

INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1 Ocak – 30 HAZİRAN 2025



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

Inveo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

Inveo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal bilgiler ile tutarlı olup olmadığının 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 6 Ağustos 2025 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410'a "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem 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 vâkıf 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 finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 6 Ağustos 2025

PKF Aday Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

(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 HAZİRAN 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:	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 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

Hasan Halim ÇUN – Yönetim Kurulu Üyesi

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.

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

Mine TARAKÇIOĞLU

Eral İlhan KARAYAZICI

Onur Kamil ALKAN

Kunt ATAY

Gökçe ALGAN (Portföy Yöneticisi Yardımcısı)

Efe AKKUŞ (Portföy Yöneticisi Yardımcısı)

Kemal Berk TAÇYILDIZ (Portföy Yöneticisi Yardımcısı)

Müfettiş

Ali Özlek

Bağımsız Denetim Firması

PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.

3. Şirketin Sermayesi ve Ortaklık Yapısı

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

Ortaklar	31 Haziran 2025		31 Mart 2025	
	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. Şirket Faaliyetleri

31 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in yönettiği varlık büyüklüğü 20.413.664.934,00 TL'ye ulaşmıştır.

Yönetilen Fon Sayısı	46
GSYF	11
TEFAS*	17
Serbest**	14
GYF	3
Emeklilik	1

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

**Inveo Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon (GAG), Inveo Portföy Inter Serbest Fon(IHC) ve Inveo Portföy Katılım Serbest (Döviz) Fon(NVK) TEFAS'ta işlem görmektedir.

5. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

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

TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dönen varlıklar	124.708.278	138.189.393
Duran varlıklar	32.025.334	32.255.692
Aktif	156.733.612	170.445.085
Kısa vadeli yükümlülükler	14.543.477	16.755.617
Uzun vadeli yükümlülükler	16.866.141	15.973.303

Özkaynaklar	125.323.994	137.717.165
Pasif	156.733.612	170.445.085
Net Dönem Karı	-12.393.171	-3.173.426

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 – 30 Haziran 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 Ocak – 30 Haziran 2025 döneminde yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali hakların toplam tutarı 9.539.351 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2024: 21.272.399 TL) olarak gerçekleşmiştir.

7. Personel Kadrosu

2025 yılı Haziran ayı sonunda Şirket'in çalışan sayısı 35 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.

INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Cem ÖNENÇ
Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür

Hasan Halim ÇUN
Yönetim Kurulu Üyesi