

INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
(eski unvanıyla GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.)

31 ARALIK 2021

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1 Ocak-31 Aralık 2021



YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Inveo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

1) Görüş

Inveo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 01.01.2021-31.12.2021 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirketin durumu hakkında 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 Standartlarına (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 Şirketten 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 01.01.2021-31.12.2021 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 21.01.2022 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") 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; şirketin 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, şirketin 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, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve 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, Şirketin 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 Kurulunun 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.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Eray Yanbol'dur.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

Member of RSM International



Eray Yanbol, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 21 Ocak 2022

İçindekiler

1.	Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Bilgi	1
2.	Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu	1-5
3.	Şirketin Sermayesi ve Ortaklık Yapısı	5
4.	2021 Yılı Ekonomi ve Fon Sektörü	6
5.	Inveo Portföy Fonları ve Sektör	7
6.	2021 Sonunda Portföy Yönetim Şirketleri	7
7.	Şirket Faaliyetleri	7-8
8.	Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler	9-10
9.	İlişkili Taraf İşlemleri	10
10.	Personel Kadrosu	10
11.	2021 Yılında Yapılan Genel Kurul Toplantıları	10
12.	Diğer Hususlar	11

31 ARALIK 2021 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 Şubat 2008
Faaliyet Konusu:	Portföy İşletmeciliği
Şirket'in İnternet Sitesi:	www.inveoportfoy.com/
Şirket Adresi:	Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sok. No:21, Kat:12, Maltepe / İstanbul
Telefon-Faks:	Tel: 0 216 377 90 96 Faks: 0216 377 81 83
Ticaret Sicil No:	657356-0
Ödenmiş Sermaye:	6.000.000.-TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı:	25.000.000.-TL

Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. (eski unvanıyla Gedik 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

9 Eylül 2021 tarihinde yapılan Olağanüstü 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 yapmıştır.

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 Şirket'te 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)

2010-2021 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'in 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

Müfettiş

Mukadder ERDEM

Bağımsız Denetim Firması

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

2. Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu (Devamı)

Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirket'te risk yönetimi, teftiş ve iç kontrol fonksiyonları birbirinden bağımsız olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir.

Risk Yönetimi Birimi, Şirket'e özgü yazılım ile piyasa risklerini günlük olarak ölçülemektedir.

İç Kontrol Birimi, ilgili kanun, tebliğ ve şirket içi yönetmelikler (tanımlanmış limitler) dahilinde günlük olarak iç kontrol faaliyetini sürdürmektedir. Günlük ve aylık olarak kontrol raporları üretilmekte olup Genel Müdür ve ilgili Müdürlere gönderilmektedir.

Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Bulunmamaktadır.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler

Bulunmamaktadır.

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar

Bulunmamaktadır.

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Genel kurul kararları yerine getirilmiştir.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

Şirket'in, hakim şirket Inveo Yatırım Holding Şirketleri ile yapmış olduğu hukuki işlemlerden ve Inveo Yatırım Holding iştiraklerine dahil olması nedeniyle uğradığı herhangi bir kayıp bulunmamaktadır. Yapılan tüm işlemler piyasa rayiçlerinde, olağan müşteri ilişkisi çerçevesinde neticelendirilmiştir.

2. Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu (Devamı)

Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirket faaliyet gösterdiği portföy yönetim sektöründe olabilecek operasyonel ve ticari riskleri düzenli olarak izlemekte ve gerekli olduğunda önlem almaktadır. Şirket'te risk yönetimi, teftiş ve iç kontrol fonksiyonları birbirinden bağımsız olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir.

Risk Yönetimi Birimi, Şirket'e özgü yazılım ile piyasa risklerini günlük olarak ölçülemektedir.

İç Kontrol Birimi, ilgili kanun, tebliğ ve şirket içi yönetmelikler (tanımlanmış limitler) dahilinde günlük olarak iç kontrol faaliyetini sürdürmektedir. Günlük ve aylık olarak kontrol raporları üretilmekte olup, Genel Müdür ve ilgili Müdürlere gönderilmektedir.

Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

27 Eylül 2021 tarihinde komiteler oluşturulmuştur.

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 Yönetim Kurulu'nun 26 Ağustos 2021 tarihli kararına istinaden Şirket'in, 25.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 5.300.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 6.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Söz konusu karara istinaden 31 Ağustos 2021 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur. İlgili başvuru 6 Ekim 2021 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından olumlu karşılanmıştır. Söz konusu artışın 524.657 TL'si iç kaynaklardan, 175.343 TL'si Inveo Yatırım Holding A.Ş. tarafından karşılanmış olup, söz konusu sermaye artışı 19 Ekim 2021 tarihi itibarıyla tescil edilmiştir.

Ortaklar	31 Aralık 2021		31 Aralık 2020	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Inveo Yatırım Holding A.Ş.	100	6.000.000	100	5.300.000
Toplam	100	6.000.000	100	5.300.000

Şirket'in ödenmiş sermayesi, her biri 1 TL itibari değerinde 6.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır. Sermaye yapısında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir. Şirket'in iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

4. 2021 Yılı Ekonomi ve Fon Sektörü

2021 yılında pandemi ile ilgili gelişmeler gündemde olmayı sürdürürken, FED'in artan enflasyona karşı agresifleşmeye başlayan yaklaşımı yıl sonuna doğru varlık alım programının azaltılmaya başlamasıyla sonuçlandı. Ardından diğer küresel merkez bankalarının parasal gevşemeyi sonlandırmak üzere alacağı kararlar yakından takip edildi. Bu gelişmeler ile birlikte küresel piyasalarında gözlenen rallilerin yanı sıra artan enflasyon ve takip edilecek olası ekonomik senaryolar doğrultusunda belirsizliğin arttığı bir döneme girildiği izlendi. Yurt içi piyasalarda ise Mart ayında görevden alınan Merkez Bankası Başkanı ile başlayan TL'deki değer kaybına ek olarak, TCMB'nin Eylül ayı itibari ile aldığı faiz indirim kararları ve Aralık ayında açıklanan TL korumalı mevduat hesapları gündemdeki önemli gelişmeler arasında yerini aldı.

Yıl içinde dolar kurunda test edilen 18,37 TL seviyesinin ardından belirgin geri çekilme takip edilirken, kur yılı 13,32 TL seviyesinde sonlandırdı. Takip edilen gelişmeler eşliğinde 2 yıllık tahvil 14,96 seviyesinden 22,70 seviyesine yükseldi. Bist100 endeksi yüzde 25,80 getiri sağlayarak yılı 1857,65 seviyesinde sonlandırdı. Yurt içi ve küresel tarafta gözlenen baskılar ile birlikte enflasyon ise 2020 yılındaki yüzde 14,60 seviyesinden 2021 yılında yüzde 36,08 seviyesine yükseldi.

2021 yılında yatırım fonları pazarı yüzde 79 büyüyerek 173,3 milyar TL'ye ulaştı. Yatırım fonları pazarında valörlü fonlar yüzde 108 oranında büyüme ile 114,7 milyar TL'ye ulaşırken, para piyasası ve kısa vadeli tahvil bono fonları yüzde 41 büyüme ile 58,6 milyar TL oldu. 2021 yılında serbest fonlar 65,6 milyar TL artış sonrası 101 milyar TL'ye yükselirken, gayrimenkul ve girişim sermayesi yatırım fonları ise sırasıyla 14,1 milyar TL ve 16,1 milyar TL büyüklüğe ulaştı. Özellikle girişim sermayesi yatırım fonlarının 3,2 milyar TL'den 16,1 milyar TL büyüklüğe ulaşması dikkat çekti. Net giriş/çıkışlara bakıldığında da en fazla talebin 29,8 milyar TL ile valörlü yatırım fonlarına olduğunu görüyoruz. İkinci sırada ise 26,4 milyar TL ile serbest fonlara oldu.

