

**INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**31 MART 2023**

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**1 Ocak – 31 Mart 2023**



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	2023 Yılı Birinci Çeyrek Ekonomi ve Fon Sektörü.....	4-5
5	2023 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	2023 Yılında Yapılan Genel Kurul Toplantıları.....	6
11	Raporlama Dönemi Sonrası Gelişmeler.....	7

## 31 MART 2023 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:	<a href="http://www.inveoportfoy.com/">www.inveoportfoy.com/</a>
Şirket Adresi:	Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sokak Ofispark İş Merkezi Blok No:21 İç Kapı No:45 Maltepe / İstanbul
Telefon-Faks:	Tel: 0 216 377 90 96 Faks: 0216 377 81 83
Ticaret Sicil No:	657356-0
Ödenmiş Sermaye:	7.500.000.-TL
Kayıtlı Sermayesi:	25.000.000.-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

1 Mart 2023 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında 1 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda verildiği gibidir.

#### YÖNETİM KURULU

##### Önder HALİSDEMİR - Yönetim Kurulu Başkanı

Teftiş kurulunda müfettiş yardımcısı olarak 1995 yılında başladığı bankacılık kariyerinde Abank, Akbank, Vakıfbank bankalarında çeşitli 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" dahil olmak üzere kurumu ve kendisi birçok uluslararası ödül kazanırken Aktif Bank ülkemizin en büyük 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 başladı. 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 Fakültesi bitirdikten sonra 1985 yılında Boğaziçi Üniversitesi Kamu Yönetimi'nde Yüksek Lisansını yapmıştır.

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

1986-1987 yıllarında Dışbank A.Ş. Genel Müdürlük -Etüd ve Araştırma Dairesi Uzmanı olarak çalışmış. Türkiye ve dünya ekonomisi ve bankacılık sektörüne ilişkin muhtelif araştırmalar yapılmıştır.

1987-1994 'de H. Ö. Sabancı Holding AŞ.'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. - Genel Müdür olarak 2000-2006 yıllarında Ak Portföy Yönetimi AŞ.- Genel Müdür olarak çalışmıştır.

2006-2008 yıllarında Gedik Yatırım Menkul Değerler AŞ.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak tekrar çalışmaya başlayıp 2008 yılından itibaren Inveo Portföy Yönetimi A.Ş.'de (eski unvanıyla Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.) Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi 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 alan 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.

### Serdar GÜRİSOY - Yönetim Kurulu Üyesi

1973 yılında doğmuştur. 1995 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Matematik Mühendisliği bitirmiştir.

1995-1997 yılları arasında Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de müşteri temsilciliği ile iş hayatına başlamıştır.

1997-2002 'de Toprakbank iştiraklerinden Toprak Yatırımda A.Ş. de yönetmen olarak çalışmıştır.

2002-2008 'de Deniz Yatırım A.Ş.'de yönetmen olarak çalışmıştır.

2008-2010 Denizbank Bireysel Bankacılık Yetkilisi olarak görev yapmıştır.

### 2. Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu (Devamı)

2010-2022 yıllarında Şirket'te portföy yöneticisi olarak tekrar çalışmaya başlayıp halen görevini sürdürmektedir. 17 Mart 2020 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini sürdürmektedir.

#### **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 startup'lara destek veren lider girişim hızlandırma programı "StartersHub"ın da kurucularından 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.

#### **Genel Müdürlük**

Hasan Halim ÇUN: Genel Müdür

#### **Portföy Yöneticileri**

Serdar GÜRSOY

Eral İlhan KARAYAZICI

Mine TARAKÇIOĞLU

Gökhan YAZICI

Emin Serhan GÖK

Burç BİÇER

#### **Müfettiş**

Mukadder ERDEM

#### **Bağımsız Denetim Firması**

PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.

