



**PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
FAALİYET RAPORU  
01.01.2026 – 30.06.2026

**ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU  
HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU**

Inveo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na,

Inveo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem özet faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal bilgiler ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem özet Faaliyet Raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem özet faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 14 Ağustos 2026 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'a "Ara Dönem Özet Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem özet 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 özet finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı özet finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem özet 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.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem özet 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.

İstanbul, 14 Ağustos 2026

PKF Aday Bağımsız Denetim Anonim Şirketi  
(A Member Firm of PKF International)



Yunus Can ÇARPATAN  
Sorumlu Denetçi

# INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME İLİŞKİN

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### İÇİNDEKİLER

|   |                                                                        |
|---|------------------------------------------------------------------------|
| 1 | Genel Bilgiler                                                         |
| 2 | Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar |
| 3 | Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları                           |
| 4 | Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler          |
| 5 | Finansal Durum                                                         |
| 6 | Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi                           |
| 7 | Diğer Hususlar ve Bilanço Sonrası Olaylar                              |
| 8 | Yönetim Kurulu Sorumluluk Beyanı                                       |

### 1. Genel Bilgiler

Inveo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket"), 28 Şubat 2008 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 5 Mart 2008 tarihli, 7013 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek **Gedik Portföy Yönetimi Anonim Şirketi** unvanıyla kurulmuştur.

Şirket'in 12 Nisan 2021 tarihinde yapılan 2020 yılı olağan genel kurul toplantısında ticari unvanının "**Inveo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**" olarak değiştirilmesine karar verilmiş ve ilgili unvan değişikliği 22 Nisan 2021 tarihli 10315 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK), 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "*Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği*" (III-55.1) hükümlerine göre sürdürmektedir. III-55.1 sayılı tebliğe uyum başvurusu kapsamında Şirket'in 22 Ağustos 2008 tarih ve PYŞ.PY.30/893 No'lu yetki belgesi iptal edilmiş olup, 25 Haziran 2015 tarih ve PYŞ/PY.27/640 No'lu Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi Şirket'e verilmiştir.



## INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Kurumsal Tarihçe ve Mevzuat Uyum Zaman Çizelgesi

SPK Tebliği: III-55.1

|  |                                                                       |             |
|--|-----------------------------------------------------------------------|-------------|
|  | <b>Kuruluş &amp; Tescil</b><br>Gedik Portföy unvanıyla tescil edildi. | 28 Şub 2008 |
|  | <b>TTSG İlanı</b><br>7013 sayılı TTSG'de ilan edildi.                 | 5 Mar 2008  |
|  | <b>SPK Tebliği</b><br>III-55.1 sayılı Tebliğ RG'de yayımlandı.        | 2 Tem 2013  |
|  | <b>Yetki Belgesi</b><br>Eski belge iptal edildi, PY.27/640 alındı.    | 25 Haz 2015 |
|  | <b>Unvan Kararı</b><br>Inveo Portföy Yönetimi A.Ş.                    | 12 Nis 2021 |
|  | <b>Unvan İlanı</b><br>10315 sayılı TTSG'de ilan edildi.               | 22 Nis 2021 |

Kaynak: Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. Resmî ve Mevzuat Kayıtları

Tescil No: 65735

### 1.1. Hesap Dönemi

Rapor Dönemi: 1 Ocak 2026 – 30 Haziran 2026

### 1.2. Şirket Künyesi ve İletişim Bilgileri

|                  |                                                                                      |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| Ticaret Unvanı   | Inveo Portföy Yönetimi A.Ş.                                                          |
| Ticaret Sicil No | 65735                                                                                |
| Merkez           | İstanbul                                                                             |
| Şirket Adresi    | Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. Pasco Plaza No:21 Kat:10 İç Kapı No:39 Maltepe / İstanbul |
| İnternet Sitesi  | <a href="http://www.inveoportfoy.com">www.inveoportfoy.com</a>                       |

### 1.3. Sermaye ve Ortaklık Yapısı

- Ödenmiş Sermaye:** 95.000.000 TL (31 Aralık 2024: 30.000.000 TL)
- Kayıtlı Sermaye Tavanı:** 475.000.000 TL
- Hâkim Ortak:** Inveo Yatırım Holding A.Ş. (%100 Pay Oranı, 95.000.000 TL Pay Tutarı)
- Faaliyet Konusu ve Kuruluş Amacı:** Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmektir (Kuruluş Tarihi: 28.02.2008).

