

INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2024

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1 Ocak – 31 Mart 2024



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
4	2024 Yılı Birinci Çeyrek Ekonomi ve Fon Sektörü	4-5
5	2024 Yılı Birinci Çeyrek Sonunda Portföy Yönetim Şirketleri	5
6	Şirket Faaliyetleri	5
7	Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler	6
8	İlişkili Taraf İşlemleri	6
9	Personel Kadrosu	6
10	2024 Yılında Yapılan Genel Kurul Toplantıları	6-7
11	Raporlama Dönemi Sonrası Gelişmeler	7

31 MART 2024 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:	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:171 Metrocity İş Merkezi A Blok İç Kapı No:165-A Şişli / İstanbul
Telefon-Faks:	Tel: 0 212 987 20 01 Faks: 0212 987 20 02
Ticaret Sicil No:	65735
Ödenmiş Sermaye:	30.000.000 -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 Mart 2024 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında 1 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda verildiği gibidir.

YÖNETİM KURULU

Dr. Önder HALİSDEMİR - Yönetim Kurulu Başkanı

Teftiş kurulunda müfettiş yardımcısı olarak 1995 yılında başladığı bankacılık kariyerinde Alternatif Bank, Akbank, Vakıfbank gibi çeşitli bankaların icra alanlarında yöneticilik görevleri üstlenmiş, Vakıf Emeklilik ve Güneş Sigorta şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır.

2007 yılında Kurucu CEO olarak göreve başladığı Aktifbank'ta Passolig Kurucu Yönetim Kurulu Başkanı, Sigortayeri Kurucu Yönetim Kurulu Başkanı, UPT Ödeme Hizmetleri Kurucu Yönetim Kurulu Başkanı, N Kolay Kurucu Yönetim Kurulu Başkanı olarak 2015 yılına kadar çalışmalarına devam etmiştir. Bu dönemde "Dünyanın En Yenilikçi Bankası" ödülü de dahil olmak üzere kurumu ve kendisi adına birçok uluslararası ödül kazanırken, Aktif Bank ülkemizin en büyük özel yatırım bankası haline gelmiştir.

Sonrasında profesyonel iş hayatına ara veren Halisdemir, kendi yatırım şirketini kurarak yenilenebilir enerji, teknoloji ve gayrimenkul alanlarında yatırımlar gerçekleştirmektedir. 2017 yılında önde gelen banka ve finans kuruluşları ile yöneticilerinin üye olduğu önemli bir sivil toplum kuruluşu olan Finans Yöneticileri Vakfı Yönetim Kurulu Başkanlığı'na seçilerek deneyimlerini sivil toplum alanında değerlendirmeye başlamıştır. Dr. Önder Halisdemir, 2021 yılında Inveo Holding Finansal Hizmetler Grubu Başkanlığı görevini üstlenmiştir.

1972 yılında doğan Dr. Önder Halisdemir Marmara Üniversitesi'nden lisans öğrenimini tamamladıktan sonra sermaye piyasaları alanında yüksek lisans, bankacılık alanında doktora derecesi almıştır. NYU ve Wharton School'da çeşitli eğitim programlarına katılmıştır.

2. Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu (Devamı)

Hasan Halim ÇUN – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1959 yılında doğmuştur. 1981 yılında Boğaziçi Üniversitesi, İdari Bilimler Fakültesini bitirdikten sonra 1985 yılında Boğaziçi Üniversitesi Kamu Yönetimi Bölümün’de Yüksek Lisansını tamamlamıştır.

1984-1986 yılları arasında Dünya Gazetesi Dış Haberler Şefi olarak çalışmış, dış haberler sayfalarının yönetimi yaparken, dış ekonomik gelişmeler alanında muhtelif yazılar yazmıştır.

1986-1987 yıllarında Dışbank A.Ş. Genel Müdürlük –Etüt ve Araştırma Dairesi Uzmanı olarak çalışmış, Türkiye ve dünya ekonomisi ve bankacılık sektörüne ilişkin araştırmalar yapmıştır.

