

**OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ**  
**ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2024 TARİHLİ FAALİYET RAPORU

## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

### 1) Görüş

OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 1/1/2024–31/12/2024 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 Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolara ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (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 Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta bağımsız denetimle ilgili olarak 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.

### 3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1/1/2024–31/12/2024 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 14 Şubat 2025 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

### 4) Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

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

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve Genel Kurul'a 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 Kurulu'nun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra grupta 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, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim Kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

## 5) 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 Kurulu'nun 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, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun 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.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ferda Akkılınç Ilıca'dır.

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



Ferda Akkılınç Ilıca, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Şubat 2025

## **A. GENEL BİLGİLER**

### **1-) Raporun Dönemi**

01/01/2024-31/12/2024

<b>KURULUŞ TARİHİ</b>	<b>14.06.2013</b>
<b>FAALİYET BELGELERİ</b>	<b>Portföy Yöneticiliği – Yatırım Danışmanlığı</b>
<b>ÖDENMİŞ SERMAYE</b>	<b>50.000.000,- TL</b>
<b>2024 4. DÖNEM (SPK) KAR/ZARAR</b>	<b>220.358.037,-TL</b>
<b>TİCARET SİCİL NUMARASI</b>	<b>872744</b>
<b>MERSİS</b>	<b>0649-0510-1340-0014</b>
<b>ADRES</b>	<b>Ayazağa Mah. Kemerburgaz Cad. Vadi İstanbul Park Sitesi 7B Blok No:7C/86 Sarıyer/İSTANBUL</b>
<b>TELEFON</b>	<b>(212) 319 14 00</b>
<b>FAX</b>	<b>(212) 351 12 22</b>
<b>E-MAİL ADRESİ</b>	<b><a href="mailto:bilgi@oyakportfoy.com.tr">bilgi@oyakportfoy.com.tr</a></b>
<b>WEB ADRESİ</b>	<b><a href="http://www.oyakportfoy.com.tr">www.oyakportfoy.com.tr</a></b>

## 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.

### 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

**31.12.2024**

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 22/03/2024 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Sn. Mehmet Emre TİMURKAN'ın Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeliği görevinden istifasının kabulüne, ilk Genel Kurulun onayına sunulmak ve boşalan Yönetim Kurulu Üyeliği için belirlenmiş görev süresinin sonuna kadar geçerli olmak üzere Sn. Sebahattin KARAKOÇ'UN Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı unvanı ile görev yapmasına karar verilmiştir. Söz konusu görevlendirme 27.03.2024 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında oy birliği ile onaylanmıştır.