### 1.4. İmtiyazlı Paylar

Şirket'in ödenmiş sermayesi, her biri 1 TL itibari değerinde 95.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır. Sermaye yapısında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

## 1.5. Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve İnsan Kaynakları

### A. Yönetim Kurulu Üyeleri

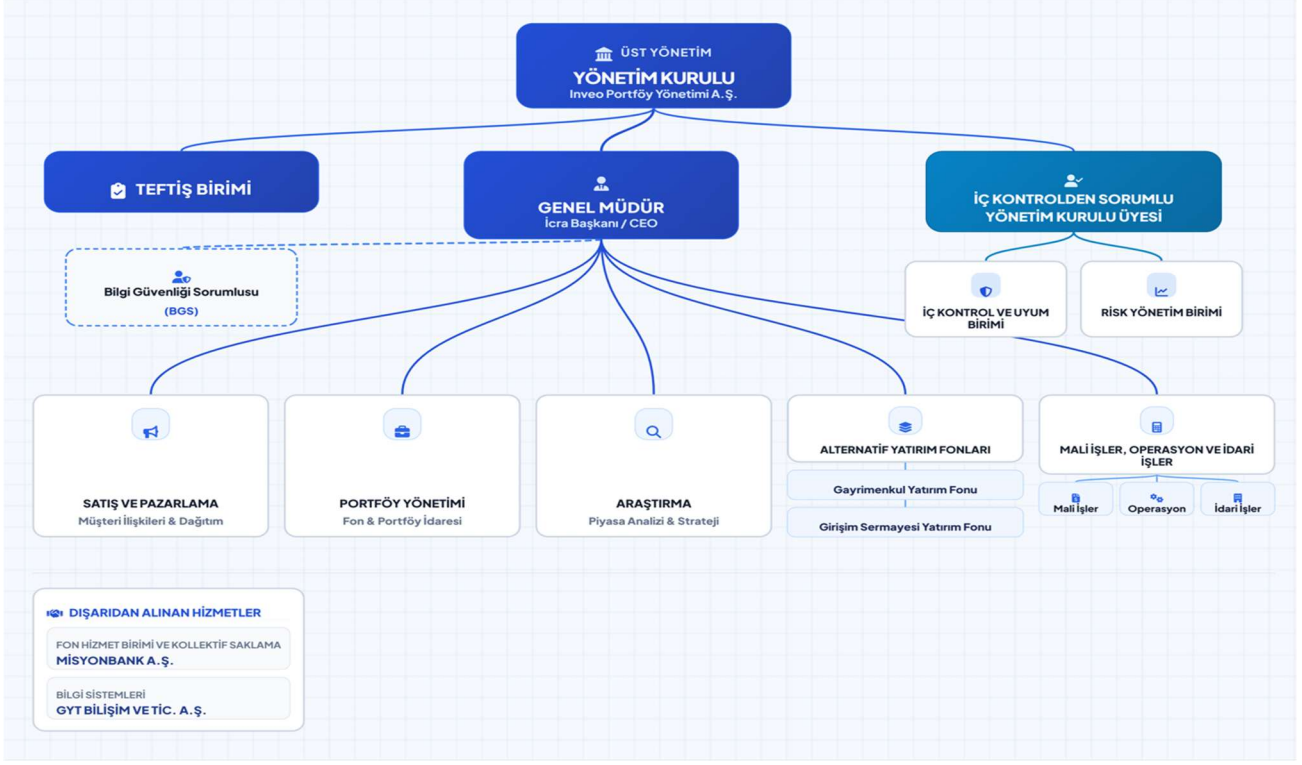
| Adı-Soyadı          | Görevi                       | Yönetim Kuruluna İlk Seçilme Tarihi | İcrada Görevli Olup Olmadığı |
|---------------------|------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| CEMİL CEM ÖNENÇ     | Yönetim Kurulu Başkanı       | 07.01.2025                          | İcrada Görevli               |
| MURAT ZAMAN         | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | 09.05.2024                          | İcrada Görevli               |
| AYŞE SEDA ÖNEN      | Yönetim Kurulu Üyesi         | 25.04.2025                          | İcrada Görevli               |
| MUSTAFA GÜNGÖR TUNA | Yönetim Kurulu Üyesi         | 24.12.2025                          | İcrada Görevli Değil         |

