QNB Portföy Yönetimi A.Ş.

(ESKİ ADIYLA "QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.")

1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait faaliyet raporu

YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

QNB Portföy Yönetimi A.Ş. (Eski Adıyla "QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.") Genel Kurulu'na

1. Görüş

QNB Portföy Yönetimi A.Ş. (Eski Adıyla "QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.") 'nin ("Şirket") 1 Ocak - 31 Aralık 2024 tarihli hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set 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 Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") 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 (Bağımsızlık Standartları Dâhil) ("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. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 29 Ocak 2025 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine 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 yansıtacak 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,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı 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 Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Ocak 2025

RAPOR TARİHİ: 31 Aralık 2024

Şirket Hakkında Genel Bilgi

a) Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

01.01.2023 – 31.12.2024

b) Şirketin Ticaret Unvanı, Ticaret Sicil Numarası, Merkez ve varsa Şubelerine ilişkin İletişim Bilgileri ile varsa İnternet Sitesinin Adresi

Şirketin ticari unvanı	QNB Portföy Yönetimi A.Ş.
Ticaret sicil numarası	437698
Merkez adresi	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası No: 215 Kat:10 34394 Şişli / İstanbul
Merkez telefon numarası	(212)3367171
Merkez faks numarası	(212)2822254
İnternet Sitesi adresi	https://www.qnbportfoy.com.tr/

c) Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapıları ile Bunlara İlişkin Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler

Şirketin Organizasyon Yapısı ve Faaliyet Konusu

QNB Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmak amacıyla, 8 Mayıs 2000 tarihinde Türkiye'nin sekizinci portföy yönetim şirketi olarak İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirketidir. 06.12.2012'de yürürlüğe giren yeni Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca 17 Nisan 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca Şirketimizin portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüş ve PYŞ/PY.14-YD.8/325 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir. Aynı tarih itibarıyla Şirket'in 08.09.2000 tarih ve PYŞ/PY-9/4 sayılı portföy yöneticiliği yetki belgesi ile 24/04/2007 tarih ve PYŞ/YD/11 sayılı yatırım danışmanlığı yetki belgeleri iptal edilmiştir. Şirketimiz, ana faaliyet konusu fonların kurulması ve yönetimi olan bir anonim ortaklık haline gelmiştir.

QNB Portföy Yönetimi A.Ş., kurucusu olduğu 4 Borsa Yatırım Fonu, 57 Yatırım Fonu; QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş.'ye ait olan 23 Emeklilik Fonu ve kurucusu Agesa Emeklilik ve Hayat A.Ş. olan 1 adet emeklilik fonu ile beraber yüksek gelir grubunda yer alan şahıs ve kurumların özel portföylerini de yönetmektedir. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yönetilen portföy toplamı 310,9 milyar TL büyüklüktedir. Kurumumuz'un bilanço tarihi itibarıyla personel sayısı 32'dir.

Şirketin sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Kurumumuzun ana hissedarı QNB Bank A.Ş. olup, nihai hissedar Qatar National Bank S.A.Q'dur. Kurum'un ortaklık yapısı ve sermaye dağılımı aşağıda verilmektedir.

Ortaklar	Hisse Oranı (%)	Sermaye Miktarı (TL)
QNB Bank A.Ş.	88,89	40.001.500
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	11,11	4.998.000
QNB Finansal Kiralama A.Ş.	0,00	500
TOPLAM:	**100,00**	**45.000.000**

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 225.000.000 TL'dir.

Şirketin faaliyet konusu uyarınca sahip olduğu Sermaye Piyasası Kurulu Yetki Belgeleri:

SermayePiyasası Kurulu Yetki Belgeleri

PYŞ/PY.14-YD.8/325 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi

Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler

Yönetim Kurulu

Adı – Soyadı	Mesleki Tecrübe	Uyruğu	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Enis Kurtoğlu Yönetim Kurulu Başkanı	26 yıl	**TC**	15.03.2023	15.03.2026
Ceyhun Egemen Erden Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	31 yıl	**TC**	15.03.2023	15.03.2026
Köksal Çoban Üye	35 yıl	**TC**	15.03.2023	15.03.2026
Ersin Emir Üye	29 yıl	**TC**	15.03.2023	15.03.2026
Derya Düner Üye	21 yıl	**TC**	15.03.2023	15.03.2026
Ali Teoman Kerman Üye	45 yıl	**TC**	31.03.2023	15.03.2026

