123.583
Dönem karı	1.033.915	123.583
Diğer kapsamlı gelir	-	-
Toplam kapsamlı gelir	1.033.915	123.583

2-) Önemli Faaliyet Göstergeleri

31.12.2017 tarihi itibari ile 307.80 milyon TL olan şirket tarafından yönetilen Portföy büyüklüğü, 31.12.2018 tarihi itibari ile 812.48 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Bu süreçte, mevcut yatırım fonları büyüklükleri, yeni müşteri kazanımları ile artırılmış ve yönetilen emeklilik yatırım fonu sayısı 7'ye ulaşmıştır. Sektörde yönetilen toplam Portföy büyüklüğü 2018 yılında %9.29 seviyesinde artış gösterirken, Şirketin yönetimi altında bulunan toplam Portföy büyüklüğü %164 artış göstermiştir.

Şirket, 2018 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. Şirket büyüme

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2018 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU

planlarına bağlı olarak dışardan sağlanan hizmet olarak faydalandığı Araştırma ve Risk Yönetimi Birimleri Şirket içerisinde oluşturmuştur.

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

Şirketin 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 Şirketimizin 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; Şirketin, geçerli olan yasal düzenlemeler ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir karı 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 gerçekleştirilmektedir.

29.03.2018 Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan karara istinaden 2017 yılına ait kar dağıtım yapılmamıştır.

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 Üyesine raporlanmaktadır.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2018 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU

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-) 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.

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.