1987-1994’de H. Ö. Sabancı Holding A.Ş.’de Planlama ve Yatırımlar Dairesi – Kıdemli Uzmanı olarak makroekonomik değerlendirme raporları, holding ve şirket bazında stratejik planlama çalışmaları, yeni iş alanları yatırım fizibilite çalışmaları, yabancı yatırımcı görüşme raporları gibi çalışmalar yapmıştır.

1994-1998 yıllarında Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’de şube müdürü olarak görev yapmıştır.

1998-2000’de Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.’de Genel Müdür olarak, 2000-2006 yıllarında Ak Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür olarak çalışmıştır.

2006-2008 yıllarında Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’de Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yaptıktan sonra 2008 yılından itibaren Inveo Portföy Yönetimi A.Ş.’de (eski unvanıyla Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.) Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görevini sürdürmektedir.

Halit Haydar YILDIZ – Yönetim Kurulu Üyesi

1984 yılında Marmara Üniversitesi İşletme Fakültesi’nden mezun olan Halit Haydar Yıldız, İstanbul Üniversitesi’nde İşletme Finansmanı ve İşletme Yönetimi alanlarında yüksek lisans eğitimlerini tamamlamıştır.

İş hayatına 1987 yılında İktisat Bankası’nda dealer olarak başlayan Yıldız, 1987-2003 yılları arasında Pamukbank’ta çeşitli görevlerde çalışmış ve en son Perakende Krediler ve Operasyon Bölüm Başkanlığını yürütmüştür.

2003-2008 yılları arasında Akbank’ta Perakende Krediler Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapan Yıldız, 2009-2020 yılları arasında Şekerbank’ta Perakende Bankacılık Genel Müdür Yardımcılığı’nın ardından Genel Müdür olarak atanmıştır.

Mart 2016-Mayıs 2020 yılları arasında Yönetim Kurulu Üyesi olarak aynı bankada görev yapan Yıldız, halen Türkiye Finans Yöneticileri Vakfı’nda Yönetim Kurulu Üyesi ve RD Global A.Ş.’de İcra Kurulu Üyesi’dir.

Kubilay ÖZALP – Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

1973 İstanbul doğumlu olan Kubilay Özalp, İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Mühendisliği Fakültesi’nde lisans eğitimini tamamlamasının ardından Zicklin Business School’da MBA derecesi almıştır.

İş hayatına 1996 yılında Demirbank Hazine Müdürlüğü’nde Yönetici Adayı olarak başlayan Özalp, daha sonra Yapı Kredi Portföy’de Emeklilik Fonları ve Alternatif Yatırım Ürünleri bölümlerinde Grup Müdürlüğü görevlerini üstlenmiş, Tacirler Portföy ve Re-Pie Portföy’de ise Genel Müdür Yardımcılığı görevini yerine getirmiştir.

2023 Mayıs ayı itibari ile Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

2. Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu (Devamı)

***İsmail Barış ÖZİSTEK – Yönetim Kurulu Üyesi**

2011 yılı başında CEO olarak katıldığı SHR Grup bünyesinde yer alan başarılı iki internet şirketinin yabancı yatırımcılara satışına liderlik etmiştir. 2013 yılından bu yana da dünyanın en büyük oyun firmalarından Netmarble'ın EMEA bölgesi CEO'su olarak görev yapmaktadır.

Türkiye'nin startaplara destek veren lider girişim hızlandırma programı "StartersHub"ın da kurucusu ve Yönetim Kurulu Üyesidir.

Adecco ve Bureau Veritas gibi çeşitli uluslararası firmalarda Türkiye, Hazar Denizi & MENA bölgesinden sorumlu üst düzey yönetici pozisyonlarında görev yapmıştır. Türkiye'nin tanınmış insan kaynakları firmalarından Hugent'in da kurucu ortaklarından olup, farklı teknoloji girişimlerinin de yatırımcıları arasında yer almaktadır.

