



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

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 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığına sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 31 Temmuz 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "*Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi*"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim 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 vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.



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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of KPMG International Cooperative


Funda Aslanoglu, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Temmuz 2018
İstanbul, Türkiye

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2018 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

A. GENEL BİLGİLER

1-) Raporun Dönemi:

01/01/2018-30/06/2018

KURULUŞ TARİHİ	14.06.2013
FAALİYET BELGELERİ	Portföy Yöneticiliği
ÖDENMİŞ SERMAYE	6.750.000.- TL
2018 2. DÖNEM (SPK) KAR/ZARAR	479.286.-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
TELEFAX	(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 2.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

30.06.2018

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.

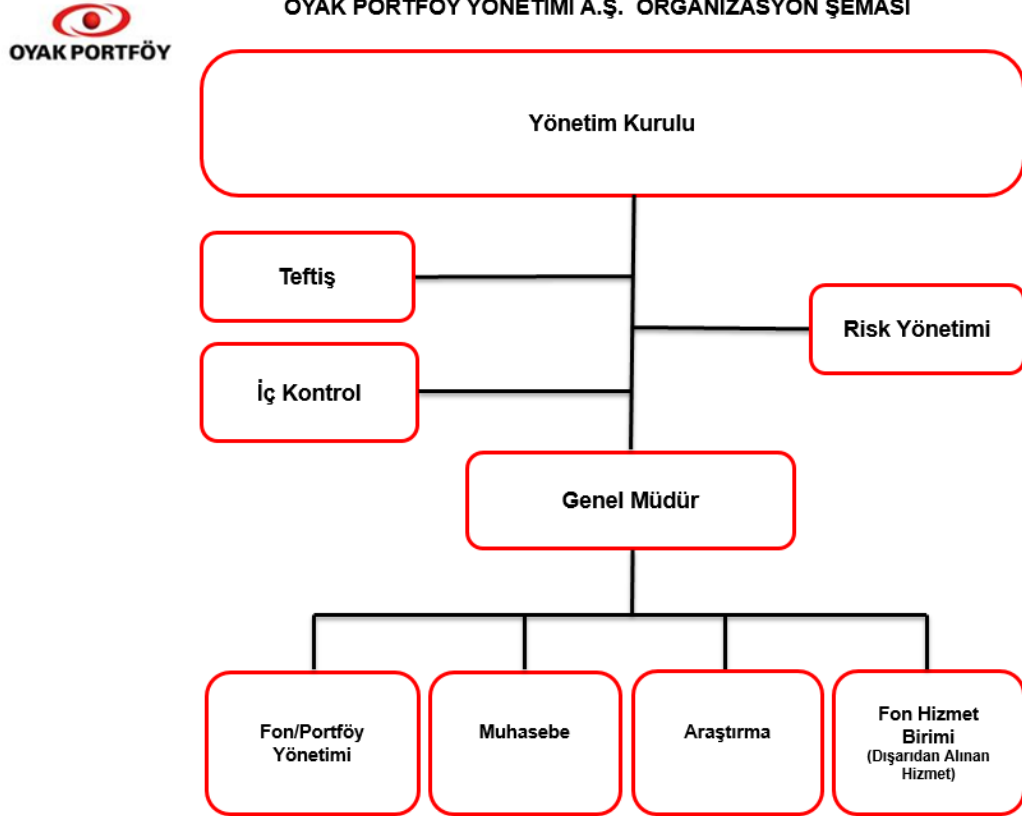
5-) İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler:

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 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

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

1-) Organizasyon Şeması:



- 12.04.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden güncel organizasyon şemamız yukarıda yer almaktadır.

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.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2018 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

2-) Yönetim ve Denetleme Kurulu Üyeleri (devamı)

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

30.06.2018 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

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.