### B. Portföy Yöneticileri ve Yardımcıları

| Adı-Soyadı             | Görevi                        |
|------------------------|-------------------------------|
| Cemil Cem ÖNENÇ        | Portföy Yöneticisi            |
| Habib YILDIRIM         | Portföy Yöneticisi            |
| Eral İlhan KARAYAZICI  | Portföy Yöneticisi            |
| Betül GEDİK            | Portföy Yöneticisi            |
| Songül AKBULAK         | Portföy Yöneticisi            |
| Zeynep Sefa KARAYAZICI | Portföy Yöneticisi            |
| Buğra KARAYAZICI       | Portföy Yöneticisi            |
| Efe AKKUŞ              | Portföy Yöneticisi Yardımcısı |
| Kemal Berk TAÇYILDIZ   | Portföy Yöneticisi Yardımcısı |
| Metin Doruk KONDUK     | Portföy Yöneticisi Yardımcısı |

### C. Personel Durumu

2026 yılı Mart ayı sonunda Şirket'in çalışan sayısı **30 kişidir**. Şirketin organizasyon şeması aşağıda yer almaktadır. Toplu sözleşme uygulaması bulunmamaktadır.



## 1.6. Varsa; şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:

Yönetim organı üyelerinin, şirketimizle kendisi veya başkası adına yaptığı herhangi bir işlem bulunmamaktadır. Ayrıca, Türk Ticaret Kanunu'nun 396. maddesi kapsamında rekabet yasağı içeren bir faaliyet de gerçekleştirilmemiştir.

## 2. Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

- **30 Haziran 2026 Dönemi:** Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye ve kâr payı gibi mali hakların toplam tutarı **12.528.784 TL** olarak gerçekleşmiştir.
- **1 Ocak – 30 Haziran 2026 Dönemi:** Sağlanan mali hakların toplam tutarı **11.233.531 TL** seviyesindedir.

## 3. Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirket, ticari/teknolojik anlamda doğrudan bir AR-GE faaliyeti yürütmemektedir. Bununla birlikte, portföy yönetimi hizmetlerinin niteliğini artırmak amacıyla bünyesindeki Araştırma Birimi aracılığıyla yurt içi ve yurt dışı piyasa gelişmelerini, makroekonomik dinamikleri ve yatırımcı beklentilerini yakından takip etmektedir. Bu çalışmalar, yatırım stratejilerinin oluşturulmasına ve karar alma süreçlerine katkı sağlamaktadır.

## 4. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

### 4.1. Yönetilen Portföy ve Yatırımlar

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in yönettiği varlık büyüklüğü **33.517.030.650,04 TL**'ye ulaşmıştır. Yönetilen toplam fon sayısı mevcut durumda **51**'dir.

#### Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetimindeki Yatırım Fonları