Üst Düzey Yöneticileri

Adı - Soyadı	Mesleki Tecrübe	Uyruğu	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Tanımı
Ceyhun Egemen Erden	31 yıl	TC	16.03.2017	Genel Müdür

Personel Sayısı
32

Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler:

İştirakin Ticari Ünvanı	Adresi	Hisse Adedi	Hisse Oranı (%)	İştirak Tutarı (TL)(*)
IBTECH Uluslararası Bilişim ve İletişim Teknolojileri AR-GE, Danışmanlık, Destek San. ve Tic. A.Ş.	TÜBİTAK, Marmara Araştırma Merkezi IBTECH Binası TUBİTAK Gebze Yerleşkesi	2.000	0,01	2.000
QNB Faktoring A.Ş.	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat.21 Şişli/İstanbul	7	0,00	7
QNBEYOND Ventures B.V.	Eerste Weteringplantsoen 8, 1017 SK Amsterdam	8.900	36,75	35.226.054
Enpara Bank A.Ş.	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Şişli/İstanbul	1	0,00	1

(*) Tablodaki iştirak tutarları tarihi maliyet ile verilmiştir.

Yönetim Organ Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Ücretlendirme ve Ödüllendirme Politikası:

Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulu Üyeleri, Üst Yönetim ve diğer çalışanlara ilişkin ücretlendirmenin Şirket'in etik değerleri, iç dengeleri ve stratejik hedefleri ile uyumlu olması sağlanır. 31.12.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in üst yönetimine ödenen ücretler ve kısa vadeli faydalar toplamı 26.585.042 TL'dir.

Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

QNB Portföy Yönetimi A.Ş, Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi bir şirkettir. Bu kapsamda Kanun'da meydana gelen değişikliklere uyum sağlamak için gerekli olan tüm yasal yükümlülükler yerine getirilmektedir. Bireysel müşteri ve kolektif yatırım portföylerinin daha iyi yönetilmesi için piyasa ve şirket analizleri yapmak ve daha verimli yatırım kararlarının alınmasını sağlamak amacıyla gerekli organizasyonu oluşturulmuştur. Ayrıca Şirket yeni sermaye piyasası araçlarının sektöre kazandırılması için Resmi Kurumlar ile ortaklaşa çalışmalar sürdürmektedir.

Şirketin Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

a. Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Şirket her dönemde faaliyet konusu ile ilgili ürün çeşitliliğini arttırmaya özen göstermektedir. Türkiye'deki yatırım fonu sektörünün önemli bir temsilcisi olan Şirketimiz, yatırımcıların risk tercihlerine göre ürünlerini çeşitlendirmeyi devam etmektedir.

Hesap döneminde demirbaş, yazılım donanım ve taşıt yatırımları olarak toplam 1.261.215 TL'lik yatırım yapılmıştır.

31/12/2024 itibari ile yönetilen kurumsal ürünler:
Menkul Kıymet Yatırım Fonları

- QNB Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
- QNB Portföy Birinci Değişken Fon
- QNB Portföy Eurobond (Döviz) Borçlanma Araçları Fonu
- QNB Portföy Borçlanma Araçları Fonu
- QNB Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
- QNB Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
- QNB Finans Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fonu
- QNB Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon
- QNB Portföy Baysan Serbest (Döviz) Özel Fon
- QNB Portföy Ser Serbest (Döviz) Özel Fon
- QNB Portföy Sultan Serbest (Döviz) Özel Fon
- QNB Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon
- QNB Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu
- QNB Portföy Fon Sepeti Fonu
- QNB Portföy Yönetimi A.Ş. QNBeyond Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- QNB Portföy Beşinci Serbest (Döviz) Fon
- QNB Portföy Teknoloji Fon Sepeti Fonu
- QNB Portföy Ufuk Serbest (Döviz) Özel Fon
- QNB Portföy Yalçın Serbest (Döviz) Özel Fon
- QNB Portföy Sadil Serbest (Döviz) Özel Fon
- QNB Portföy Altın Fonu
- QNB Portföy Temiz Enerji ve Su Fon Sepeti Fonu
- QNB Portföy Deniz Yıldızı Serbest (Döviz) Özel Fon
- QNB Portföy Emtia Fon Sepeti Fonu
- QNB Portföy Sefa Serbest (Döviz) Özel Fon
- QNB Portföy Orkide Serbest (Döviz) Özel Fon
- QNB Portföy Huna Serbest (Döviz) Özel Fon
- QNB Portföy DCD Serbest (Döviz) Özel Fon
- QNB Portföy Fagi Serbest (Döviz) Özel Fon
- QNB Portföy SM Serbest (Döviz) Özel Fon
- QNB Portföy Aydoğan Serbest (Döviz) Özel Fon
- QNB Portföy JKDK Serbest (Döviz) Özel Fon

