



**Shape the future
with confidence**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

OYAK Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

OYAK Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini 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 11 Ağustos 2025 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız 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. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına 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.

İncelemelerimiz 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 olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

11 Ağustos 2025
İstanbul, Türkiye

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

A. GENEL BİLGİLER

1-) Raporun Dönemi

01/01/2025-30/06/2025

KURULUŞ TARİHİ	14.06.2013
FAALİYET BELGELERİ	Portföy Yöneticiliği – Yatırım Danışmanlığı
ÖDENMİŞ SERMAYE	50.000.000,- TL
2025 2. DÖNEM (SPK) KAR/ZARAR	159.709.624,-TL
TİCARET SİCİL NUMARASI	872744
MERSİS	0649-0510-1340-0014
ADRES	Ayazağa Mah. Kemerburgaz Cad. Vadi İstanbul Park Sitesi 7B Blok No:7C/86 Sarıyer/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 2025 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 ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 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 : 250.000.000.-TL

30.06.2025

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:

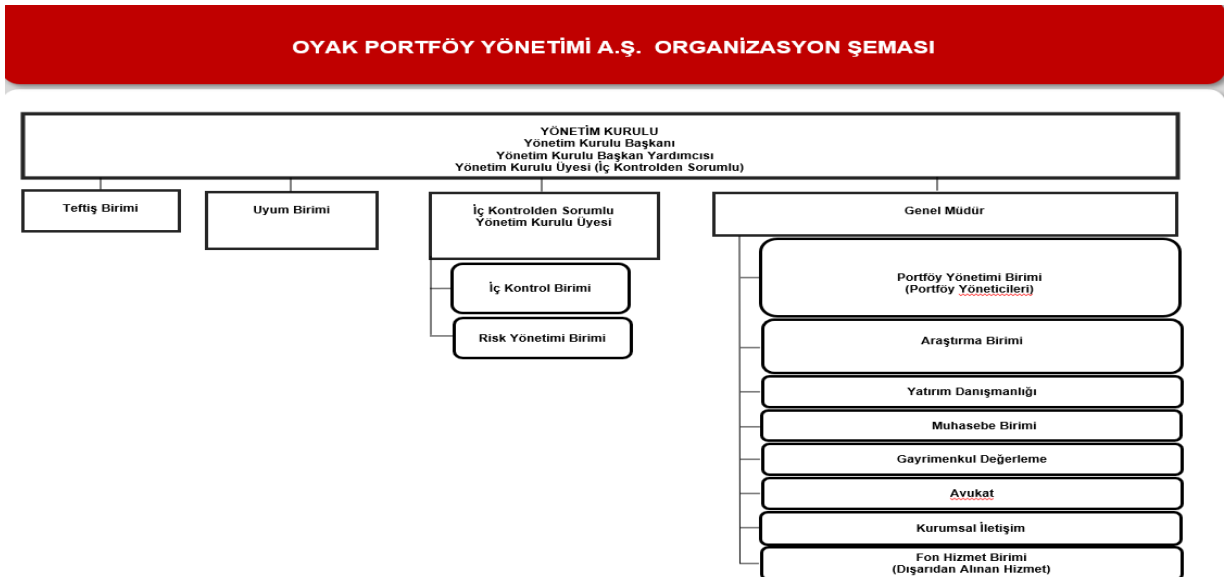
Şirketimiz 19.06.2025 tarihinde 250.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 50.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı iç kaynaklardan (sermaye hesabı enflasyon düzeltme farkından) karşılanmak üzere 100.000.000 TL artırılarak 150.000.000 TL’ye çıkartılmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu’na başvuruda bulunmuş olup, Sermaye Piyasası Kurulu 28.07.2025 E-12233903-350.05.01-75767 nolu yazısı ile başvurumuz olumlu karşılanmıştır. İlgili sermaye arttırım kayıtları yapılmış olup tescil süreci devam etmektedir.

5-) İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler:

Şirket’in imtiyazlı pay senedi bulunmamaktadır.