| Kategori                          | Kodu | Fon Unvanı                                                                             |
|-----------------------------------|------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| Para Piyasası Şemsiye Fonu        | IRY  | INVEO PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU                                                  |
| Katılım Şemsiye Fonu              | PRR  | INVEO PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU                                          |
|                                   | IV8  | INVEO PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU                                          |
|                                   | CVK  | INVEO PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU                                                |
|                                   | IAY  | INVEO PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU                                                       |
| Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu   | GYL  | INVEO PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU                                 |
|                                   | GYK  | INVEO PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU                                             |
| Değişken Şemsiye Fonu             | IJA  | INVEO PORTFÖY ATAK DEĞİŞKEN FON                                                        |
|                                   | GPG  | INVEO PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON                                                     |
|                                   | IRT  | INVEO PORTFÖY TEKNOLOJİ DEĞİŞKEN FON                                                   |
| Hisse Senedi Şemsiye Fonu         | GBG  | INVEO PORTFÖY G-20 ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU                                  |
|                                   | ITC  | INVEO PORTFÖY TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) |
|                                   | GAF  | INVEO PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)                       |
|                                   | GMR  | INVEO PORTFÖY BIST 30 DIŞI ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)        |
| Fon Sepeti Şemsiye Fonu           | IUH  | INVEO PORTFÖY DÖNÜŞTÜRÜCÜ TEKNOLOJİLER FON SEPETİ FONU                                 |
|                                   | GJB  | INVEO PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU                                                  |
| Kıymetli Madenler Şemsiye Fonu    | GGK  | INVEO PORTFÖY ALTIN FON                                                                |
| Girişim Sermayesi Yatırım Fonları | IV4  | CODEWAY GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU                                                 |
|                                   | BEG  | EKSİM VENTURES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU                                          |
|                                   | BIE  | BİRİNCİ GAMİNG VE E-SPORTS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU                              |

| Kategori                           | Kodu       | Fon Unvanı                                                   |
|------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------------|
|                                    | <b>IO1</b> | BİRİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU                       |
|                                    | <b>IRH</b> | BİRİNCİ KARMA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU                 |
|                                    | <b>BUG</b> | INVEO VENTURES SPARK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU          |
|                                    | <b>IV1</b> | BİRİNCİ TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU             |
|                                    | <b>VNT</b> | INVEO VENTURES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU                |
|                                    | <b>IN8</b> | POLAT VENTURES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU                |
|                                    | <b>IV3</b> | INVEO VENTURES CO-INVESTMENT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU  |
|                                    | <b>NAT</b> | ADVENTURES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU                    |
|                                    | <b>IO2</b> | İKİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU                        |
| <b>Gayrimenkul Yatırım Fonları</b> | <b>IVB</b> | BİRİNCİ SANAYİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU                      |
|                                    | <b>BRY</b> | BORYAL GAYRİMENKUL YATIRIM FONU                              |
|                                    | <b>IN9</b> | NEFES EGE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU                           |
| <b>Serbest Şemsiye Fonu</b>        | <b>GEI</b> | EVEREST SERBEST FON                                          |
|                                    | <b>IIN</b> | PARA PİYASASI SERBEST (TL) FON                               |
|                                    | <b>IV7</b> | BEŞER SERBEST (TL) ÖZEL FON                                  |
|                                    | <b>IV6</b> | TE3 SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON                                 |
|                                    | <b>GAG</b> | BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON                                  |
|                                    | <b>NVK</b> | KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON                                  |
|                                    | <b>INZ</b> | İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON                      |
|                                    | <b>INV</b> | İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ KAR PAYI ÖDEYEN SERBEST (TL) ÖZEL FON |
|                                    | <b>NES</b> | DÖRDÜNCÜ SERBEST ÖZEL FON                                    |
|                                    | <b>SSF</b> | SEKİZİNCİ SERBEST FON                                        |
|                                    | <b>IHC</b> | INTER SERBEST FON                                            |

| Kategori                   | Kodu | Fon Unvanı                                                       |
|----------------------------|------|------------------------------------------------------------------|
|                            | IAJ  | ALTINCI SERBEST FON                                              |
|                            | IUC  | GEDİK YATIRIM SERBEST (TL) ÖZEL FON                              |
|                            | YHY  | YEDİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)        |
|                            | GAN  | ALFON SERBEST FON                                                |
|                            | IHV  | BEŞİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)        |
|                            | IEZ  | ELMA HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) ÖZEL FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) |
| Bireysel Emeklilik Fonları | FFZ  | HDI FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. INVEO PORTFÖY FON SEPETİ EYF    |
|                            | VEP  | TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. OKS TEMKİNLİ DEĞİŞKEN EYF        |