- QNB Portföy Taymer Serbest (Döviz) Özel Fon
- QNB Portföy Taner Serbest (Döviz) Özel Fon
- QNB Portföy Onbeşinci Serbest (Döviz) Fon
- QNB Portföy Beril Serbest (Döviz) Özel Fon
- QNB Portföy Huzur Serbest (Döviz) Özel Fon
- QNB Portföy Sabiha Serbest (Döviz) Özel Fon
- QNB Portföy Kristal Serbest (Döviz-Avro) Özel Fon
- QNB Portföy Kar Payı Ödeyen Serbest Özel Fon
- QNB Portföy BIST 100 Dışı Şirketler Hisse Senedi (TL) Fon
- QNB Portföy Kar Payı Ödeyen Dördüncü Serbest (Döviz) Fon
- QNB Portföy Kar Payı Ödeyen Beşinci Serbest (Döviz) Fon
- QNB Portföy CBN Serbest (Döviz) Özel Fon
- QNB Portföy Adamavi Serbest (Döviz) Özel Fon
- QNB Portföy Leto Serbest (Döviz) Özel Fon
- QNB Portföy Kar Payı Ödeyen Altıncı Serbest (Döviz) Fon
- QNB Portföy Kar Payı Ödeyen Yedinci Serbest (Döviz) Fon
- QNB Portföy Kar Payı Ödeyen Sekizinci Serbest (Döviz) Fon
- QNB Portföy Kar Payı Ödeyen Dokuzuncu Serbest (Döviz) Fon
- QNB Portföy Kar Payı Ödeyen Onuncu Serbest (Döviz) Fon
- QNB Portföy Gümüş Serbest Fon
- QNB Portföy Agresif Serbest Fon
- QNB Portföy Dinamik Dağılımlı Serbest (Döviz) Fon
- QNB Portföy Para Piyasası Katılım (TL) Fon
- QNB Portföy Kar Payı Ödeyen Onbirinci Serbest (Döviz) Fon
- QNB Portföy Kar Payı Ödeyen Onikinci Serbest (Döviz) Fon
- QNB Portföy Vizyon Serbest (Döviz) Özel Fon(*)
- QNB Portföy Ondördüncü Serbest (Döviz) Fon(*)
- QNB Finans Portföy Altıncı Serbest (Döviz) Fon (*)
- QNB Finans Portföy Sekizinci Serbest (Döviz) Fon (*)
- QNB Finans Portföy Onbirinci Serbest (Döviz) Fon (*)
- QNB Finans Portföy Onüçüncü Serbest (Döviz) Fon (*)
- QNB Finans Portföy Ondördüncü Serbest (Döviz) Fon (*)

(*) İlgili fonlar tasfiye sürecindedir.

Borsa Yatırım Fonları

- QNB Portföy Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu
- QNB Portföy Gümüş Katılım Borsa Yatırım Fonu
- QNB Portföy Amerikan Doları Yabancı Borsa Yatırım Fonu
- QNB Portföy QNB Finansbank Temiz Enerji Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu

Bireysel Emeklilik Yatırım Fonları

- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. Birinci Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. Birinci Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. OKS Muhafazakar Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Katılım Emeklilik Yatırım Fonu
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. OKS Dinamik Katılım Emeklilik Yatırım Fonu
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. OKS Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
- Agesa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hissse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

Şirketin İç Kontrol Sistemi ve Teftiş Faaliyetleri Hakkında Bilgileri ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü

İç Denetim ve İç Kontrol Süreci

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine ilişkin Esaslar Tebliği" hükümleri doğrultusunda 1 Temmuz 2014 itibarıyla Şirket nezdinde Teftiş ve İç Kontrol organizasyonları yapılandırılmıştır. Gerek Teftiş gerekse İç Kontrol sorumluları doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı ve sorumlu olarak faaliyet göstermektedir. Teftiş ve İç Kontrol faaliyetleri birbirinden bağımsız yapılandırılmış olup farklı yetkililer tarafından icra edilmektedir.