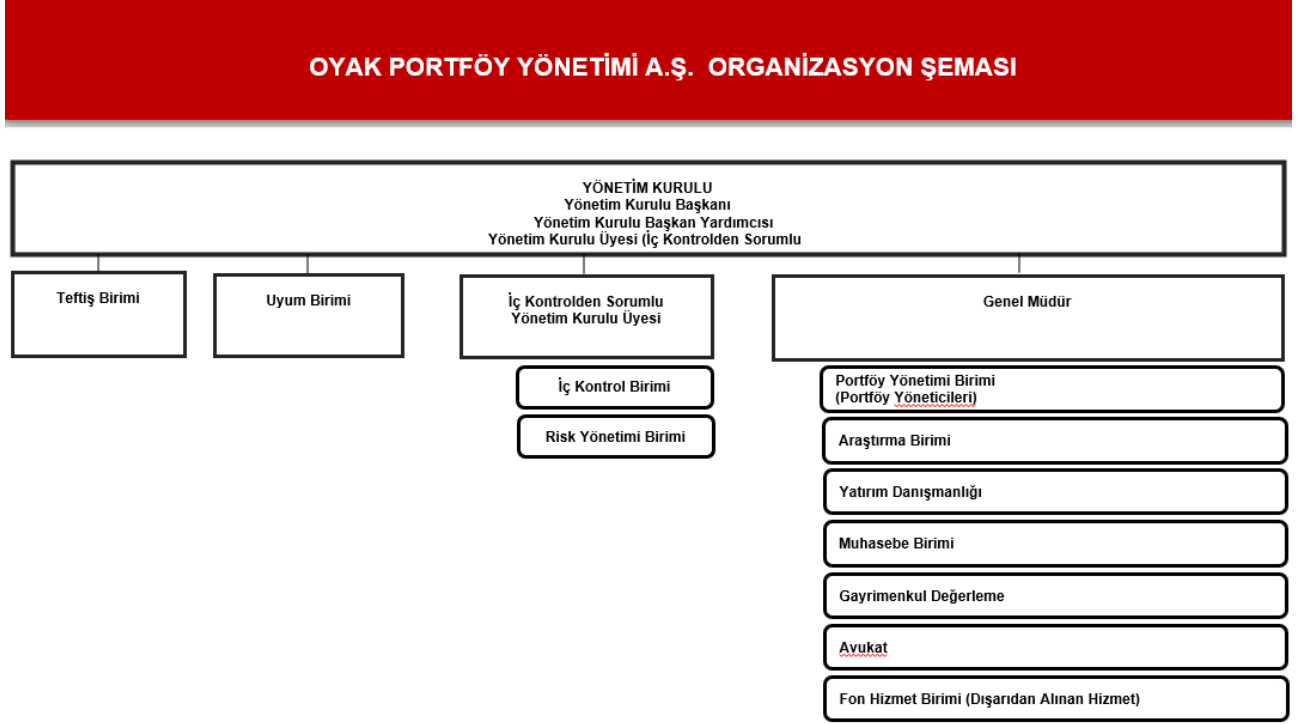
Şirketimizin 27.06.2024 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında Sn. Yiğit GÖZÜBÜYÜK'ün genel müdür görevinden ayrılması kabul edilmiştir. 19.11.2024 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında Sn. Murat NERMİN şirketimizde Genel Müdür olarak görevlendirilmiştir.

### 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



### 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.

Şirketimizin 22/03/2024 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Sn. Mehmet Emre TİMURKAN'ın Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeliği görevinden istifasının kabulüne, ilk Genel Kurulun onayına sunulmak ve boşalan Yönetim Kurulu Üyeliği için belirlenmiş görev süresinin sonuna kadar geçerli olmak üzere Sn. Sebahattin KARAKOÇ'un Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı unvanı ile görev yapmasına karar verilmiştir. Söz konusu görevlendirme 27.03.2024 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında oy birliği ile onaylanmıştır.

## 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
Sebahattin KARAKOÇ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	22.03.2024
Naim ZORLU	Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrol Denetim Sorumlusu)	18.12.2020

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

22/03/2024 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda Sn. Mehmet Emre TİMURKAN'ın 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. Sebahattin KARAKOÇ'un görev yapmasına karar verilmiştir. Söz konusu görevlendirme 27.03.2024 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.



#### **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.

22.03.2024 tarih, 2024/7 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısı'nda Sn. Mehmet Emre TİMURKAN'ın Yönetim Kurulu Üyeliği'nden ayrılması sebebiyle yerine Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak Sn. Sebahattin KARAKOÇ'un görev yapmasına karar verilmiştir.

#### **5-) Üst Yönetim ve Personel Hakkında Bilgiler:**

Şirketimizin 27.06.2024 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında Sn. Yiğit GÖZÜBÜYÜK'ün genel müdür görevinden ayrılması kabul edilmiştir. Şirket Yönetim Kurulu'nun 12.08.2024 tarihli toplantısında Sn. Necdet KARACAN genel müdür vekili olarak görevlendirilmiştir. 19.11.2024 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Sn. Murat NERMİN şirketimizde asaleten Genel Müdür olarak görevlendirilmiştir.

Şirketimizde 31.12.2024 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 18 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. 01.01.2024-31.12.2024 döneminde Yönetim Kurulu'na herhangi bir ücret ödenmemiştir. Üst düzey personele ödenen ücret, prim, ikramiye, kıdem tazminatı karşılığı gibi menfaatlerin toplamı 6.380.617 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. ŞİRKET'İN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**

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

01.01.2024 – 31.12.2024 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 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-) 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.