#### 4.2. Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirketimiz bünyesinde risklerin zamanında tespiti, derecelendirilmesi ve derecesine uygun aksiyonların alınmasını teminen etkin, kapsamlı ve icra fonksiyonlarından tamamen bağımsız bir iç denetim, iç kontrol ve risk yönetimi mimarisi tesis edilmiştir. Söz konusu yapı, Uluslararası Sermaye Piyasası Mevzuatı ile uyumlu olarak Üç Savunma Hattı prensibi çerçevesinde kurgulanmıştır:

**Birinci Savunma Hattı (Operasyonel Kontroller):** İş birimleri ve operasyonel süreç yürütücülerinin kendi günlük iş akışlarında gerçekleştirdikleri birinci seviye maruziyet ve süreç kontrollerini kapsar.

#### İkinci Savunma Hattı (İç Kontrol, Uyum ve Risk Yönetimi):

**İç Kontrol ve Uyum:** Yönetilen portföylerin ve Şirket faaliyetlerinin mevzuata, izahname ve iç tüzüklere, yatırım komitesi kararlarına ve etki kısıtlarına uygunluğunu günlük/periyojik esaslarla gözetir. Aklama ve terörün finansmanının önlenmesi (MASAK), etik ilkeler ve piyasa bozucu eylemlerin engellenmesine yönelik uyum risklerini denetler. Olumsuz durum veya limit aşımalarında ilgili birimleri derhal uyararak düzeltici eylemleri takip eder.

**Risk Yönetimi:** Şirketin ve yönetilen fonların maruz kalabileceği piyasa, likidite, kredi, karşı taraf ve operasyonel riskleri tanımlar, ölçer ve analiz eder. Risk parametreleri ve fon yapısına uygun gelişmiş risk ölçüm yazılımları/modelleri kullanılarak Yönetim Kurulu ve Risk Komitesi tarafından belirlenen risk tolerans limitlerine uyum düzenli olarak izlenir.

**Üçüncü Savunma Hattı (Teftiş / İç Denetim):** Şirket'in tüm birim, süreç ve faaliyetlerinin mevzuata, Şirket içi politika/prosedürlere ve iç kontrol standartlarına uygunluğunu, hata, eksiklik ve usulsüzlük risklerini kapsayacak şekilde bağımsız ve tarafsız bir şekilde denetler.

Yönetim Kurulumuz, Şirket'in iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sistemlerinin işleyişini ve etkinliğini ilgili bağımsız kontrol birimlerinin raporlamaları aracılığıyla sürekli gözetim altında tutmaktadır.

#### 4.3. Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Şirketin doğrudan ya da dolaylı olarak iştiraki bulunmamaktadır.

#### 4.4. İktisap Edilen Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler:

Şirketin iktisap ettiği kendine ait pay bulunmamaktadır.

#### 4.5. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Bağımsız Denetim Firması olarak **PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.** seçilmiştir. Sunulan 30 Haziran 2026 finansal raporları sınırlı bağımsız denetimden geçmiştir.

#### 4.6. Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

- **Aleyhe Davalar:** Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.
- **İdari/Adli Yaptırımlar:** Uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

#### 4.7. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Bulunmamaktadır.

#### 4.8. Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Şirketimiz, ilgili hesap dönemine ait bütçe ve stratejik hedeflerini Yıllık İş Planı çerçevesinde takip etmiş; operasyonel ve finansal performans göstergelerini düzenli periyotlarla Yönetim Kurulu'nun gözetimine sunmuştur. Dönem boyunca Şirket faaliyetleri, mali disiplin ve karlılık hedefleri doğrultusunda başarıyla sürdürülmüştür.

Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan kararların tamamı Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim tarafından eksiksiz olarak yürürlüğe konulmuş ve uygulamaya alınmıştır. Faaliyet dönemi içerisinde hedeflerden sapmaya yol açacak veya Genel Kurul kararlarının uygulanmasını engelleyecek herhangi bir olumsuzluk ya da gerekçe ortaya çıkmamıştır.