Teftiş fonksiyonunun amacı, Şirketin günlük faaliyetlerinden bağımsız, yönetimin ihtiyaçları ve Şirketin yapısına göre mevzuat ve Şirket politikalarına uygunluk denetimlerini içeren, başta iç kontrol ve risk yönetim sistemlerinin işleyişi olmak üzere Şirketin tüm faaliyetlerini ve birimlerini kapsayan gözetim ve teftiş fonksiyonunu yerine getirmektir.

Teftiş Birimi, şirketin risk yönetim, kontrol ve yönetişim süreçlerinin etkinliğini değerlendirmek ve geliştirmek amacına yönelik sistemli ve disiplinli bir yaklaşım getirerek, verimliliğin artırılması için uygun önlemler alınması konusunda önerilerde bulunarak, düzeltici aksiyonların uygulanmasını takip ederek Şirketin amaçlarına ulaşmasına yardımcı olur. Teftiş faaliyetleri ile ilgili raporlar Yönetim Kurulu'na sunulur.

İç kontrol sisteminin amacı, Şirketin tüm işlemlerinin yönetim politikalarına uygun olarak düzenli ve etkin bir şekilde mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğünün ve güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespit edilmesidir.

Şirketin iç kontrol faaliyetleri, tespit edilen risklerin de izlenmesine olanak verecek şekilde günlük faaliyetlerin ayrılmaz bir parçası olarak düzenlenir ve sürdürülür. İç kontrol uygulamaları öncelikle Şirket faaliyetlerini bizzat gerçekleştiren tüm Şirket personeli tarafından, sonrasında İç Kontrol Sorumlusu tarafından icra edilir.

İç kontrol sistemi; Şirket faaliyetlerinin başta Sermaye Piyasası Kanunu olmak üzere ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve içsel prosedürlere uygun yürütülmesi, hata ve usulsüzlüklerin tespiti ve önlenmesi, muhasebe kayıtlarının doğru ve eksiksiz olması, finansal bilgilerin doğru ve güvenilir olması ve benzeri hususlarda ikincil seviye kontrol faaliyetleri sürdürmeyi amaçlar. Bu doğrultuda yürütülecek kontrol çalışmalarının kapsamı, İç Kontrol Birimi, Teftiş Birimi ve Yönetim Kurulu tarafından, risk odaklı bir yaklaşım çerçevesinde belirlenir. İç kontrol faaliyetleri ile ilgili raporlar Yönetim Kurulu'na sunulur.

b. Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Tabi olunan Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Şirket finansal tabloları her yıl 6. Ve 12. Aylarda Bağımsız Denetime tabi olmaktadır. Rapor dönemi içinde Şirket'te gerçekleşen Bağımsız Denetim ve Resmi Kurumlar tarafından gerçekleştirilen denetimlere ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir.

- PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 16 Şubat 2024 tarihinde sonuçlandırılan 1 Ocak – 31 Aralık 2023 hesap dönemine ilişkin finansal tablolar hakkında bağımsız Denetim,
- RSM Turkey Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 1 Ocak – 31 Aralık 2023 ve 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 dönemlerine ilişkin yıllık gelir ve kurumlar vergisi beyannameleri ve ekli mali tablolarının denetimi ve tam tasdik işleri,
- PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından kurucusu olduğumuz yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarına ilişkin 2023 yılına ilişkin bağımsız denetim,
- PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 29 Temmuz 2024 tarihinde sonuçlandırılan 1 Ocak – 30 Haziran 2024 hesap dönemine ilişkin finansal tablolar hakkında sınırlı bağımsız denetim,

c. Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediğine İlişkin Açıklama

QNB Portföy Yönetimi A.Ş. 2023 yılı Olağan Genel Kurul'u 26 Mart 2024 tarihinde gerçekleşmiştir. 2023 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında;

- Şirket'in 01.01.2023 – 31.12.2023 hesap döneminde faaliyetleri neticesinde oluşan karın dağıtılmayarak yedek akçe olarak bırakılmasına,
- 01.01.2024 – 31.12.2024 faaliyet döneminde Şirket'in bağımsız denetim firması olarak PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin görev yapmasına karar verilmiştir.

