



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 Yönetim Kuruluna

### Görüş

Oyak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket) 1 Ocak 2017- 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirketin finansal durumu hakkında yaptığı irdelemeler, 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) 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 Şirketten 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 2017 – 31 Ocak 2017 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 1 Şubat 2018 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; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin 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 şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,

- Şirketin 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 Gümrük ve 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 yaptığı irdelemelerin, Şirketin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtabileceğini yansıtmadığını 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 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 A.Ş.  
A member of KPMG International Cooperative



Funda Aslanoglu, SMMM  
Sorumlu Denetçi

1 Şubat 2018  
İstanbul, Türkiye

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2017 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU

**A. GENEL BİLGİLER**

1-) Raporun Dönemi

01/01/2017-31/12/2017

<b>KURULUŞ TARİHİ</b>	<b>14.06.2013</b>
<b>FAALİYET BELGELERİ</b>	<b>Portföy Yöneticiliği</b>
<b>ÖDENMİŞ SERMAYE</b>	<b>6.750.000,- TL</b>
<b>2017 4. DÖNEM (SPK) KAR/ZARAR</b>	<b>123.583.-TL</b>
<b>TİCARET SİCİL NUMARASI</b>	<b>872744</b>
<b>MERSİS</b>	<b>0649-0510-1340-0014</b>
<b>ADRES</b>	<b>Akatlar Mah. Ebulula Mardin Caddesi Maya Sitesi F-2 C Blok No:24/3 34335 Levent/Beşiktaş İSTANBUL</b>
<b>TELEFON</b>	<b>(212) 319 14 00</b>
<b>TELEFAX</b>	<b>(212) 351 12 22</b>
<b>E-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>

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2017 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

**31.12.2017**

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.

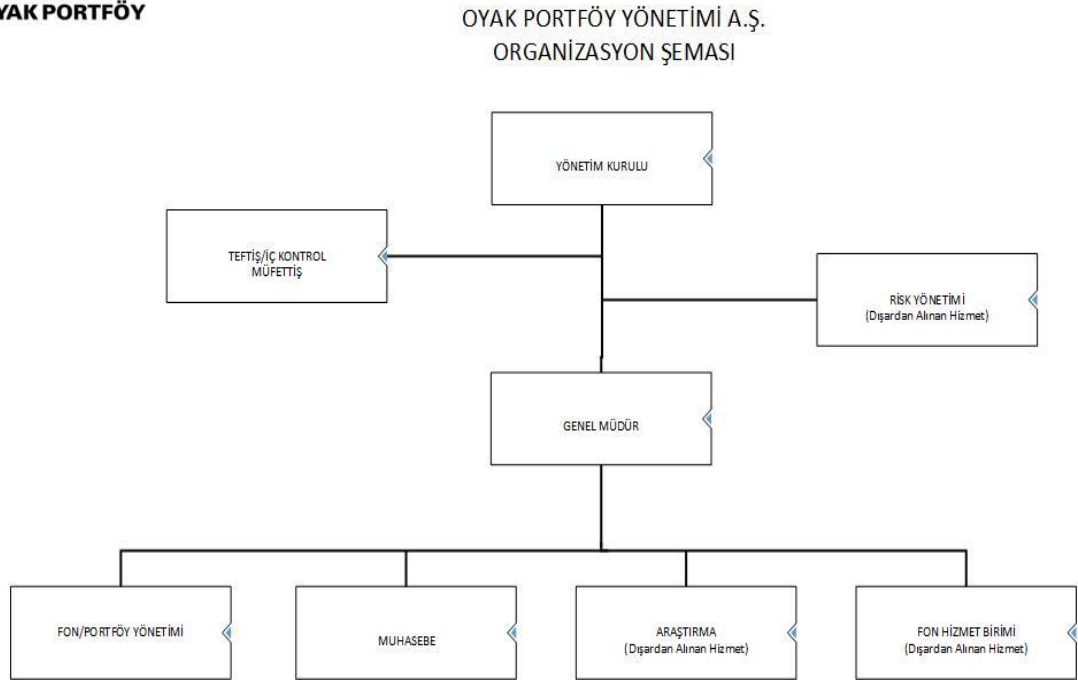
**5-) İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler:**

Şirketin İmtiyazlı Pay Senedi bulunmamaktadır.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2017 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU

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

**1-) Organizasyon Şeması**



- 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.