2021 yılının, yatırım fonları pazarı açısından son derece verimli bir yıl olduğunu söylenebilir. 2020 yılında başlayan yatırımcı talebinin 2021 yılında da artarak devam ettiği takip edilirken, sektörde özellikle farklı stratejilerdeki fonların sayısında artışlar gözlemlendi. 2020 yılı sonunda pazarda para piyasası ve kısa vadeli tahvil bono fonları dışında kalan toplam 258 adet valörlü yatırım fonu bulunurken, 2021 yılı sonunda bu sayı 327'ye yükseldi. Diğer yandan serbest fonlarda da benzer bir şekilde 2020 yılı sonunda 252 olan fon sayısı, 2021 yılı sonunda 404'e yükseldi. 2021 yılında büyüklük, fon sayısı artışına ek olarak yatırımcı sayısında da artış yaşandı. Bu doğrultuda yatırımcı sayısı, valörlü fonlarda 869 bin kişiden 1,7 milyon kişiye yükseldi. Serbest fonlarda ise bu sayı 9 bin kişiden 26 bin kişiye ulaştı.

Emeklilik fon pazarı 2021 yılında yüzde 43 büyüyerek 244 milyar TL büyüklüğe ulaştı. Pazara toplam 9,4 milyar TL net giriş oldu ve bireysel emeklilik fonları 73,5 milyar TL büyürken, otomatik katılım fonları toplamda 4,5 milyar TL büyüdü ve sırasıyla 228,3 milyar TL ve 15,8 milyar TL büyüklüğe ulaştı. Fon türleri bazında en fazla net giriş 2,2 milyar TL ile katkı ve yaklaşık 1,7 milyar TL ile özel sektör tahvili fonlarında olurken, altın fonları 1,3 milyar TL ile üçüncü sırada yer aldı.

5. Inveo Portföy Fonları ve Sektör

2021 yılında sektörde yaşanan büyümenin de etkisiyle Şirket'in yönetimde olan toplam varlıkları %70 artış göstererek 1.271 milyar TL'ye ulaşmıştır. Yatırımcı sayısı ise 2020 yıl sonuna göre sektör ortalamasının üzerinde gerçekleşerek %18 artış ile 15.500'ü geçmiştir.

2021 yılında ihracı gerçekleştirilen iki değişken fon, bir fon sepeti fonu ve beş girişim sermayesi yatırım fonu ile birlikte Şirket fon ailesine sekiz yeni fon ekleyerek yatırım fonu sayısını 24'e (ihracı gerçekleşen 21) yükseltmiştir. Şirket yöneticisi olduğu fonlarda çeşitlendirme stratejisini sürdürmeye devam etmektedir.

6. 2021 Sonunda Portföy Yönetim Şirketleri

2020 sonu itibarıyla, SPK verilerine göre toplam 49 (45'i bakiyeli) portföy yönetim şirketinin, toplam yönetilen varlıkları 365 milyar TL düzeyinde iken, 2021 sonunda sektördeki portföy yönetim şirketinin sayısı 52'ye (50'si bakiyeli), toplam yönetilen varlıklar da %79 artışla 653 milyar TL seviyelerine yükseldi.

7. Şirket Faaliyetleri

Kurumumuz, Boğaziçi Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun ihraç belgesinde yer alan fonun denetimini yapacak kuruluş, fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar, fon toplam gider oranı ve fonun risk yönetim sistemi hakkında bilgiler başlığı ile iç tüzüğün 6.3. ve 6.11.2. numaralı maddelerin değiştirilmesi adına 22 Aralık 2020 tarihinde SPK'ya başvuruda bulunmuş olup, 21 Ocak 2021 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.

Kurumumuz Inveo Portföy Yönetimi A.Ş., Eksim Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurulması adına 22 Aralık 2020 tarihinde SPK'ya başvuruda bulunmuş olup, 1 Mart 2021 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.

Kurumumuz Inveo Portföy Yönetimi A.Ş., Fon Sepeti Şemsiye Fonu kurulması amacıyla 23 Aralık 2020 tarihinde SPK'ya başvuruda bulunmuş olup, 12 Aralık 2021 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.

Kurumumuzun kayıtlı sermaye tavanının artırılması için 26 Ocak 2021 tarihinde başvuruda bulunulmuş olup, 12 Mart 2021 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.

Kurumumuzun şirket unvanının değiştirilmesi için 12 Şubat 2021 tarihinde başvuruda bulunulmuş olup, 12 Mart 2021 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.