QNB Bank A.Ş. tarafından marka stratejileri kapsamında alınan kararla, Şirket'in 17 Eylül 2024 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'unun 3 Ekim 2024 tarihinde tescil edilmesi ile birlikte ana sözleşme değişikliği yapılmış ve ticari unvanı "QNB Portföy Yönetimi A.Ş.", işletme adı "QNB Portföy" olarak değişmiştir.

Şirketin Merkez Dışı Örgüt Yapısı Hakkında Bilgiler

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.02.2017 tarih ve 12233903-335.07-E.2237 sayılı izni ile, şirketimiz QNB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 15. Maddesi çerçevesinde QNB Bank AŞ ve QNB Yatırım Menkul Değerler AŞ ile acentelik ilişkisi tesis edilmesi uygun bulunmuştur.

Finansal Durum

Şirket, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 569.091.708 TL kar etmiştir. Aktif toplamımız 1.340.920.692 TL olup karşılığında 1.167.561.758 TL tutarında Özkaynağımız bulunmaktadır.

Yatırım fonları pazar büyüklüğü 2024 yılında %158,6 artış göstererek 4.623,2 milyar TL büyüklüğe yükselmiştir. Emeklilik yatırım fonları pazarı ise %62,3 artarak toplam 1.144,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. QNB Portföy Yönetimi A.Ş. olarak yatırım fonu pazar payımız, Pazar büyümesin de üzerinde artış göstererek, 31 Aralık 2024 itibarıyla %6,10 olarak kaydedilmiştir. 31 Aralık 2024 sonu itibarıyla yönetilen toplam varlık büyüklüğümüz 310,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları aşağıdaki gibidir;

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
(ESKİ ADIYLA "QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.")

31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2024	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2023
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		**1.138.553.108**	**456.164.800**
Nakit ve nakit benzerleri	4	6.799.918	54.807.620
Finansal yatırımlar	5	960.232.777	336.743.446
Ticari alacaklar	6	170.191.013	64.063.431
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*6.25*	*165.705.167*	*59.625.685*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*6*	*4.485.846*	*4.437.746*
Diğer alacaklar	7	331.769	75.309
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*7.25*	*330.003*	*66.554*
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*7*	*1.766*	*8.755*
Peşin ödenmiş giderler	8	702.302	381.585
Diğer dönen varlıklar	15	295.329	93.409
Duran varlıklar		**202.367.584**	**213.041.429**
Finansal yatırımlar	5	189.575.254	198.529.694
Kullanım hakkı varlıkları	11	3.355.008	2.661.878
Maddi duran varlıklar	9	9.294.168	11.741.475
Maddi olmayan duran varlıklar	10	143.154	108.382
Toplam varlıklar		**1.340.920.692**	**669.206.229**

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
(ESKİ ADIYLA "QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.")
31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2024	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2023
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		**161.847.800**	**59.213.370**
Kısa vadeli borçlanmalar	12	-	2.814.850
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	*12.25*	-	*2.814.850*
- Kiralama işlemlerinden borçlar	*12.25*	-	*2.814.850*
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	12	643.299	146.005
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	12.25	*13.443*	-
- Kiralama işlemlerinden borçlar	12.25	*13.443*	-
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	12	*629.856*	*146.005*
- Kiralama işlemlerinden borçlar	12	*629.856*	*146.005*
Ticari borçlar	6	3.528.859	2.995.181
- İlişkili taraflara ticari borçlar	*6.25*	*2.435.021*	*1.475.613*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*6*	*1.093.838*	*1.519.568*
Diğer borçlar	7	11.460.056	5.870.935
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*7*	*11.460.056*	*5.870.935*
Dönem karı vergi yükümlülüğü	23	107.105.128	31.215.454
Kısa vadeli karşılıklar	14	28.132.910	13.731.360
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	*14*	*28.132.910*	*13.731.360*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	10.977.548	2.439.585
Uzun vadeli yükümlülükler		**11.511.134**	**3.257.215**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	12	2.526.505	-
Uzun vadeli karşılıklar	14	2.009.593	1.916.768
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*14*	*2.009.593*	*1.916.768*
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	23	6.975.036	1.340.447
Özkaynaklar		**1.167.561.758**	**606.735.644**
Ödenmiş sermaye	16	45.000.000	45.000.000
Sermaye düzeltme farkları	16	245.245.876	245.245.876
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	16	(5.146.031)	3.119.563
-Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar	*16*	*(1.027.371)*	*7.164.011*
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	*16*	*(4.118.660)*	*(4.044.448)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	77.029.872	77.029.872
Geçmiş yıllar karları	16	236.340.333	106.405.712
Net dönem karı		569.091.708	129.934.621
Toplam kaynaklar		**1.340.920.692**	**669.206.229**