31.12.2017 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri :

Yönetim Kurulu Üyeleri	Görevi	Temsilcinin Göreve Başlama Tarihi
Ertuğrul AYDIN	Yönetim Kurulu Başkanı	07.06.2016
Çiğdem KÖKER ALPAYDIN	Yönetim Kurulu Bşk.Yrd.	21.03.2016
Hasan Rifat TOPKAR	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2017

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2017 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU**

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

Şirketin 20.01.2017 tarihinde Hasan Ahmet ÇAYIROĞLU’nun ayrılması ile boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine, Şirketin 20.01.2017 tarih ve 2017/1 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden 30.03.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Hasan Rifat TOPKAR Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmiştir.

**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 31.03.2017 tarih, 2017/12 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısında kendi aralarında yaptıkları görev bölümü sonucu, Ertuğrul AYDIN Yönetim Kurulu Başkanı, Çiğdem Köker ALPAYDIN Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, ayrıca 20.01.2017 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile görevden ayrılan Hasan Ahmet ÇAYIROĞLU’nun yerine Hasan Rifat TOPKAR şirket içi işlemlerde iç kontrolden sorumlu Yönetim Kurulu üyesi olarak görevlendirilmiştir.

**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 İngilizce İktisat Bölümü (Lisans) Marmara Üniversitesi İktisat Fakültesi (Y.Lisans)</i>	19	23.03.2017

Şirketimizde 31.12.2017 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 5 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.01.01.2017-31.12.2017 döneminde Yönetim Kuruluna herhangi bir ücret ödenmemiştir. Üst düzey personele ödenen ücret, prim, ikramiye, kıdem tazminatı karşılığı gibi menfaatlerin toplamı 321.494 TL’dir.

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2017 4.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 dışardan araştırma hizmeti almaktadır.

**E. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**

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

01.01 2017 – 31.12.2017 döneminde şirkete 6.137 TL'lik demirbaş alımı yapılmış olup, yazılım ve donanım harcaması yapılmamıştır.

**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.



**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2017 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**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 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 30.01.2018 tarihli Yönetim Kurulumuzda onaylanmış olup söz konusu raporun sonuç kısmı;

“2017 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. 2017 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 2017 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU**

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

2017 yılı boyunca global ekonomilerde görülen ılımlı büyüme, gelişen ve gelişmekte olan ülke ekonomilerinin tamamına yansımıştır. ABD Merkez Bankası Fed, para politikasını normalleştirme doğrultusunda Aralık ayı toplantısında 25 baz puan faiz artırımına giderek 2017 yılında toplam 3 adet faiz artırımını gerçekleştirmiştir. Avrupa Merkez Bankası ise Ekim ayı toplantısında 60 milyar Euro tutarındaki aylık varlık alımlarının Ocak 2018'den Eylül 2018'e kadar net 30 milyar Euro olarak uygulanmasına karar verilmiştir. Büyümenin güçlü seyrine rağmen, enflasyondaki beklenen yükselişin yavaş gerçekleşmesi nedeniyle varlık alımlarının azaltılmasına karşın genişleyici para politikasının korunması konusunda fikir birliği sağlanmıştır. Gelişmiş ülkelerde enflasyondaki güçlenme ekonomik büyümeye göre zayıf kalırken, Türkiye ekonomisinde 2017 yılının 3. çeyreği sonunda %11.2 seviyesinde olan TÜFE enflasyonu son çeyrekte de yükselmeye devam edip, yılı %11.9 seviyesinden tamamlayarak 2004 yılını baz alan serinin en yüksek yılsonu değerine ulaşmıştır. Hem manşet enflasyonun hem de çekirdek enflasyon göstergeleri ile enflasyon beklentilerindeki kötüleşmenin devam etmesi nedeniyle TCMB Para Politikası Kurulu Aralık ayındaki toplantısında ilave sıkılaştırma adımı atmıştır ve 2017 yılından itibaren ana fonlama aracı olarak kullandığı geç likidite penceresi borç verme faizini %12.25'ten %12.75'e yükseltmiştir. Böylece 3. çeyrek sonunda %11.99 seviyesindeki fonlama maliyeti de yılsonunda %12.75'e ulaşmıştır. Ekonomik aktivitede ise yılın ilk yarısında yakalanan güçlü seyir yılın 3. çeyreğinde hız kazanmıştır. 2017 yılının 3. çeyreğinde Türkiye ekonomisi 2016 yılının aynı dönemine göre %11.1 büyüme kaydederken, mevsimsellikten arındırılmış çeyreksele büyüme de önceki çeyreğe göre %1.2 olarak gerçekleşmiştir.

