

INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2025

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1 Ocak – 31 ARALIK 2025



YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Inveo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

1) Görüş

Inveo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu 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 finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, 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 bağımsız denetimle ilgili mevzuatta 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) Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in, 1 Aralık – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 17 Şubat 2026 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine 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; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıttak 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 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,
- 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, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmıyorsa hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmıyorsa dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Yunus Can ÇARPATAN'dır.

İstanbul, 17 Şubat 2026

PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
(A Member Firm of PKF International)



Yunus Can ÇARPATAN
Sorumlu Denetçi

1	Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Bilgi	1
2	Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu	1-3
3	Şirketin Sermayesi ve Ortaklık Yapısı	4
6	Şirket Faaliyetleri	5
7	Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler.....	6
8	İlişkili Taraf İşlemleri	6
9	Personel Kadrosu	6
10	2025 Yılında Yapılan Genel Kurul Toplantıları.....	6-7
11	Raporlama Dönemi Sonrası Gelişmeler.....	7

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Bilgi

Unvanı:	Inveo Portföy Yönetimi A.Ş
Merkezi:	İstanbul
Kuruluş Tarihi:	28.02.2008
Faaliyet Konusu:	Portföy İşletmeciliği
Şirket'in İnternet Sitesi:	www.inveoportfoy.com/
Şirket Adresi:	Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. Pasco Plaza No:21 Kat:10 İç Kapı No:39 Maltepe/İstanbul
Ticaret Sicil No:	65735
Ödenmiş Sermaye:	95.000.000 -TL
Kayıtlı Sermayesi:	100.000.000 -TL

Inveo Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 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.

2. Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu

25 Nisan 2024 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda verildiği gibidir.

YÖNETİM KURULU

Cem ÖNENÇ – Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür

Kariyerine 1997 yılında DenizBank'ta başlayan Önenç, Hazine, Denizbank AG Vienna, Özel Bankacılık ve Yatırım Gruplarında üst düzey yöneticilik yapmıştır.

2024 yılına kadar Deniz Portföy'de Genel Müdürlük görevini sürdüren Önenç, en son Tacirler Portföy'de Yönetim Kurulu Murahhas Üyeliği görevini üstlenmiştir.

27 yılı aşkın deneyimiyle portföy yönetimi sektörünün önde gelen isimlerinden biri olan Önenç; Galatasaray Lisesi'nin ardından, YTÜ Makine Mühendisliği Lisans, New York Pace University MBA, Marmara Üniversitesi Bankacılık Bölümü'nden Yüksek Lisans ve Doktora Derecelerine sahiptir.

Ocak 2025'ten itibaren Inveo Portföy'de Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

2. Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu (Devamı)

Murat ZAMAN – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

İş hayatına 1997 yılında sermaye piyasalarında başlayan Murat Zaman çeşitli finansal kuruluşlarda görev almıştır. 2002 yılında katıldığı Ak Portföy Yönetiminde 2010 yılına kadar emeklilik ve yatırım fonlarının yönetilmesi ve yatırım stratejilerinin belirlenmesinden sorumlu Grup Müdürü olarak çalıştı. 2011 yılında EVG Menkul Değerlere bireysel portföyler ve yatırım fonlarından sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak katıldı. 2012-2019 yılları arası Halk Portföy Yönetimi AŞ’de genel yatırım stratejilerinin belirlenmesi ve yatırım/emeklilik fonlarının yönetiminden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak yer aldı. 2019 yılı başında Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ’ye hazine, araştırma, insan kaynakları, idari işler ve hukuk, mali işler, operasyonlar ve bilgi teknolojileri birimlerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak katıldı. 2019-2021 yılları arası Hazine ve Maliye Bakanlığı bünyesinde sistemik risklerin izlenmesi ve yönetilmesine yönelik kurumsal çerçevenin güçlendirilmesinden sorumlu Finansal Piyasalar ve Kambiyo Genel Müdürü görevini yürüttü. 2021 ve 2023 yılları arasında Hazine Maliye Bakanlığı Bakan Yardımcısı görevini üstelenen Zaman, bu görevi süresince Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası, Afrika Kalkınma Bankası, Asya Kalkınma Bankası, EİT Ticaret ve Kalkınma Bankası Guvernörler Kurullarında Guvernörlük ve Guvernör Vekili görevlerinde bulundu. Ayrıca Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası, Asya Altyapı Yatırım Bankası’nda Guvernör Vekilliği, G20 Platformunda Finans Bakan Yardımcılığı, İslam Kalkınma Bankası’nda İcra Direktörü görevlerini yerine getirmiştir.

TÜBİTAK Risk Girişim Sermayesi Destekleme Programında Yönetim Kurulu üyeliği, Türk Yatırım Girişiminde Yönetim Kurulu üyeliği ve İcra Kurulu Üyesi görevlerini yerine getiren Zaman, aynı zamanda Kalkınma Yatırım Bankası’nda İcra Kurulu Başkan Vekili, Birleşik İpotek Finansmanı A.Ş.’de İcra Kurulu Başkanı, KGF Kredi Garanti Fonu ve TÜRK EXİMBANK’da Yönetim Kurulu Başkanı, TEYDEB Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Daire Başkanlığı’nda İcra Kurulu Üyesi, TÜBİTAK, Girişim Sermayesi Destek Programı’nda İcra Kurulu Üyesi görevlerini yerine getirmiştir.

1997 yılında İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilimler Fakültesi Kamu Yönetimi Bölümü’nden lisans derecesini, 2006 yılında da Marmara Üniversitesi’nden yüksek lisans derecesini aldı. Halen doktora çalışmasına devam etmektedir.