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
(ESKİ ADIYLA "QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.")

31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA
KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 1 Ocak – 31 Aralık 2024	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 1 Ocak – 31 Aralık 2023
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	17	1.020.952.920	443.930.575
Brüt kar		**1.020.952.920**	**443.930.575**
Genel yönetim giderleri (-)	18. 19	(223.697.134)	(158.894.734)
Pazarlama giderleri (-)	18. 19	(9.867.104)	(6.786.618)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	284.597.047	113.987.760
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	21	(128.068)	(361.605)
Esas faaliyet karı		**1.071.857.661**	**391.875.378**
Finansman giderleri (-)	22	(1.700.517)	(1.268.027)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	27	(190.968.349)	(151.936.609)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		**879.188.795**	**238.670.742**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	**23**	**(310.097.087)**	**(108.736.121)**
- Dönem vergi gideri (-)	23	(303.668.526)	(106.405.865)
- Ertelenmiş vergi (gideri) geliri	23	(6.428.561)	(2.330.256)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		**569.091.708**	**129.934.621**

Şirket'in 2023 ile karşılaştırmalı olarak hazırlanan 2024 özet oranları aşağıdaki gibidir;

Likidite Rasyoları	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Cari Oran(Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	820.60%	1105.65%
Net İşletme Sermayesi (Dönen Varlıkar-KVB)	1,166,280,562	595,481,124
Karlılık Rasyoları	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Özkaynak Karlılık Karlılığı (Net Kar/Özkaynak)	74.43%	40.40%
Aktif Karlılığı (Net Kar / Toplam Aktif)	65.30%	36.21%
Kaldıraç Rasyoları	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Toplam Borçlar/Toplam Özsermaye	14.85%	10.30%
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	12.93%	9.34%
Kısa Vadeli Borçlar/Toplam Aktifler	12.07%	8.85%
Uzun Vadeli Borçlar/Toplam Aktifler	0.86%	0.49%

Likiditesi yüksek olan Şirket'in kısa vadeli borçlarını fazlasıyla karşılayabileceği yukarıdaki özet rasyolarda da açıkça görülmektedir. Şirket, güçlü özkaynak ve aktif büyüklükleri ile karlılık oranlarını pozitif yönde artırmaya devam etmektedir. Bir önceki yıla kıyasla finansallar incelendiğinde hasılatın %130 artarken, aktif gider kontrolleri sayesinde genel yönetim ve pazarlama giderleri artışının %45 ile sınırlı kalmış olması net karı pozitif olarak etkilemiştir. Kaldıraç oranları ise Şirketimizin hem kısa hem de uzun vadede yükümlülüklerini yerine getirebileceğini göstermektedir.

Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, karlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler

2024 yılında ve sonrasında şirket satışlarını verimliliğini, gelir oluşturma kapasitesini ve karlılığını arttırmayı hedeflemektedir.

Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri

Şirket sermayesi karşılıksız değildir, şirketin herhangi bir borca batıklık durumu bulunmamaktadır.

Kar payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kar dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri

Kar dağıtımına ilişkin konular ana sözleşme çerçevesinde genel kurula sunulan ve genel kurulda alınan kararlar doğrultusunda yapılmaktadır.

Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar

31.12.2024 tarihi itibarıyla dernek ve vakıflara yapılan çeşitli bağışların toplamı 165.913 TL'dir.