#### 4.9. Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

2024 yılı Olağan Genel Kurul toplantısının 25 Nisan 2025 tarihinde yapılmış, 2025 yılı Genel Kurul toplantısının henüz yapılmamıştır.

#### 4.10. Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

**4.11.Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:**

Şirketimiz, 1 Ocak - 30 Haziran 2026 hesap döneminde, hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı herhangi bir hukuki işlem gerçekleştirmemiştir; aynı şekilde geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır. Şirket'in bu döneme ilişkin ilişkili taraf işlemleri, finansal tablolar ve denetim raporunun 20 No'lu dipnotunda detaylı olarak yer almaktadır.

**4.12.Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; (ı) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği:**

1 Ocak - 30 Haziran 2026 hesap döneminde, 4.11 numaralı bent kapsamında gerçekleştirilmiş herhangi bir hukuki işlem, alınan veya alınmasından kaçınılan bir önlem bulunmadığından; uygun karşı edim sağlanıp sağlanmadığı, şirketin zarara uğrayıp uğramadığı veya bu zararın denkleştirilip denkleştirilmediği hususlarında değerlendirilmesi gereken herhangi bir işlem ya da durum söz konusu değildir.

## 5. Finansal Durum

**5.1.Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:**

30 Haziran 2026 dönemi sonu özet finansal verileri aşağıda yer almaktadır.

(Tüm tutarlar Türk Lirası [TL] olarak belirtilmiştir)

### VARLIKLAR

| Kalem                                   | Dipnot Ref. | Sınırlı Denetimden Geçmiş<br>30 Haziran 2026 | Bağımsız Denetimden<br>Geçmiş<br>31 Aralık 2025 |
|-----------------------------------------|-------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>                  |             | <b>283.083.516</b>                           | <b>180.652.948</b>                              |
| Nakit ve Nakit Benzerleri               | 3, 20       | 20.208.631                                   | 130.257                                         |
| Finansal Yatırımlar                     | 4, 20       | 237.362.397                                  | 154.928.585                                     |
| Ticari Alacaklar                        |             | 21.262.185                                   | 23.847.078                                      |
| — İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 6, 20       | 21.192.144                                   | 23.677.911                                      |

| Kalem                                           | Dipnot Ref. | Sınırlı Denetimden Geçmiş<br>30 Haziran 2026 | Bağımsız Denetimden<br>Geçmiş<br>31 Aralık 2025 |
|-------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| — İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 6           | 70.041                                       | 169.167                                         |
| Diğer Alacaklar (İlişkili Olmayan)              | 7           | 2.059.804                                    | 1.111.721                                       |
| Peşin Ödenmiş Giderler                          | 8           | 2.156.344                                    | 635.307                                         |
| Diğer Dönen Varlıklar                           |             | 34.155                                       | —                                               |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>                          |             | <b>22.888.617</b>                            | <b>28.531.963</b>                               |
| Finansal Yatırımlar                             | 4           | 6.705                                        | 6.705                                           |
| Diğer Alacaklar (İlişkili Olmayan)              | 7           | —                                            | 4.973                                           |
| Kullanım Hakkı Varlıkları                       | 10          | 15.427.655                                   | 18.386.488                                      |
| Maddi Duran Varlıklar                           | 9           | 4.997.346                                    | 5.857.551                                       |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                   | 11          | 1.677.325                                    | 4.276.246                                       |
| Peşin Ödenmiş Giderler                          | 8           | 779.586                                      | —                                               |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                         |             | <b>305.972.133</b>                           | <b>209.184.911</b>                              |

## KAYNAKLAR

| Kalem                                       | Dipnot Ref. | Sınırlı Denetimden Geçmiş<br>30 Haziran 2026 | Bağımsız Denetimden<br>Geçmiş<br>31 Aralık 2025 |
|---------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>            |             | <b>22.079.831</b>                            | <b>20.659.799</b>                               |
| Kiralama Yükümlülüklerinden Borçlar         | 5           | 5.629.625                                    | 3.940.415                                       |
| Ticari Borçlar                              |             | 4.099.910                                    | 7.107.772                                       |
| — İlişkili Taraflara Ticari Borçlar         | 6, 20       | 2.980.160                                    | 3.506.271                                       |
| — İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 6           | 1.119.750                                    | 3.601.501                                       |
| Çalışanlara Sağlanan Fayda Borçları         | 13          | 5.410.176                                    | 5.153.908                                       |
| Ertelenmiş Gelirler                         |             | 158.466                                      | 104.004                                         |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                | 19          | 5.696.313                                    | 2.792.147                                       |