## **7-) İdari-Adli Yaptırımlar:**

Bulunmamaktadır.

**8-) Geçmiş Dönemde Belirlenen Hedeflere Ulaşılıp Ulaşılmadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılmamışsa veya Karalar 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 zere 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 hkim 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 nlem bulunmamaktadır. 2024 faaliyet yılında gerek hkim ortağımız ve gerekse hkim ortağımızın bağlı şirketleri ile şirketimiz arasında yapılmış olan ticari faaliyetlerin tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiştir” şeklinde dir.

**b-) İşlemlere ilişkin açıklama**

E/11(a)’da bahsedilen her hangi bir hukuki işlem gerçekleşmemiştir.

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

2024 yılının son çeyreğine ABD başkanlık seçiminin öncesi ve sonrasında yaşanan hareketlilik hakim olurken Avrupa ekonomisindeki zayıflık, Çin büyümesi ve jeopolitik risklerin yanı sıra Trump başkanlığındaki ABD politikalarının 2025 yılının ana gündemini oluşturması beklenmektedir. ABD ekonomisi 2024 yılına resesyon endişeleri ile başlarken zorlu ancak büyüyen bir ekonomik görünümü yakalamayı başarmıştır. Enflasyonda %2,0'lik hedefe ulaşılmaya bile büyüme göstergelerinin bozulma hızı Fed'in ikili hedefi arasındaki odağını enflasyondan işsizliğe çevirmesine neden olmuş ve Eylül ayında ABD Merkez Bankası Fed beklentilerin üzerinde bir indirimle Eylül 2024'e kadar %5,5 seviyesinde kalan fonlama faizini Aralık'ta %4,50'e çekmiştir. Euro Bölgesi'nde ise hem Rusya-Ukrayna savaşı hem de Almanya ekonomisinde sanayi kaynaklı zayıflık bölgeyi resesyonun eşliğinde tutmaya devam etmektedir.

Türkiye ekonomisinde ise Mart 2024'te yapılan yerel seçimler yılın ilk aylarında özellikle rezerv yönetimi açısından çalkantılı bir döneme yol açmış olsa da, geleneksel politikalar büyük oranda olumlu sonuç vermiştir. Cari denge 35 milyar ABD Dolarının üzerinde iyileşirken, TCMB'nin net rezervleri 110 milyar ABD Doları civarında artmış, dolarizasyon son altı yılın en düşük seviyesine inmiştir. 2023 yılını %64,8 ile tamamlayan TÜFE enflasyonu 2024 yılı boyunca yüksek seyretmiş, Mayıs ayında %75,4 ile zirve yaptıktan sonra ise yılı %44,4 ile tamamlamıştır. Benzer şekilde, çekirdek enflasyon B ve C endekslerine göre sırasıyla %73,0 ve %75,0'ten %43,9 ve %45,3'e gerilemiştir.

Mart ayındaki faiz artırımının ardından Aralık ayındaki toplantıya kadar politika faizini %50 seviyesinde tutan TCMB, Aralık ayı PPK toplantısında faiz oranını %47,5'e indirmiştir. Açıklamasında enflasyona ilişkin beklentileri iyimser olan TCMB, faiz koridor genişliğini de 300 baz puandan 150 baz puana indirmiş, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana kadar sıkı duruşun sürdürüleceği ifadesini korumuştur.

2024 yılı Türk Lirası varlıklar açısından değerlendirildiğinde; BIST-100 endeksi, 7470.18 puan seviyesinden tamamladığı 2023 yılı sonrasında 2024 yılını 9830.56 puan seviyesine yükselerek kapatmıştır. 2023 yılını %39,68 bileşik faiz seviyesinden kapatan 2 yıllık gösterge tahvilde ise 2024 yılı kapanışı %40,59 bileşik faiz seviyesinde gerçekleşmiştir. 2023 yılı sonunda 29.44 olan Dolar/TL ise 2024 yılını 35.28 seviyesinden kapatmıştır.