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

1-) Organizasyon Şeması



(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ”HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

2-) Yönetim ve Denetleme Kurulu Üyeleri:

Şirket'in 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.

Mevcut Yönetim Kurulu Üyeleri:

Yönetim Kurulu Üyeleri	Görevi	Temsilcinin Göreve Başlama Tarihi
Bulut ÖZER	Yönetim Kurulu Başkanı	08.08.2025
Ahmet Çağrı ÖZER	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	18.07.2025
Naim ZORLU	Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrolden Sorumlu)	18.12.2020

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

Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapan Sn. Baran ÇELİK'in 23.06.2025 tarihinde görevinden istifa ederek ayrılması üzerine 23.06.2025 tarih ve 2025/23 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sn. Mehmet ÇALIK Şirketimize Yönetim Kurulu Başkanı olarak atanmıştır.

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapan Sn. Sebahattin KARAKOÇ'un 18.07.2025 tarihinde görevinden istifa ederek ayrılması üzerine 18.07.2025 tarih ve 2025/27 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sn. Ahmet Çağrı ÖZER Şirketimize Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak atanmıştır.

Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapan Sn. Mehmet ÇALIK 08.08.2025 tarihinde görevinden istifa ederek ayrılması üzerine 08.08.2025 yönetim kurulu kararı ile Sn. Bulut ÖZER Şirketimize Yönetim Kurulu Başkanı olarak atanmıştır.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

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.

Şirketimizin 18.03.2025 tarihli 2024 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu üye sayısının üç olarak belirlenmesine Yönetim Kurulu Üyeliklerine 3 yıl süreyle, 2028 yılında yapılacak olan 2027 yılı Genel Kurulu'na kadar görev yapmak üzere Sn. Baran ÇELİK, Sn. Sebahattin KARAKOÇ ve Sn. Naim ZORLU Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmelerine oy birliği ile karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyeleri 18.03.2025 tarih, 2025/13 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısı'nda kendi aralarında yaptıkları görev bölümü sonucu, Sn. Baran ÇELİK Yönetim Kurulu Başkanı, Sn. Sebahattin KARAKOÇ Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Sn. Naim ZORLU şirket içi işlemlerde iç kontrolden sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevlendirilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapan Sn. Baran ÇELİK'in 23.06.2025 tarihinde görevinden istifa ederek ayrılması üzerine 23.06.2025 tarih ve 2025/23 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sn. Mehmet ÇALIK Şirketimize Yönetim Kurulu Başkanı olarak atanmıştır.

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapan Sn. Sebahattin KARAKOÇ'un 18.07.2025 tarihinde görevinden istifa ederek ayrılması üzerine 18.07.2025 tarih ve 2025/27 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sn. Ahmet Çağrı ÖZER Şirketimize Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak atanmıştır.

Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapan Sn. Mehmet ÇALIK 08.08.2025 tarihinde görevinden istifa ederek ayrılması üzerine 08.08.2025 yönetim kurulu kararı ile Sn. Bulut ÖZER Şirketimize Yönetim Kurulu Başkanı olarak atanmıştır.

5-) Üst Yönetim ve Personel Hakkında Bilgiler:

19.11.2024 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Sn. Murat NERMİN şirketimizde asaleten Genel Müdür olarak görevlendirilmiştir.

Şirketimizde 30.06.2025 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 17 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. 01.01.2025-30.06.2025 döneminde Yönetim Kurulu'na herhangi bir ücret ödenmemiştir. Üst düzey personele ödenen ücret, prim, ikramiye, kıdem tazminatı karşılığı gibi menfaatlerin toplamı 4.613.902 TL'dir.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

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. ŞİRKET’İN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

01.01.2025 – 30.06.2025 döneminde Şirket’e makina tesis ve cihaz, yazılım ve donanım ile ilgili alım yapılmamıştır.