Faaliyetleri Etkiliyecek Mevzuat Değişiklikleri

06.12.2012 tarihinde yasalaşarak yürürlüğe giren 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile kademeli olarak yürürlüğe giren ek düzenlemeler çerçevesinde birçok değişiklik gündeme geldi. Değişiklikler sektörümüzün tamamını farklı koşul ve boyutlarda etkiledi. QNB Portföy Yönetimi A.Ş olarak mevzuat gereği uyum sağlanması gereken konularda Sermaye Piyasası Kurulu'na ve diğer resmi kurumlara yapılması gereken başvurular süresi içinde gerçekleştirilmiş ve sorunsuz bir şekilde sonuçlandırılmıştır.

Faaliyetlere İlişkin Öngörülebilir Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi

QNB Portföy Yönetimi A.Ş., QNB Bank A.Ş. (Banka) ve tüm iştiraklerinde (QNB Grubu) kurulması, yerleştirilmesi ve sürdürülmesi hedeflenen Operasyonel Risk Yönetimi (ORY) Çerçevesinin, Şirket bünyesinde kurulmasını, yerleştirilmesini ve etkin şekilde sürdürülmesini hedefler. Şirketin Operasyonel Risk Yönetimi Çerçevesi, QNB Bank Grup politikalarına uyum gözetilerek tüm operasyonel risk yönetim süreçlerini destekleyecek şekilde düzenlenir.

Operasyonel Risk Yönetimi (O.R.Y.) politika ve metodolojileri, Şirket bünyesinde sürdürülen tüm faaliyetleri operasyonel riskin yönetimine dahil eder ve operasyonel riskin her kademeden tüm Şirket personeli (Yönetim Kurulu, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcısı dahil) tarafından, yasal düzenlemelerle uyumlu, iş hedefleriyle bağlantılı, kurumsal bir çerçevede yönetilmesini sağlamayı amaçlar.

Operasyonel Risk Yönetimi çerçevesinde, Banka Risk Yönetimi Grubu ve Banka Teftiş Kurulu ile Şirketin Bilgi Teknolojileri gibi operasyonel risk yönetiminde anahtar rolü bulunan birimler koordinasyon ve gözetim kapsamında önemli roller üstlenirler.

Şirket, operasyonel riskin yönetilmesindeki birincil sorumluluğun ve riskin sahipliğinin, risklerin kaynaklandığı ve/veya üstlenildiği ilgili iş birimlerinde olduğunu kabul eder.

Risk Kontrol Özdeğerlendirme raporu, QNB Bank üst yönetimine sunulmakta ve konsolide olarak düzenlenmektedir.

Ayrıca Risk Yönetim Birimi tarafından QNB Portföy Yönetimi A.Ş. yönetimindeki yatırım fonlarının karşılaşabilecekleri risklerin izlenmesi ve kontrolleri sağlanmaktadır. Risk Yönetimi Birimi fonların düzenleyici kural, yönetmelik ve yasalarla,portföy stratejileri ve Yatırım Komitesi kararlarıyla uyumlu yönetilmesi hususunu günlük olarak denetlemekte ve portföylerin maruz kaldığı riskleri kabul görmüş risk ölçüm metotları aracılığıyla hesaplamakta, izlemekte ve raporlamaktadır.

Şirketin güçlü bir sermaye yapısı olup, satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç, özkaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük bir olumsuzluğu bulunmamaktadır.

Diğer

Rapor dönemine ilişkin olarak Şirketimizin,

- İmtiyazlı pay ve hak ayrımı
- Şirket Genel Kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamında faaliyeti
- İktisap ettiği payı
- Aleyhine açılan ve Şirket'imizin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte davası
- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımı,
- Hakim şirket ya da hakim şirkete bağlı bir şirket yönlendirmesiyle yararlarına yapılan hukuki işlemi ya da alınan önlemi,

Bulunmamaktadır.

KURUMSAL YÖNETİM UYUM BEYANI

QNB Portföy Yönetimi A.Ş. halka açık bir şirket olmadığı için "Kurumsal Yönetim Uyum Beyanı" yapma zorunluluğu bulunmamaktadır.

Saygılarımızla,

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Grup Yöneticisi	**Birim Yöneticisi**
Gökçe GAZİOĞLU	Didem GÜREL