Yıldız Teknik Üniversitesi Makina Mühendisliği Bölümü'nde tamamladığı eğitiminin ardından, Makina ve Enerji Mühendisliği üzerine yüksek lisans derecesini ve Finans ve Pazarlama dalında MBA'i yine Yıldız Teknik Üniversitesi'nde tamamlamıştır. Yönetim, satış ve pazarlama alanlarında birçok eğitimin ardından, İsviçre'de IMD Business School'da İleri Liderlik Eğitimi almıştır.

Türkiye Dijital Oyun Federasyonu (TÜDOF) Başkanlığını da yapmış olup, Türkiye Bilişim Vakfı (TBV) Yönetim Kurulu Üyesi ve Girişimcilik Vakfı Mütevelli Heyeti üyesi olarak halen görevini yürütmekte ve 1907 Fenerbahçe Derneği, TÜSİAD gibi farklı sivil toplum kuruluşlarında da üyelikleri bulunmaktadır.

*Yönetim Kurulu üyemiz Sayın İsmail Barış Özistek 09.05.2024 tarihi itibarıyla ayrılmış olup, yerine Sayın Murat Zaman yapılacak ilk Olağan Genel Kurul'da onaylanmak üzere Yönetim Kurulu üyesi olarak atanmıştır.

Genel Müdürlük

Kubilay Özalp: Genel Müdür

Portföy Yöneticileri

Serdar GÜRSOY

Eral İlhan KARAYAZICI

Mine TARAKÇIOĞLU

Gökhan YAZICI

Onur BAYOL

Müfettiş

Mukadder ERDEM

Bağımsız Denetim Firması

PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.

3. Şirketin Sermayesi ve Ortaklık Yapısı

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL'dir (31 Aralık 2023: 30.000.000 TL). Şirket'i kontrol eden hissedar, Inveo Yatırım Holding A.Ş'dir.

Ortaklar	31 Mart 2024		31 Aralık 2023	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Inveo Yatırım Holding A.Ş.	100	30.000.000	100	30.000.000
Toplam Ödenmiş Sermaye	100	30.000.000	100	30.000.000

Şirket'in ödenmiş sermayesi, her biri 1 TL itibari değerinde 30.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır. Sermaye yapısında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

4. 2024 İlk Çeyrek Ekonomi ve Fon Sektörü

Sektör; 2024 yılında bir önceki yıla oranla 139% büyüyerek 4,1 trilyon TL büyüklüğe ulaştı. Diğer yandan dolar bazında portföy yönetimi pazarı 129 milyar USD' yı geçti.

2024 yılının ilk ayında yurt içi piyasalarda yabancı banka raporları ve kredi derecelendirme kuruluşlarından gelen olumlu değerlendirmeler ile risk iştahının Kasım-Aralık aylarına göre pozitifte döndüğünü görüyoruz. Yurt dışı piyasalarda ise ABD ekonomisine dair güçlü makro veriler ile Fed'in faiz indirimlerine yılın ilk çeyreğinde başlayacağına dair beklentilerin zayıfladığını gözlemledik. ABD büyüme, istihdam, tüketici güveni ve perakende satışlar verileri, ekonominin canlı kalmaya devam ettiğini gösterirken, kişisel harcamalar endeksi ve enflasyon verileri, enflasyonda yol katedildiğini işaret etti. ABD'de yumuşak iniş - resesyon olmadan dezenflasyon - beklentilerinin kuvvetlenmesine rağmen Fed tutanakları ve Fed yetkililerinden gelen şahin açıklamalar; dolar endeksi ve ABD tahvil faizlerinde yükselişe yol açtı. Bunun sonucu olarak başta altın olmak üzere kıymetli madenlerde negatif havanın baskın olduğunu gözlemledik. Ocak ayına 2060 dolar düzeyinde başlayan ons altında ay kapanışı 2039 dolar seviyesinde gerçekleşti. ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,87 seviyesinde başladığı Ocak ayını - ay içinde %4,1 üzerini gördükten sonra - %3.87 seviyesinde tamamlarken, Nasdaq Composite %1.02, S&P500 %1.6 ve DowJones %1.2 yükseliş kaydetti. Ons altında %1.1, gümüşte ise %3.5 düşüş gerçekleşti. Dolar endeksindeki artış ile birlikte EUR/USD paritesinin de 1.08 seviyesine gerilediğini görüyoruz. Yurt içinde, enflasyonla mücadele kapsamında atılan adımlar ve bunun yabancı banka ve yatırımcılar nezdindeki yansımalarını takip ettik.