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.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ”HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

6-) Şirket’in 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 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 14.02.2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış olup aşağıda ayrıntılı bilgileri verilen hizmet ve/veya mal alım/satım işlemleri ve söz konusu raporun sonuç kısmı; “2024 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. 2024 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 ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

12-) İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi:

2025 yılının ikinci çeyreğinin en önemli gelişmesi, Haziran ayında İsrail'in İran'daki nükleer ve askeri hedeflere düzenlediği ani saldırılarla başlayan ve İran'ın karşılık verdiği, ABD'nin İran'ın çeşitli nükleer tesislerini vurduğu süreç olmuştur. Bu gelişmeler petrol fiyatlarını hızla 75 ABD Doları'nın üzerine taşıırken, yatırımcıları güvenli limanlara yöneltmiştir. Jeopolitik gerilim altın fiyatlarını 3,200 ABD Doları seviyesinden 3,400 ABD Doları'na kadar taşımış, ateşkesin sağlanması sonrası altın fiyatlarında tekrar düşüş yaşanmıştır.

ABD Merkez Bankası Fed, 18 Haziran toplantısında politika faizini beklendiği gibi %4.25–%4.50 seviyesinde sabit tutarken, güçlü ABD ekonomik büyümesine dikkat çekmiş ve faiz indirimlerinden önce daha fazla veri gerektiğini belirtmiştir. Fed üyeleri, FOMC toplantısında 2025 GSYH büyüme tahminini %1.7'den %1.4'e düşürmüş, çekirdek PCE enflasyonu beklentisini ise gümrük tariflerinin etkisiyle %2.8'den %3.1'e yükseltmiştir. Öte yandan Euro Bölgesi ekonomisinde, Nisan ve Mayıs 2025 döneminde toparlanma sinyalleri görülse de talep ve büyümeye ilişkin veriler zayıf kalmış, ancak dezenflasyon süreci daha olumlu ilerlemiştir. Zayıf büyüme görünümü altında Euro Bölgesi'nde Mayıs'ta TÜFE enflasyonu yıllık %2.2'den %1.9'a gerileyerek Eylül 2024'ten bu yana ilk kez Avrupa Merkez Bankası'nın %2'lik hedefinin altında kalmıştır.

Türkiye'de ise artan siyasi gerilim ve yurt dışında yaşanan belirsizlik ortamı piyasalarda oynaklığa neden olmaya devam etmiştir. 19 Mart günü yaşanan kur atağı sonrası gecelik borç verme faizini artıran TCMB, Nisan ayındaki toplantıda ise politika faizini 350 baz puanlık artışla %46'ya, üst bandı ise %49'a yükseltmiştir. Sıkı seyreden para politikası neticesinde ekonominin yavaşlaması enflasyonda beklenenden iyi bir görünüm izlenmesini sağlamıştır. Önceki yıla ait baz etkisinin de etkisiyle hizmet fiyatlarında yaşanan kısmi yumuşama sonucunda yıllık TÜFE enflasyonu Haziran ayı sonunda %35.1'e kadar gerilemiştir.

2025 yılının ilk çeyreğinde çeyreksel bazda %1.0 büyüme performansı sergileyen Türkiye ekonomisi, 2025 yılının ikinci çeyreğinde soğuma işaretleri göstermektedir. Üretime dair verilerin çoğunluğu yıllık bazda büyümeye işaret etse de, ilk çeyreğe göre daha zayıf bir performans ortaya koymaktadır. Diğer taraftan çeyreksel bazda bakıldığında tüketici güven endeksindeki kısmi artışa karşın, reel kesim, hizmet ve inşaat güven endekslerinin hepsinde zayıflama göze çarpmaktadır.

2025 yılının ikinci çeyreği Türk Lirası varlıklar açısından değerlendirildiğinde; BIST-100 endeksi 9,659.48 puan seviyesinden tamamladığı ilk çeyrek sonrasında 2025 yılı ikinci çeyreğini 9,948.51 puan seviyesinden kapatmıştır. 2025 yılı birinci çeyreği sonunda %45.92 bileşik faiz seviyesinden kapanış yapan 2 yıllık gösterge tahvil ise 2025 ikinci çeyreğinde %41.21 bileşik faiz seviyesinden kapanış gerçekleştirmiştir. İlk çeyrek sonunda 37.76 olan Dolar/TL ise 2024 yılı ikinci çeyreğini 39.74 seviyesinden kapatmıştır.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 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)