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)</i> <i>Marmara Üniversitesi İktisat Fakültesi (Y.Lisans)</i>	21	23.03.2017

Şirketimizde 30.06.2018 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 7 kişiden oluşmaktadır. Şirket personeline ücret ve ücret benzeri ödemeler dışında özel sağlık sigortası, bireysel emeklilik işveren katkısı, ulaşım ve yemek yardımı sağlanmaktadır.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2018 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

C. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanacak haklar Genel Kurul'da kararlaştırılmaktadır. 01.01.2018-30.06.2018 döneminde Yönetim Kuruluna herhangi bir ücret ödenmemiştir. Üst düzey personele ödenen ücret, prim, ikramiye, kıdem tazminatı karşılığı gibi menfaatlerin toplamı 369.129 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 departmanı oluşturmuştur.

E. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

01.01.2018 – 30.06.2018 döneminde şirkete herhangi demirbaş alımı, 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 ölçümlenmektedir. 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.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2018 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

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 Kararlar Yerine Getirilmemişse Gereçeklerine 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.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2018 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

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 2018 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

12-) İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi:

Dünya ekonomisi 2018 yılının ikinci çeyreğinde ılımlı büyümesini sürdürmüş, gelişmiş ülkelerde enflasyon kademeli artış göstermiştir. Büyüme dinamikleri açısından ABD'nin diğer ülkelere göre daha kuvvetli olduğu görülmekte, bu da Fed'in para politikasında daha hızlı hareket etmesine neden olmaktadır. Gelişmiş ülke merkez bankalarının para politikalarının ise ayırışmaya devam ettiği görülmektedir. ABD Merkez Bankası (Fed) Haziran ayındaki toplantısında faiz artırımı kararı olarak politika faizini %2'ye yükseltirken, 2018 yılının tamamı için toplam faiz artırımı öngörüsünü 3'ten 4'e çıkarmıştır. Avrupa Merkez Bankası (ECB) ise Haziran ayındaki toplantısında politika faizinde değişiklik yapmazken, mevcut durumda aylık 30 milyar Euro tutarındaki varlık alımlarının Eylül ayından sonra 15 milyar Euro'ya indirilip, yılsonunda ise tamamen sonlandırılacağını açıklamıştır. ABD'nin Çin'e karşı uygulamaya başladığı gümrük vergisine tabi mal büyüklüğünü artırması veya Avrupa Birliği ülkelerine yönelik benzer kararlar açıklaması dünya ticaret hacmini etkileyebilecek riskler olarak görülmektedir.

Türkiye ekonomisindeki gelişmelere bakıldığında; 2018 yılının ilk çeyreği sonunda %10.23 seviyesine gerileyen TÜFE enflasyonu ikinci çeyreğin başından itibaren Türk Lirası'nda görülen değer kaybı ve gıda fiyatlarının yıllık değişiminin %19.40'a ulaşması sonrasında Haziran ayında %15.39 oranında gerçekleşmiştir. Türk Lirası'ndaki değer kaybı ve enflasyondaki yükseliş sonrasında, enflasyon beklentilerinin daha da bozulmaması ve fiyat istikrarı hedefi doğrultusunda TCMB para politikasında sıkılaştırma kararı almış ve Mayıs ayı toplantısında Geç Likidite Penceresi borç verme faiz oranını %13.50'den %16.50'ye yükseltmiştir. Para politikasında sadeleşme kararı da alan TCMB, 1 hafta vadeli repo ihale faiz oranını politika faizi olacağını açıklamış, gecelik vadede borçlanma ve borç verme oranları 1 hafta vadeli repo ihale faiz oranına kıyasla +/- 150 baz puanlık bir marjla belirleneceğini, geç likidite penceresi borç verme faiz oranının ise gecelik borç verme faiz oranına 150 baz puan eklenmesi yoluyla hesaplanacağını belirtmiştir. Banka son olarak Haziran ayındaki toplantısında da sıkılaşılmaya giderek politika faizini %16.5'ten %17.75'e yükseltmiştir. 2017 yılı tamamında %7.4 oranında büyüyen Türkiye ekonomisi, güçlü büyüme trendini 2018'in ilk çeyreğinde de sürdürmüş ve yıllık bazda %7.4 büyüme oranı yakalamıştır. Büyümedeki hızlı artış ve emtia fiyatlarındaki yükseliş cari açığa genişlemeyi de beraberinde getirmiştir. Son 12 aylık cari açık 2017 yılı sonundaki 47.4 milyar ABD Doları seviyesinden 2018-Mayıs dönemi itibarıyla 57.6 milyar ABD Doları'na ulaşmıştır.