Kurumumuzun Fon Sepeti Şemsiye Fon kuruluş onayına istinaden 10 Mart 2021 tarih ve 502 sayılı yazımız ile Inveo Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu ihracına ilişkin SPK'ya başvuruda bulunulmuştur. 9 Nisan 2021 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.

Kurumumuzun yetki belgesinin unvan değişikliği için 3 Mayıs 2021 tarih ve 599 sayılı yazımız ile SPK'ya başvuruda bulunulmuş olup, 27 Mayıs 2021 tarihinde süreç tamamlanmıştır.

Tüm fonlarımızın unvan değişikliği için 3 Mayıs 2021 tarih ve 596 sayılı yazımız ile SPK'ya başvuruda bulunulmuş olup, 8 Haziran 2021 tarihinde Kurul izni çıkmıştır.

7. Şirket Faaliyetleri (Devamı)

Kurumumuz Inveo Portföy Yönetimi A.Ş., Lycian Capital Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurulması amacıyla 7 Mayıs 2021 tarih ve 634 sayılı yazımız ile başvuruda bulunmuş olup, 6 Temmuz 2021 tarihinde kurul izni çıkmıştır.

Kurumumuz Inveo Portföy Yönetimi A.Ş., Birinci Gaming ve E-Sports Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurulması amacıyla 7 Mayıs 2021 tarih ve 635 sayılı yazımız ile başvuruda bulunmuş olup, 6 Temmuz 2021 tarihinde kurul izni çıkmıştır.

Kurumumuz, Değişken Şemsiye Fonu'na bağlı Atak Değişken Fonu kurulması amacıyla 22 Haziran 2021 tarih ve 684 sayılı yazımız ile başvuruda bulunmuş olup, 30 Temmuz 2021 tarihinde kurul izni çıkmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 26 Ağustos 2021 tarihli kararına istinaden Şirket'in, 25.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 5.300.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 6.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Söz konusu karara istinaden 31 Ağustos 2021 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur. İlgili başvuru 6 Ekim 2021 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından olumlu görülmüştür. Söz konusu artışın 524.657 TL'si iç kaynaklardan, 175.343 TL'si Inveo Yatırım Holding A.Ş. tarafından karşılanmıştır.

Kurumumuz Inveo Portföy Yönetimi A.Ş., Değişken Şemsiye Fonu'nun fonun portföyünde yer alabilecek varlıkların değişikliği amacıyla Fon'un izahnamesinin II. Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları başlığı altında bulunan 2.4. maddesinin değiştirilmesi adına 25 Kasım 2021 tarih ve 882 sayılı yazımız ile başvuruda bulunmuş olup, 8 Aralık 2021 tarihinde kurul izni çıkmıştır.

Kurumumuz, Değişken Şemsiye Fonu'na bağlı Teknoloji Değişken Fonu kurulması amacıyla 2 Kasım 2021 tarih ve 855 sayılı yazımız ile başvuruda bulunmuş olup, 13 Aralık 2021 tarihinde kurul izni çıkmıştır.

Kurumumuz Inveo Portföy Yönetimi A.Ş., Birinci Fintech Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurulması amacıyla 2 Kasım 2021 tarih ve 856 sayılı yazımız ile başvuruda bulunmuş olup, 24 Aralık 2021 tarihinde kurul izni çıkmıştır.

Kurumumuz Inveo Portföy Yönetimi A.Ş., Adventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurulması amacıyla 24 Kasım 2021 tarih ve 879 sayılı yazımız ile başvuruda bulunmuştur.

Kurumumuz Inveo Portföy Yönetimi A.Ş., Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurulması amacıyla 24 Kasım 2021 tarih ve 878 sayılı yazımız ile başvuruda bulunmuş olup, 31 Aralık 2021 tarihinde kurul izni çıkmıştır.

8. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

2021 Aralık dönem sonu özet finansal bilgiler aşağıda yer aldığı gibidir.

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020
Dönen varlıklar	19.002.196	9.918.915
Duran varlıklar	624.753	522.209
Toplam varlıklar	19.626.949	10.441.124
Kısa vadeli yükümlülükler	1.849.620	887.944
Uzun vadeli yükümlülükler	616.624	575.912
Özkaynak	17.160.705	8.977.268
Toplam kaynaklar	19.626.949	10.441.124
Net Dönem Karı	10.557.200	3.346.014

Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla öz kaynak karlılığı %62 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.

Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirket, dünyada ve Türkiye'deki ekonomik ve finansal gelişmeler takip edilerek yeni ürün önerileri geliştirmektedir.

Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler

Hesap döneminde demirbaş, yazılım ve donanım yatırımları olarak toplam 34.926 TL'lik yatırım yapılmıştır.

Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

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

Şirket sermayesi karşılıksız değildir ve Şirket borca batık değildir.

Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirket'in finansal yapısı yakından takip edilmekte ve düzenli olarak üst yönetime ve Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır. Halihazırda, herhangi bir olumsuzluk bulunmamaktadır.

8. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler (Devamı)

Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

SPK mevzuatında olabilecek değişikliklere (Yönetim ücreti oranları, toplam gider rasyoları, sermaye gerekliliği vb.) bağlı olarak Şirket bünyesinde değişiklikler olabilecektir.

9. İlişkili Taraf İşlemleri

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap dönemine ait finansal tablolar ve bağımsız denetim raporunun 20 No'lu dipnotunda ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan haklar

1 Ocak - 31 Aralık 2021 döneminde yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali hakların toplam tutarı 785.260 TL olarak gerçekleşmiştir.

10. Personel Kadrosu

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in kadrosu 17 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.

11. 2021 Yılında Yapılan Genel Kurul Toplantıları

- Olağan Genel Kurul Toplantısı

2020 yılı ortaklar olağan genel kurul toplantısı 12 Nisan 2021 tarihinde yapılmıştır.

Olağan genel kurulda alınan önemli kararlar olarak, şirketin bağımsız denetçi seçimi, bilanço kar/zarar hesapları müzakeresi ve Yönetim Kurulu Üyelerine TTK'nın 395-396. Maddelerine göre izin verilmesi hususları görüşülmüştür. Ayrıca olağan genel kurul toplantısında, 2020 yılı Şirket karının 2.500.000 TL'lik kısmının temettü olarak dağıtılmasına ve Şirket'in kayıtlı sermaye tavanının 10.000.000 TL'den 25.000.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir. Olağan genel kurul toplantısında katılım oranı %100 olmuştur.

Şirket'in 12 Nisan 2021 tarihinde yapılan 2020 yılı olağan genel kurul toplantısında ticari unvanının "Inveo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi" olarak değiştirilmesine karar verilmiştir. İlgili unvan değişikliği 22 Nisan 2021 tarihli 10315 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

9 Eylül 2021 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında 1 yıl süre ile görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyeleri seçilmiştir.

12. Diğer Hususlar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket, Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. Adventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurulması amacıyla 24 Kasım 2021 tarih ve 879 sayılı yazı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur. Söz konusu başvuru 13 Ocak 2022 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından olumlu karşılanmıştır.

Dönem İçerisinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri

Şirket'in 12 Nisan 2021 tarihinde yapılan 2020 yılı olağan genel kurul toplantısında ticari unvanının "Inveo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi" olarak değiştirilmesine karar verilmiştir. İlgili unvan değişikliği 22 Nisan 2021 tarihli 10315 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 26 Ağustos 2021 tarihli kararına istinaden Şirket'in, 25.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 5.300.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 6.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Söz konusu karara istinaden 31 Ağustos 2021 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur. İlgili başvuru 6 Ekim 2021 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından olumlu karşılanmıştır. Söz konusu artışın 524.657 TL'si iç kaynaklardan, 175.343 TL'si Inveo Yatırım Holding A.Ş. tarafından karşılanmış olup, söz konusu sermaye artışı 19 Ekim 2021 tarihi itibarıyla tescil edilmiştir.

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar

Bulunmamaktadır.

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28 Ağustos 2012 tarih ve 28395 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Hasan Halim ÇUN
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Dr. Önder HALİSDEMİR
Yönetim Kurulu Başkanı