2017 yılı Türk Lirası varlıklar açısından değerlendirildiğinde; 2017 yılının tamamında olumlu görüntüsünü sürdüren BIST-100 endeksi, 78.138 puan seviyesinden tamamladığı 2016 yılı sonrasında 2017 yılını 115.333 puan seviyesinden kapatmıştır. 2016 yılını %10.63 bileşik faiz seviyesinden kapatan 2 yıllık gösterge tahvilde ise 2017 yılı kapanışı %13.40 bileşik faiz seviyesinde gerçekleşmiştir. 2016 yılı sonunda 3.52 olan Dolar/TL ise 2017 yılını 3.77 seviyesinden kapatmıştır.

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2017 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 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
<b>Varlıklar</b>		
<b>Dönen varlıklar</b>	<b>5.901.648</b>	<b>3.423.973</b>
Nakit ve nakit benzerleri	618.842	1.359.104
Finansal yatırımlar	5.138.581	1.275.534
Ticari alacaklar	131.584	763.927
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	107.407	762.395
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	24.177	1.532
Peşin ödenmiş giderler	3.792	2.202
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	8.162	22.533
Diğer dönen varlıklar	687	673
<b>Duran varlıklar</b>	<b>33.327</b>	<b>26.354</b>
Maddi duran varlıklar	7.152	2.495
Maddi olmayan duran varlıklar	-	7.104
Ertelenmiş vergi varlığı	26.175	16.755
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>5.934.975</b>	<b>3.450.327</b>
<b>Kaynaklar</b>		
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>78.447</b>	<b>251.818</b>
Ticari borçlar	1.599	-
Diğer borçlar	16.940	127.126
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	33.698	96.346
Kısa vadeli karşılıklar	26.210	28.346
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>	<b>97.324</b>	<b>62.888</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	97.324	62.888
<b>Özsermaye</b>	<b>5.759.204</b>	<b>3.135.621</b>
Ödenmiş sermaye	6.750.000	4.250.000
Geçmiş yıllar karları veya zararları	(1.114.379)	(1.155.133)
Net dönem karı veya zararı	123.583	40.754
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>5.934.975</b>	<b>3.450.327</b>

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2017 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU**

## Gelir tablosu (TL)

	Cari dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Önceki dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2016
Hasılat	1.439.259	1.643.338
<b>Brüt kar</b>	<b>1.439.259</b>	<b>1.643.338</b>
Genel yönetim giderleri	(1.497.849)	(1.665.218)
Pazarlama giderleri	(68.828)	(53.687)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	7.156	400
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(550)	-
<b>Esas faaliyet zararı</b>	<b>(120.812)</b>	<b>(75.167)</b>
<b>Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet zararı</b>	<b>(120.812)</b>	<b>(75.167)</b>
Finansal gelirler	234.975	115.806
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)</b>	<b>114.163</b>	<b>40.639</b>
Ertelenmiş vergi geliri	9.420	115
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı (zararı)</b>	<b>123.583</b>	<b>40.754</b>
<b>Dönem karı</b>	<b>123.583</b>	<b>40.754</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>123.583</b>	<b>40.754</b>

## 2-) Önemli Faaliyet Göstergeleri

31.12.2016 tarihi itibari ile 53,6 milyon TL olan şirket tarafından yönetilen portföy büyüklüğü, 31.12.2017 tarihi itibari ile 307,8 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Bu süreçte mevcut yatırım fonları büyüklükleri, yeni müşteri kazanımları ile artırılmış ve 4 emeklilik yatırım fonu yönetimi şirket bünyesine kazandırılmıştır. Sektörde yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2017 yılında %29.5 seviyesinde artış gösterirken, Şirketin yönetimi altında bulunan toplam portföy büyüklüğü %474 artış göstermiştir.

Şirket, 2018 yılında halihazırda 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 önümüzdeki büyüme planlarına bağlı olarak halihazırda dışardan sağlanan hizmet olarak faydalandığı Araştırma Departmanını ve Risk Bölümünü Şirket içerisinde oluşturma yönünde faaliyetlerini sürdürmektedir.

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2017 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU**

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

30.03.2017 Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan karara istinaden 2017 yılı içerisinde kar dağıtım yapılmamıştır.

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

**1-) Risk Yönetimi Politikası**

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

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

**(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2017 4.DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**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.