		Sınırlı denetimden geçmiş cari dönem	Bağımsız denetimden geçmiş önceki dönem
	Notlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Varlıklar			
Dönen varlıklar		1.179.408.925	896.882.217
Nakit ve nakit benzerleri	3	1.375.919	585.247
Finansal yatırımlar	4	918.552.991	819.651.845
Ticari alacaklar	5	257.072.500	75.735.667
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5,17	256.022.326	73.957.860
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	1.050.174	1.777.807
Peşin ödenmiş giderler	6	2.407.515	909.458
Duran varlıklar		1.965.322	3.263.761
Diğer alacaklar		2.722	3.175
Maddi duran varlıklar	9	1.962.600	3.259.142
Maddi olmayan duran varlıklar	9	-	1.444
Toplam varlıklar		1.181.374.247	900.145.978
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		184.387.152	73.556.842
Ticari borçlar	5	111.092.122	19.913.906
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5,17	107.806.477	16.756.647
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	3.285.645	3.157.259
Diğer borçlar	11	2.965.964	2.373.535
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	1.983.750	1.725.903
Dönem vergi yükümlülüğü	18	67.523.316	41.196.125
Kısa vadeli karşılıklar	8	822.000	8.347.373
Uzun vadeli yükümlülükler		28.352.346	17.664.011
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10	7.078.586	6.647.956
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	18	21.273.760	11.016.055
Özsermaye		968.634.749	808.925.125
Ödenmiş sermaye	12	50.000.000	50.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	12	133.229.075	133.229.075
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler		20.002.532	20.002.532
Geçmiş yıllar karları veya zararları		605.693.518	348.593.135
Net dönem karı		159.709.624	257.100.383
Toplam kaynaklar		1.181.374.247	900.145.978

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 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 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Hasılat	13	663.140.694	345.328.144	457.297.436	251.192.287
Satışların maliyeti	13	(202.066.694)	(108.834.057)	(93.765.299)	(66.777.905)
Brüt kar		461.074.000	236.494.087	363.532.137	184.414.382
Genel yönetim giderleri	14	(62.165.660)	(31.539.070)	(57.290.434)	(30.999.624)
Pazarlama giderleri	14	(2.899.131)	(1.772.806)	(3.899.258)	(2.374.043)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	14.393.733	12.336.845	16.380.232	16.323.869
Esas faaliyetlerden diğer giderler	16	(25.089)	(24.467)	(1.369)	-
Esas faaliyet karı		410.377.853	215.494.589	318.721.308	167.364.584
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet kar / (zararı)		410.377.853	215.494.589	318.721.308	167.364.584
Finansal gelirler	15	34.388	17.972	56.922	25.003
Net parasal pozisyon kazançları/kayıpları	21	(131.771.276)	(52.570.088)	(124.279.592)	(49.224.359)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		278.640.965	162.942.473	194.498.638	118.265.228
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	18	(10.257.705)	(11.691.328)	(12.226.502)	(10.367.853)
Dönem vergi gideri	18	(108.673.636)	(68.613.728)	(77.065.585)	(42.543.423)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		159.709.624	82.637.417	105.206.551	66.253.952
Dönem karı		159.709.624	82.637.417	105.206.551	66.253.952
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		159.709.624	82.637.417	105.206.551	66.253.952

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

2-) Önemli Faaliyet Göstergeleri

31.12.2024 tarihi itibarı ile 68.772 milyon TL olan şirket tarafından yönetilen portföy büyüklüğü, 30.06.2025 tarihi itibarı ile 78.372 milyon TL'dir. Mevcut yatırım fonlarının büyüklükleri ve yeni müşteri kazanımları ile artırım elde edilmiştir. Şirket, 8 adet emeklilik yatırım fonu, 37 adet çeşitli tiplerde yatırım fonu ve 1 adet yatırım ortaklığı portföyü yönetmektedir.

Şirket, 2025 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 ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2025 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

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 Kontrolden 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.

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.