2018 yılının ikinci çeyreği Türk varlıkları açısından değerlendirildiğinde; yılın ilk çeyreğini 114.930 puan seviyesinden kapatan BIST-100 endeksi, 2018 yılının ikinci çeyreğinde 96.520 seviyesinden kapanış gerçekleştirmiştir. Yılın ilk çeyreği sonunda %14.03 olan 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi ise 2018'in ikinci çeyreğini %19.25 bileşik faiz seviyesinden kapatmıştır. 2018'in ilk çeyreği sonunda 3.95 olan Dolar/TL ise 2018 yılının ikinci çeyreği sonunda 4.56 olmuştur.

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

Mali tablolar bağımsız denetimden geçmiştir.

Bilanço (TL)

	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
Varlıklar		
Dönen varlıklar	6.432.520	5.901.648
Nakit ve nakit benzerleri	305.571	618.842
Finansal yatırımlar	5.803.742	5.138.581
Ticari alacaklar	221.210	131.584
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	145.784	107.407
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	75.426	24.177
Peşin ödenmiş giderler	90.239	3.792
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	10.670	8.162
Diğer dönen varlıklar	1.088	687
Duran varlıklar	39.848	33.327
Maddi duran varlıklar	6.003	7.152
Ertelenmiş vergi varlığı	33.845	26.175
Toplam varlıklar	6.472.368	5.934.975
Kaynaklar		
Kısa vadeli yükümlülükler	96.283	78.447
Ticari borçlar	12.928	1.599
- İlişkili taraflardan ticari borçlar	1.858	-
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar	11.070	1.599
Diğer borçlar	18.660	16.940
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	43.078	33.698
Kısa vadeli karşılıklar	21.617	26.210
Uzun vadeli yükümlülükler	137.595	97.324
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	137.595	97.324
Özsermaye	6.238.490	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	479.286	123.583
Toplam kaynaklar	6.472.368	5.934.975

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARİ İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2018 2.DÖNEM FAALİYET RAPORU

Gelir tablosu (TL)

	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2017
Hasılat	4.473.178	663.313	71.465.061	10.860.840
Satışların maliyeti	(3.199.494)	-	(70.884.595)	(10.502.754)
Brüt kar	1.273.684	663.313	580.466	358.086
Genel yönetim giderleri	(1.101.468)	(492.878)	(683.124)	(385.435)
Pazarlama giderleri	(23.298)	(16.582)	(27.589)	(17.319)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	5	2	6.612	2.019
Esas faaliyet karı / (zararı)	148.923	153.855	(123.635)	(42.649)
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet kar / (zararı)	148.923	153.855	(123.635)	(42.649)
Finansal gelirler	322.693	214.146	48.343	5.497
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	471.616	368.001	(75.292)	(37.152)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	7.670	3.963	814	(1.128)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)	479.286	371.964	(74.478)	(38.280)
Dönem karı / (zararı)	479.286	371.964	(74.478)	(38.280)
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gider	479.286	371.964	(74.478)	(38.280)

2-) Önemli Faaliyet Göstergeleri

31.12.2017 tarihi itibari ile 307.8 milyon TL olan şirket tarafından yönetilen portföy büyüklüğü, 30.06.2018 tarihi itibari ile 739.25 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 %5.83 seviyesinde artış gösterirken, Şirketin yönetimi altında bulunan toplam portföy büyüklüğü %140 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 büyüme planlarına bağlı olarak dışardan sağlanan hizmet olarak faydalandığı Araştırma Departmanını ve Risk Bölümünü Şirket içerisinde oluşturmuştur.

(II -14.1) SAYILI TEBLİĞE VE “ŞİRKETLERİN YILLIK FAALİYET RAPORLARININ ASGARI İÇERİĞİNİN BELİRLENMESİ” HAKKINDA YÖNETMELİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU 2018 2.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 Dağıtımını yasal süreler içinde gerçekleştirmektedir.

29.03.2018 Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan karara istinaden 2017 yılına ait kar dağıtımını 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 Kontrolde 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 2018 2.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.