### 3. Şirketin Sermayesi ve Ortaklık Yapısı

Şirket'in 12 Nisan 2021 tarihinde yapılan 2020 yılı olağan genel kurul toplantısında Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinleri alınmış olan kayıtlı sermaye tavanının 10.000.000 TL'den 25.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. Şirket'in, 25.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 6.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 1.500.000 TL artırılarak 7.500.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin gerekli iznin verilmesi talebiyle 29 Mart 2022 tarihinde 174 sayılı yazı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur. Söz konusu başvuru 13 Nisan 2022 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu tarafından olumlu karşılanmış olup, sermaye artırımı 25 Mayıs 2022 tarihi itibarıyla İstanbul Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

4 Şubat 2020 tarih ve 313 sayılı yönetim kurulu kararı ile şirketimizin ortaklık yapısında meydana gelen değişiklik sonrası Inveo Yatırım Holding A.Ş.'nin şirketteki sermaye payı %100 olmuştur.

Ortaklar	31 Mart 2023		31 Aralık 2022	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Inveo Yatırım Holding A.Ş.	100	7.500.000	100	7.500.000
<b>Toplam</b>	<b>100</b>	<b>7.500.000</b>	<b>100</b>	<b>7.500.000</b>

Şirket'in ödenmiş sermayesi, her biri 1 TL itibari değerinde 7.500.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır. Sermaye yapısında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

### 4. 2023 Yılı Birinci Çeyrek Ekonomi ve Fon Sektörü

2022 yılını uluslararası piyasalarda da yüksek seyreden enflasyon, jeopolitik gerilimle ve resesyon endişeleri ile geride bıraktık. 2023 yılının ilk çeyreğinde global piyasalarda resesyon endişeleri devam ederken, yaşanan bankacılık sorunları ve FED'in hareketleri takip edildi. Yurt içerisinde ise Şubat ayında yaşadığımız iki büyük deprem ve Mayıs ayında gerçekleşecek olan yerel seçimlerin ekonomi ve piyasalar üzerindeki etkileri yakından takip edildi.

TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) ekonomik risklerin yanı sıra, meydana gelen deprem para politikası duruşunun fiyat istikrarı ve finansal istikrarı koruyarak deprem sonrası gerekli toparlanmayı desteklemek amacıyla Şubat ayında 50 bp indirime giderek politika faizini %8,50 seviyesine çekti. 2022 yılını %64,27 seviyesinde sonlandıran enflasyon, 2023 yılının Mart ayında %50,52 seviyesine geldi. USD/TL kuru 19,41 seviyesini test ettikten sonra 2023 yılının ilk çeyreğini 19,15 seviyesinde kapattı. Takip edilen gelişmeler ışığında 2022 yılını %9,97 oranı ile tamamlayan gösterge tahvil 2023 yılının ilk çeyreğinde %13,08 seviyesine yükseldi. Mart ayını 4.812,93 seviyesinde kapatan BIST 100 endeksi 2023 yılının ilk çeyreğinde takip edilen gelişmeler ve artan belirsizlikler sonucu %12,64 değer kaybetti.

2022 yılında %140 büyüyerek yılı 1.567 milyar TL büyüklüğü ile kapatan portföy yönetimi sektörü 2023 yılının ilk çeyreğinde de büyümeye devam etti ve toplam 181 milyar TL büyüme ile 1.748 milyar TL'ye ulaştı. Pazarda dolar bazında da büyümeye devam ederek 91 milyar dolar üzerine yükseldi. 2022 yılında olduğu gibi 2023 yılının ilk çeyreğinde büyümenin büyük kısmı serbest fonlarda gözlemlendi.

#### 4. 2023 Yılı Birinci Çeyrek Ekonomi ve Fon Sektörü (Devamı)

2022 yılında %150 büyüme ile 760 milyar TL'yi aşan fon pazarı 2023 yılında sınırlı da olsa büyümeye devam etti ve %22 artış ile 933 milyar TL'ye ulaştı. En fazla artış 140 milyar TL ile serbest fonlarda yaşanırken, valörlü fonlarda büyüme 25 milyar TL'ye yaklaştı. Para piyasası ve kısa vadeli tahvil bono fonlarında izlenen 500 milyon TL küçülmeye karşın alternatif fonlarda da gelişim görüldü. Girişim sermayesi fonları 4 milyar TL artış ile 48,9 milyar TL'ye gayrimenkul yatırım fonları ise 2 milyar TL artış ile 36,7 milyar TL büyüklüğe ulaştı. Diğer bir yandan altına olan talebin artması ile kıymetli madenler fon türüne olan girişler dikkat çekerken toplam 7,5 milyar TL büyüme ile 21,5 milyar TL büyüklüğe ulaşıldı.