| Kalem                                       | Dipnot Ref. | Sınırlı Denetimden Geçmiş<br>30 Haziran 2026 | Bağımsız Denetimden<br>Geçmiş<br>31 Aralık 2025 |
|---------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Kısa Vadeli Karşılıklar                     |             | 1.072.423                                    | 1.561.553                                       |
| — Çalışan Faydalarına İlişkin Karşılıklar   | 13          | 773.268                                      | 475.578                                         |
| — Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar             | 12          | 299.155                                      | 1.085.975                                       |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler             | 12          | 12.918                                       | —                                               |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>            |             | <b>12.053.107</b>                            | <b>16.420.354</b>                               |
| Kiralama Yükümlülüklerinden Borçlar         | 5           | 4.982.020                                    | 8.262.683                                       |
| Uzun Vadeli Karşılıklar (Çalışan Faydaları) | 13          | 3.174.182                                    | 2.343.044                                       |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                | 19          | 3.896.905                                    | 5.814.627                                       |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                          |             | <b>271.839.195</b>                           | <b>172.104.757</b>                              |
| Ödenmiş Sermaye                             | 14          | 95.000.000                                   | 95.000.000                                      |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları                 | 14          | 56.788.992                                   | 56.788.992                                      |
| Sermaye Avansı                              | 14          | 81.344.792                                   | 6.798.582                                       |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler         | 14          | 36.493.049                                   | 36.493.049                                      |
| Geçmiş Yıllar Zararları                     | 14          | (22.975.866)                                 | (6.343.008)                                     |
| <b>Dönem Net Karı / Zararı</b>              | <b>14</b>   | <b>25.188.228</b>                            | <b>(16.632.858)</b>                             |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                     |             | <b>305.972.133</b>                           | <b>209.184.910</b>                              |

## 5.2. Kar veya Zarar Tablosu

(Tüm tutarlar Türk Lirası [TL] olarak belirtilmiştir)

### ÖZET GELİR TABLOSU (TL)

(1 Ocak - 30 Haziran Dönemleri Karşılaştırmalı)

| Gelir Tablosu Kalemleri | Cari Dönem<br>(1 Ocak - 30 Haziran 2026) | Önceki Dönem<br>(1 Ocak - 30 Haziran 2025) |
|-------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Hasılat</b>          | 132.674.641                              | 72.243.288                                 |

| Gelir Tablosu Kalemleri                                    | Cari Dönem<br>(1 Ocak - 30 Haziran 2026) | Önceki Dönem<br>(1 Ocak - 30 Haziran 2025) |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>BRÜT KÂR</b>                                            | <b>132.674.641</b>                       | <b>72.243.288</b>                          |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                | (84.195.348)                             | (90.991.901)                               |
| Pazarlama Giderleri (-)                                    | (5.624.580)                              | (7.460.497)                                |
| Diğer Esas Faaliyet Gelirleri / (Giderleri), Net           | 18.998.789                               | 31.028.424                                 |
| <b>ESAS FAALİYET KÂRI</b>                                  | <b>61.853.502</b>                        | <b>4.819.314</b>                           |
| Finansman Gelirleri / (Giderleri), Net                     | (528.848)                                | (2.084.632)                                |
| Parasal Kayıp / (Kazanç) (-)                               | (30.164.051)                             | (15.897.992)                               |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI / (ZARARI)</b> | <b>31.160.603</b>                        | <b>(13.163.310)</b>                        |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-), Net               | (5.972.375)                              | (3.209.388)                                |
| <b>DÖNEM KÂRI / (ZARARI)</b>                               | <b>25.188.228</b>                        | <b>(16.372.698)</b>                        |