## **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	Bağımsız denetimden geçmiş cari dönem 31 Aralık 2024	Bağımsız denetimden geçmiş önceki dönem 31 Aralık 2023
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>768.708.325</b>	<b>523.174.819</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	501.609	122.832
Finansal yatırımlar	4	702.514.985	479.154.448
Ticari alacaklar	5	64.912.245	43.277.084
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5.17	63.388.505	41.681.284
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	1.523.740	1.595.800
Peşin ödenmiş giderler	6	779.486	620.455
<b>Duran varlıklar</b>		<b>2.797.335</b>	<b>7.855.034</b>
Diğer alacaklar		2.722	3.929
Maddi duran varlıklar	9	2.793.376	7.705.303
Maddi olmayan duran varlıklar	9	1.237	145.802
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>771.505.660</b>	<b>531.029.853</b>
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>63.044.797</b>	<b>51.928.202</b>
Ticari borçlar	5	17.068.000	4.056.278
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5.17	14.361.946	1.222.123
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	2.706.054	2.834.155
Diğer borçlar	11	2.034.332	1.948.672
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	1.479.253	1.024.547
Dönem vergi yükümlülüğü	18	35.308.766	29.873.236
Kısa vadeli karşılıklar	8	7.154.446	15.025.469
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>15.139.638</b>	<b>6.138.463</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10	5.697.893	5.222.197
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	18	9.441.745	916.266
<b>Özsermaye</b>		<b>693.321.225</b>	<b>472.963.188</b>
Ödenmiş sermaye	12	50.000.000	50.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	12	107.043.715	107.043.715
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler		17.143.960	7.105.773
Geçmiş yıllar karları veya zararları		298.775.513	57.386.161
Net dönem karı		220.358.037	251.427.539
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>771.505.660</b>	<b>531.029.853</b>

## Mali Tabloların Özeti (devamı)

### Gelir tablosu (TL)

		Bağımsız denetimden geçmiş cari dönem	Bağımsız denetimden geçmiş önceki dönem
	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Hasılat	13	876.172.698	1.092.453.225
Satışların maliyeti	13	(216.165.284)	(418.908.149)
<b>Brüt kar</b>		<b>660.007.414</b>	<b>673.545.076</b>
Genel yönetim giderleri	14	(101.674.135)	(102.516.230)
Pazarlama giderleri	14	(5.887.153)	(7.188.711)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	14.117.785	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler	16	(1.562)	(879.018)
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>566.562.349</b>	<b>562.961.117</b>
<b>Finansman geliri öncesi faaliyet karı</b>		<b>566.562.349</b>	<b>562.961.117</b>
Finansal gelirler	15	84.853	106.264
Net parasal pozisyon kazançları/kayıpları		(194.372.890)	(173.768.920)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>372.274.312</b>	<b>389.298.461</b>
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	18	(8.525.479)	(169.784)
Dönem vergi gideri	18	(143.390.796)	(137.701.138)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>220.358.037</b>	<b>251.427.539</b>
<b>Dönem karı</b>		<b>220.358.037</b>	<b>251.427.539</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>220.358.037</b>	<b>251.427.539</b>

## 2-) Önemli Faaliyet Göstergeleri

31.12.2023 tarihi itibarıyla 27.492 milyon TL olan şirket tarafından yönetilen portföy büyüklüğü, 31.12.2024 tarihi itibarıyla 68.772 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Mevcut yatırım fonlarının büyüklükleri ve yeni müşteri kazanımları ile artış elde edilmiştir. Şirket, 8 adet emeklilik yatırım fonu, 37 adet çeşitli tiplerde yatırım fonu ve 1 adet yatırım ortaklığı portföyü yönetmektedir.

Şirket, 2024 yılında hali hazırda yönetimi altındaki menkul kıymet yatırım fonunun sayısını artırarak fon çeşitliliğinde ve müşteri tabanında genişleme sağlayarak yönetilen fon büyüklüğünü arttırmayı hedeflemektedir. Şirket, bu yolla pazar payı edinme stratejisine yönelik 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 gerçekleştirilmektedir.

## **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.

### **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.