* Murat Zaman SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne göre bağımsız üye niteliğine haizdir

Mustafa Güngör Tuna -Yönetim Kurulu Üyesi

ODTÜ Kamu Yönetimi Bölümü’nü 1979’da bitirdi. A.Ü. Siyasal Bilgiler Fakültesi’nde, Y.Lisans ve doktora yaptı. Doktora tezi “Denetim Kuramı ve Türkiye’de Banka İç Denetimi”. Akbank’ta müfettiş(82–86); Interbank’ta müfettiş ve sermaye piyasaları operasyon yönetmeni (86–89); BNP Paribas ortaklığı TEB, TEB Yatırım ve TEB Portföy’de menkul kıymetler müdürü, GMY, GM vekili ve risk yönetim direktörüydü (90–10). 2010-2021 Gedik Yatırım Teftiş Birimi Başkanı. 2022 yılından itibaren MARBAŞ Risk Yöneticisi.

Aralık 2025’ten itibaren Inveo Portföy’de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

2. Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu (Devamı)

Ayşe Seda Önen – Yönetim Kurulu Üyesi

Kariyerine 1994 yılında Sermaye Piyasası Kurumu’nda başlamıştır. Bu kurumda 15 yıl görev almıştır. Bu sürenin 2 yılını ise Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkan Yardımcısı olarak görev almıştır.

2008 yılından itibaren iki yıl boyunca Mesa Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı’nda Genel Müdür Yardımcı görev yapmıştır.

2010 yılında RHEA Varlık Yönetimi’nde CFO olarak göreve başlamıştır. 2012- 2018 yılları arasında RHEA Varlık Yönetimi’nde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almıştır. Ayrıca 2011 yılından itibaren 7 yıl RHEA Özel Sermaye Yatırım Ortaklığı’nda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almıştır.

2022 yılında Nefes Ekolojik Yatırımlar’da Genel Müdür olarak başladığı görevini devam ettirmektedir. Ayrıca Inveo Portföy Yönetimi A.Ş’de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.

Genel Müdürlük

Cem ÖNENÇ: Genel Müdür

Portföy Yöneticileri

Habib YILDIRIM

Eral İlhan KARAYAZICI

Abdülaziz AY

Kunt ATAY

Vedat Bicerano

Efe AKKUŞ (Portföy Yöneticisi Yardımcısı)

Kemal Berk TAÇYILDIZ (Portföy Yöneticisi Yardımcısı)

Çağdaş Karahan (Portföy Yöneticisi Yardımcısı)

Enes Aydın ((Portföy Yöneticisi Yardımcısı)

Müfettiş

Caner Taylan Tan

Bağımsız Denetim Firması

PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.

3. Şirketin Sermayesi ve Ortaklık Yapısı

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 95.000.000,00.-TL.'dir. (31 Aralık 2024: 30.000.000 TL). Şirket'i kontrol eden hissedar, Inveo Yatırım Holding A.Ş.'dir.

Ortaklar	31 Aralık 2025		30 Haziran 2025	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Inveo Yatırım Holding A.Ş.	100	95.000.000	100	30.000.000
Toplam Ödenmiş Sermaye	100	95.000.000	100	30.000.000

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.

4. Şirket Faaliyetleri

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in yönettiği varlık büyüklüğü 29.520.593.115,78 TL'ye ulaşmıştır.

Yönetilen Fon Sayısı	49
GSYF	12
TEFAS*	21
Serbest**	8
GYF	3
Emeklilik	2

5. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

2025 Aralık dönem sonu özet finansal bilgiler aşağıda yer aldığı gibidir.

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönen varlıklar	153.407.858	155.029.760
Duran varlıklar	24.228.928	36.186.514
Aktif	177.636.786	191.216.274
Kısa vadeli yükümlülükler	17.543.997	18.797.529
Uzun vadeli yükümlülükler	13.943.926	17.918.758
Özkaynaklar	146.148.863	154.499.987
Pasif	177.636.786	191.216.274
Net Dönem Karı/Zararı	-14.124.381	-3.560.150

Şirket önümüzdeki dönemde de sermaye piyasalarının gelişimine yardımcı olmayı ve yatırımcılarımızın risk profillerine ve karşılaştırma ölçütlerine göre yeni seçenekler sunarak daha iyi getiri elde etmelerini sağlamayı hedeflemektedir.

6. İlişkili Taraf İşlemleri

Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait finansal tablolar ve denetim raporunun 20 No'lu dipnotunda ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan haklar

1 Temmuz – 31 Aralık 2025 döneminde yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali hakların toplam tutarı 9.483.729 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2024: 27.843.938 TL) olarak gerçekleşmiştir.

7. Personel Kadrosu

2025 yılı Aralık ayı sonunda Şirket'in çalışan sayısı 30 kişidir. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması olmayıp, şirket çalışanlarına sağlanan haklar ilgili mevzuat ve şirket iç düzenlemeleri kapsamındadır. Şirketimiz birimleri mali işler ile yatırım olarak iki gruptan oluşmaktadır.

8. 2025 Yılında Yapılan Genel Kurul Toplantıları

- Olağan Genel Kurul Toplantısı

2024 yılı olağan genel kurul toplantısı 25 Nisan 2025 tarihinde yapılmıştır.

Olağan Genel Kurul'da alınan önemli kararlar aşağıda yer almaktadır.

- PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.'nin bağımsız denetçi olarak seçilmesi,
- Yönetim kurulu üyelerinin görev süresinin 3 yıl olarak tespit edilmesi,
- 07.01.2025 tarih ve 1 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak atanan Sn. Cem ÖNENÇ'in Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genel Müdürlüğü oybirliği ile onaylandı.

9. Raporlama Dönemi Sonrası Gelişmeler

Raporlama dönemi sonrası gelişme bulunmamaktadır.