### 5.3. Özet Finansal Rasyolar ve Değerlendirme

| Rasyo Kalemi                                                  | 30 Haziran<br>2026 | 31 Aralık<br>2025 |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Cari Oran</b> (Dönen Varlıklar / KV Yükümlülükler)         | <b>12,82</b>       | 8,74              |
| <b>Likidite Oranı</b> (Nakit + Fin. Yatr. / KV Yükümlülükler) | <b>11,66</b>       | 7,50              |
| <b>Özkaynak Oranı</b> (Özkaynaklar / Toplam Varlıklar)        | <b>%88,84</b>      | %82,27            |
| <b>Kaldıraç Oranı</b> (Toplam Borçlar / Toplam Varlıklar)     | <b>%11,16</b>      | %17,73            |
| <b>Net Kar Marjı</b> (Net Kar / Hasılat)                      | <b>%18,98</b>      | 0                 |

## 6. Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi

## 6.1 Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirketimiz, Portföy Yönetim Şirketleri mevzuatına ve SPK düzenlemelerine tabi olarak faaliyet göstermekte olup gelir modeli esas olarak yönetilen fon ve portföy büyüklüklerine (AUM) bağlı yönetim ücretlerine dayanmaktadır. İleriye dönük finansal ve operasyonel performansımızı etkileyebilecek temel riskler şunlardır: Piyasa Volatilitesi ve AUM Riskleri, Yatırımcı talebindeki değişimler, Rekabet ve komisyon baskısı, Özkaynak yeterliliği riskleri.

## 6.2 Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Riskin erken saptanması komitesi bulunmamaktadır.

## 6.3.Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) düzenlemeleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde, yatırımcıların hak ve menfaatlerinin korunması ile fon/portföy varlıklarının güvenliği amacıyla bir Risk Yönetimi Birimi oluşturmuştur. Şirket'in maruz kalabileceği riskler Yönetim Kurulu bünyesinde düzenli olarak takip edilmekte ve risk yönetimi ilkeleri doğrultusunda kontrol altında tutulmaktadır:

- **Piyasa ve Faiz Riski:** Yönetilen fonlar ve özkaynak yatırımlarının piyasa dalgalanmalarından etkilenme seviyesi Günlük RİSK (VaR) ve stres testleri ile izlenmektedir.
- **Kredi ve Karşı Taraf Riski:** Şirket, nakit ve finansal varlıklarını yüksek kredi derecelendirmesine sahip banka ve finans kuruluşlarında değerlendirmektedir.
- **Likidite Riski:** Yüksek likit finansal varlık yapısı sayesinde Şirket'in nakit çıkışlarını karşılamama riski bulunmamaktadır.
- **Operasyonel Risk ve BT Güvenliği:** İş sürekliliği planları, Siber Güvenlik testleri ve yetkilendirme kontrolleri düzenli olarak güncellenmekte ve denetlenmektedir.

## 7. Diğer Hususlar ve Bilanço Sonrası Olaylar

- **Rapor Döneminden Sonraki Olaylar:** 30 Haziran 2026 bilanço tarihinden itibaren işbu faaliyet raporunun onaylandığı tarihe kadar Şirket'in mali durumunu veya faaliyet sonuçlarını etkileyebilecek önemli bir gelişme yaşanmamıştır.
- **Olağanüstü Gelişmeler:** Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilecek herhangi bir adli, idari veya hukuki süreç bulunmamaktadır.

## 8. Yönetim Kurulu Sorumluluk Beyanı

---

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca hazırlanan 01.01.2026 – 30.06.2026 hesap dönemine ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu’nun tarafımızca incelendiğini, Şirketteki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, raporun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini ve Şirket’in finansal durumu ile faaliyet sonuçlarını dürüst bir şekilde yansıttığını beyan ederiz.

**Cemil Cem ÖNENÇ**

Yönetim Kurulu Başkanı

**Ayşe Seda ÖNEN**

Yönetim Kurulu Üyesi

**Murat ZAMAN**

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

**Mustafa Güngör TUNA**

Yönetim Kurulu Üyesi