Yatırım fonlarına yatırım yapan kişi sayısı 2023 yılının ilk çeyreğinde %5 artarak 5,5 milyon kişiyi geçti.

#### 5. 2023 Yılı Birinci Çeyrek Sonunda Portföy Yönetim Şirketleri

2022 yıl sonu itibarıyla, SPK verilerine göre toplam 56 bakiyeli portföy yönetim şirketinin, toplam yönetilen varlıkları 1,6 trilyon düzeyinde iken, 2023 birinci çeyrek sonunda sektördeki bakiyeli portföy yönetim şirketinin sayısı değişmezken toplam yönetilen varlıklar da % 11,6 artışla 1,7 trilyon TL seviyelerine yükseldi.

#### 6. Şirket Faaliyetleri

31 Mart 2023 itibarıyla Şirket'in yönettiği varlıkların büyüklüğü 5.613.000.391 TL'ye ulaşmıştır.

2023 ilk çeyreğinde yatırımcı sayısı sektör ortalamasının üzerinde gerçekleşerek %14 artış ile 40 bine yaklaşmıştır.

2023 yılı birinci çeyreğinde ilk kez katılım şemsiye fon türünde faaliyete geçilerek 16 Mart 2023 tarihinde Inveo Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu ihracı gerçekleştirilmiştir.

Şirket yöneticisi olduğu fonlarda çeşitlendirme stratejisini sürdürmeye devam etmektedir.

Yönetilen Fon Sayısı	41	2023'te Kurulan Fon Sayısı
GSYF	10	0
TEFAS*	16	1
Serbest**	18	0
İhraç Bekleyen Fon Sayısı		2
Yeni Kurulan Fon Sayısı		1
Onay bekleyen Fon Sayısı		1

\*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

2023 Mart dönem sonu özet finansal bilgiler aşağıda yer aldığı gibidir.

TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2022
Dönen varlıklar	57.318.699	47.567.241
Duran varlıklar	930.129	910.521
<b>Aktif</b>	<b>58.248.828</b>	<b>48.477.762</b>
Kısa vadeli yükümlülükler	14.544.068	11.078.375
Uzun vadeli yükümlülükler	1.283.763	1.392.144
Özkaynaklar	42.420.997	36.007.243
<b>Pasif</b>	<b>58.248.828</b>	<b>48.477.762</b>
Net Dönem Karı	6.386.471	23.853.816

Şirket'in 2023 yılı Mart sonu itibarıyla özkaynak karlılığı %15 olarak gerçekleşmiştir.

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

## 8. İlişkili Taraf İşlemleri

Şirket'in 1 Ocak - 31 Mart 2023 hesap dönemine ait özet finansal tablolar ve sınırlı denetim raporunun 18 No'lu dipnotunda ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

## Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan haklar

1 Ocak - 31 Mart 2023 döneminde yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali hakların toplam tutarı 703.947 TL (1 Ocak - 31 Mart 2022: 382.627 TL) olarak gerçekleşmiştir.

## 9. Personel Kadrosu

2023 yılı Mart ayı sonunda Şirket'in kadrosu 19 kişidir. Üst düzey yönetici kadrosu raporun ilk kısmında belirtilmiştir. 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. 2023 Yılında Yapılan Genel Kurul Toplantıları

- Olağan Genel Kurul Toplantısı

2022 yılı olağan genel kurul toplantısı 1 Mart 2023 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.



### 11. Raporlama Dönemi Sonrası Gelişmeler

Şirket'in, 7.500.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 22.241.645 TL artırılarak 29.741.645 TL'ye çıkarılmasına ilişkin gerekli iznin verilmesi talebiyle 31 Mart 2023 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur. Söz konusu başvuru 6 Nisan 2023 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu tarafından olumlu karşılanmış olup, sermaye artırım süreci devam etmektedir.

Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Serbest Şemsiye Fonu'na bağlı Inveo Portföy Para Piyasası (TL) Fonu'nun kuruluş izni 13 Nisan 2023 tarihi itibarıyla alınmıştır.

### INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**Hasan Halim ÇUN**  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

**Dr. Önder Halisdemir**  
Yönetim Kurulu Başkanı