Moody's tarafında kredi notu görünüm değişikliği ve bankacılık endeksine dair olumlu yabancı raporları ile birlikte ayın ilk haftasında Borsa İstanbul'un pozitifte döndüğünü izledik. Ayın ilk iki haftasında bankacılık endeksinde görülen yükseliş BIST100 endeksini yukarı taşıırken, son iki haftada teknoloji ve sınai endeksin lokomotif olduğunu görüyoruz. Cari denge ve rezervlerde de iyileşme görüyoruz, bu da yabancı yatırımcılar nezdinde olumlu değerlendirildi. Aylık rakamlara baktığımızda, BIST100 endeksinde %13.7, BIST30 endeksinde %13.5 yükseliş görüyoruz. Ay içinde gelen Moody's kredi not görünüm değişikliğine ilişkin değerlendirmede, para politikasında değişiklik, enflasyonda düşüş ve döviz rezervlerinde artışa vurgu yapıldığını görüyoruz. Mevcut para politikasının seçimlerden sonra da sürdürülmesi ve makro dengesizliklerin azalması durumunda not artışının gündeme gelebileceğinin belirtilmesi, ilerisi için önem arz ediyor.

Ocak ayının bir diğer önemli gündemi, TCMB PPK faiz kararı oldu. Banka politika faizini beklentilere paralel 250 bp artışla %45'e yükseltti. Karar metninden öne çıkan başlıklar; Dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine ulaşıldığı ve bu düzeyin gerektiği müddetçe sürdürüleceği, Aralık ayında manşet enflasyonun son

Enflasyon Raporu'nda sunulan görünümle uyumlu bir artış kaydettiği, Yurt içi talebin mevcut seviyesi, hizmet fiyatlarındaki katılık ve jeopolitik risklerin ise enflasyon baskılarını canlı tuttuğu oldu.

2024 yılının ikinci ayı yurt içi ve yurt dışı piyasalarda risk iştahının yüksek olduğu ve teknoloji teması önderliğinde hisse senedi endekslerinde rekor seviyelerin görüldüğü ay olarak kayıtlara geçti. Yurt içinde ayın önemli gündemi olan TCMB başkan değişikliği sonrasında sıkı para politikası ve enflasyonla mücadele vurgusunun korunması piyasa tarafında olumlu olarak değerlendirildi. Nitekim yılın ilk enflasyon raporu toplantısında TCMB'nin verdiği parasal sıkılık düzeyinin enflasyonla mücadele için yeterli, fiyatlama davranışlarına yansımalarının öngördüklerinden daha güçlü olduğu ve gerektiği takdirde ek sıkılaştırma kararı alabileceklerini vurgulaması bu duruşu teyit etti. Makro verilerdeki iyileşme ve artan yabancı ilgisi kapsamında 5 yıllık CDS'te tekrar 300 bp altına gerilemeyi görüyoruz. Buna ek olarak çok uzun zamandır beklentilerin odaklandığı Mali Eylem Görev Gücü (FATF) Gri Liste'den çıkılmasına dair teknik çalışmaların tamamlandığını da Şubat ayı içerisinde takip ettik. Haziran ayı içindeki yerinde denetim sürecinin çıktıları neticesinde listeden çıkma gerçekleşebilecek. Özellikle yabancı yatırımcı girişi ve kredi derecelendirme kuruluşlarının not değerlendirmesi açısından pozitif etki yaratabilecektir.

Yurt dışı piyasalarda ise ABD ekonomisine dair güçlü makro veriler ile Fed'in faiz indirimlerine yılın ilk çeyreğinde başlayacağına dair beklentilerin zayıfladığını gözlemledik. Ay başında açıklanan, ABD istihdam verisi ekonominin canlı kalmaya devam ettiğini gösterirken, kişisel harcamalar endeksi ve enflasyon verileri, enflasyonda yol katedildiğini işaret etti. ABD'de yumuşak iniş - resesyon olmadan dezenflasyon - beklentilerinin kuvvetlenmesine rağmen Fed tutanakları ve Fed yetkililerinden gelen şahin açıklamalar; dolar endeksi ve ABD tahvil faizlerinde yükselişe yol açtı. Bunun sonucu olarak başta altın olmak üzere kıymetli madenlerde negatif havanın baskın olduğunu gözlemledik. Ayın son haftasında açıklanan büyüme, dayanıklı mal siparişleri, tüketici güveni ve konut satışları verisi ise ekonominin canlılığına dair negatif emare üretti ve bununla birlikte ABD 10 yıllık tahvil faizleri ve dolar endeksinde düşüş, endeksler ve altında yükselişi gözlemledik. Şubat ayına 2040 dolar düzeyinde başlayan ons altında ay kapanışı 2044 dolar seviyesinde gerçekleşti. ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,8 seviyesinde başladığı Şubat ayını - ay içinde %4,3 üzerini gördükten sonra - %4.25 seviyesinde tamamlarken, Nasdaq Composite %6.1, S&P500 %5.2 ve DowJones %2.2 yükseliş kaydetti. Ons altında %0.2 artış, gümüşte ise %1.2 düşüş gerçekleşti. Dolar endeksindeki seyir ile birlikte EUR/USD paritesinin de 1.07 seviyesine kadar gerilediğini ancak ayın son haftasında tekrar 1.08 seviyesine yükseldiğini görüyoruz. Yurt içinde teknoloji endeksindeki yükselişle beraber Borsa İstanbul'da TL bazlı rekor seviyelerin görüldüğünü izledik. Ayın genelinde teknoloji endeksinde görülen yükseliş BIST100 endeksini yukarı taşıırken, hizmet ve sınai endeksin de katkı verdiğini görüyoruz. Aylık rakamlara baktığımızda, BIST100 endeksinde %8.2, BIST30 endeksinde %6.6 yükseliş görüyoruz.

2024 yılının ilk çeyreğini kapatırken, mart ayında yurt dışı piyasalarda risk iştahının yüksek olmaya devam ettiği, yurt içinde ise beklentilerin üzerinde gelen TÜFE verisi ve seçim sonrasına dair beklentiler ile birlikte artan döviz talebi ve yükselen TL mevduat getirilerinin risk iştahını törpülediği bir ay olarak kayıtlara geçti.

Yurt içinde büyüme/cari denge gibi kritik makro verilerde iyileşmenin devam ettiğini gözlemledik. Ayın ilk haftasında açıklanan TÜFE verisinin beklentinin üzerinde aylık bazda %4,53 (Beklenti:%3,85-%4) ve yıllık bazda %67,07 gerçekleşmesi, piyasalara olumsuz yansıdı. Dövizde yükseliş ve hisse senetlerinde gerilemeyi takip ettik. Benzer negatif eğilimi tekrar 300 bp üzerine çıkan 5 yıllık CDS'te de görüyoruz. Beklentilerdeki bozulma TCMB'den gelen ilave sıkılaştırma adımları ve kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in sürpriz not artışı ile pozitif döndü. Bankacılık hisseleri tarafında yabancı alımlarının da etkisiyle yükselişi izledik. Teknoloji, hizmet ve sınai endekslerinin negatif performans sergilediği Mart ayında Bankacılık endeksi %8,4 yükseliş kaydetti. Ayın son haftasında TCMB Para Politikası Kurulu (PPK), politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 500 baz puan artırarak %45'ten 50'ye çıkardı. Yatırımcılar, TCMB'nin kararının enflasyonla mücadeledeki kararlılığını ve güvenilirliğini artırıcı bir adım olarak değerlendirdi.

Yurt dışı piyasalarda ise ABD ekonomisine dair güçlü makro veriler ile Fed'in faiz indirimlerine yılın ilk iki çeyreğinde başlayacağına dair beklentilerin zayıfladığını gözlemledik. Ay başında açıklanan, ABD istihdam verisi ekonominin canlı kalmaya devam ettiğini gösterirken, kişisel harcamalar endeksi ve enflasyon verileri, enflasyonda yol katledildiğini işaret etti. Ay boyunca Fed Başkanı Powell ve diğer yetkililerden gelen açıklamalar piyasalarda karışık seyre yol açtı. Fed Başkanı Powell'in ekonomik görünümün belirsizliğini koruduğunu, bu yılın bir noktasında faiz indirimlerine başlamanın uygun olacağını ve faiz indirimine başlamak için gereken güveni

kazanmaya yakın olduklarını ifade etmesi ile birlikte başta altın olmak üzere kıymetli madenlerde yükselişi gözlemledik. 20 Mart'ta gerçekleştirilen FOMC toplantısında beklentilere paralel şekilde faiz sabit tutulurken, senenin geri kalanında 3 faiz indirimi yapabileceğine yönelik tahminin korunması hisse senedi piyasalarında risk iştahını artırdı ve endekslerde rekor seviyeler takip edildi. Avrupa'da da düşen enflasyon ile birlikte Haziran ayına ilişkin faiz indirim beklentilerinin kuvvetlendiğini ve bunun da endeksleri yukarı ittiği izledik. Yurt dışında ayın öne çıkan diğer gelişmeleri, Japonya'nın negatif faiz politikasını sonlandırarak faiz artışına gitmesi, OPEC+'ın arz kesintisini uzatması kararı ile petrolde yükseliş ve İsviçre Merkez Bankası'nın faiz indirimi oldu.

2024 İlk Çeyrek Ekonomi ve Fon Sektörü (Devamı)

2024 yılı başında 3,1 trilyon TL ile başlayan fon pazarı yaklaşık %81 büyüdü ve 1. çeyrek sonunda toplam 4,1 trilyon TL büyüklüğe ulaştı. Serbest fonların 2023 ilk çeyrek sonu itibarıyla 492 milyar TL olan büyüklüğü ise 2024 ilk çeyrek sonunda %204 'lük büyümeye ile yaklaşık 1,5 trilyon TL oldu.

Para piyasası fonları 2024'ün ilk çeyreğinde %100 büyüyerek 148 milyar TL'den, yaklaşık 294 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu yılın yüzdesel olarak ikinci en çok büyüyen fon türü, Kıymetli madenler kategorisi olmuştur. 2024 yılına 36 milyar TL ile başlayan kıymetli madenler kategorisi %65 büyüyerek 60 milyar TL olmuştur.

Son çeyrekte net giriş/çıkışlara baktığımızda tüm serbest fonlara 308 milyar TL net para girişi olmuştur. Bu büyümenin 326 milyar TL'si Serbest döviz fonlarda gerçekleşirken, Katılım serbest fonlarda ve diğer serbest fonlardan yaklaşık 29 milyar TL para çıkışı gerçekleşmiştir. Para piyasası fonlarına ise son çeyrekte 115,2 milyar TL net giriş gerçekleşmiştir. Temmuz- Eylül döneminde en fazla girişin 14,6 milyar TL ile hisse senedi fonlarına olduğu görülüyor. Kıymetli madenler ve Katılım fonları da son çeyrek itibarıyla sırasıyla 15 milyar TL ve 14,7 milyar TL net büyüyen fon grupları oldu.

Pazarda, 2024 yılının başından ilk çeyreğinin sonuna kadar 2 milyon yeni yatırımcının yatırım fonu alımı gerçekleştirdiği görülüyor. Bu yatırımcıların yaklaşık 446 binin hisse senedi fonu yatırımı yaptığı dikkat çekiyor. 2024 ilk çeyreğinde para piyasası fonlarına 221 bin yeni yatırımcı girişi gerçekleşmişken, 124 bin yeni yatırımcı kıymetli maden fonları satın almıştır.

Bireysel Emeklilik (BES) pazarı ise 2024 yılına 755 milyar TL ile başlamış olup ilk çeyrekte 142 milyar TL büyüyerek 898 milyar TL büyüklüğe ulaşmıştır. Bireysel Emeklilik (BES) fonlarında 2024 yılı başında yılında 42.9 milyon yatırımcı varken, 5.6 milyon yeni yatırımcı girişiyle tüm Bireysel Emeklilik fonlarında toplam 48.5 milyon yatırımcı sayısına ulaşılmıştır.

5. 2024 İlk Çeyrek Yılı Sonunda Portföy Yönetim Şirketleri

2023 ilk çeyrek sonu itibarıyla, SPK verilerine göre toplam 56 bakiyeli portföy yönetim şirketinin, toplam yönetilen varlıkları 1,7 trilyon düzeyinde iken, 2024 ilk çeyrek sonunda sektördeki bakiyeli portföy yönetim şirketi sayısı 61'e toplam yönetilen varlıklar ise %139 artışla 4,1 trilyon TL seviyesine yükselmiştir.

6. Şirket Faaliyetleri

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in yönettiği varlık büyüklüğü 12.951.284.794 TL'ye ve 2024 yılında 62.967 olan yatırımcı sayısı 16.400 artış ile 76.367 kişiye ulaşmıştır.

Yönetilen Fon Sayısı	44	2024'te İhraç Edilen Fon Sayısı
GSYF	9	-
TEFAS*	16	1
Serbest**	18	-
GYF	1	-
İhraç Bekleyen Fon Sayısı		2
Yeni Kurulan Fon Sayısı		1
Onay bekleyen Fon Sayısı		0

*Inveo Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fon (GYL) TEFAS'ta işlem görmemektedir.

**Inveo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon (GAG) ve Inveo Portföy İkinci Serbest Fon (GKS) TEFAS'ta işlem görmektedir.

7. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

2024 Mart dönem sonu özet finansal bilgiler aşağıda yer aldığı gibidir.

TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
Dönen varlıklar	110.595.511	102.177.009
Duran varlıklar	18.931.928	20.650.558
Aktif	129.527.439	122.827.567
Kısa vadeli yükümlülükler	23.213.803	15.937.508
Uzun vadeli yükümlülükler	8.283.045	11.262.092
Özkaynaklar	98.030.591	95.627.967
Pasif	129.527.439	122.827.567
Net Dönem Karı	858.818	26.651.652

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.

8. İlişkili Taraf İşlemleri

Şirket'in 1 Ocak – 31 Mart 2024 hesap dönemine ait finansal tablolar ve denetim raporunun 18 No'lu dipnotunda ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan haklar

1 Ocak – 31 Mart 2024 döneminde yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali hakların toplam tutarı 4.451.305 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2023: 8.829.538 TL) olarak gerçekleşmiştir.

9. Personel Kadrosu

2024 yılı Mart ayı sonunda Şirket'in çalışan sayısı 31 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.

10. 2024 Yılında Yapılan Genel Kurul Toplantıları

- Olağan Genel Kurul Toplantısı

2023 yılı olağan genel kurul toplantısı 25 Mart 2024 tarihinde yapılmıştır.

Olağan genel kurulda alınan önemli kararlar aşağıda yer almaktadır.

- PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş'nin bağımsız denetçi olarak seçilmesi,
- Yönetim kurulu üyelerinin görev süresinin 1 yıl olarak tespit edilmesi,
- 31.08.2023 tarih ve 561 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanan Sn. Kubilay Özalp'in Yönetim Kurulu Üyeliği oybirliği ile onaylandı.

11. Raporlama Dönemi Sonrası Gelişmeler

Raporlama dönemi sonrası gelişme bulunmamaktadır.

INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Kubilay Özalp
Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür

Dr. Önder Halisdemir
Yönetim Kurulu Başkanı