



TEB Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi
30 EYLÜL 2023 ARA DÖNEM
Faaliyet Raporu

1. GENEL BİLGİLER

TEB Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”), 2 Kasım 1999 tarih ve 428025-375607 sicil numarası ile Ana Sözleşmesi’nin Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilmesi suretiyle kurulmuştur. 15 Haziran 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) Şirket’in Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüş ve PYS/PY.22-YD.11/524 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi verilmiştir.

Şirketin ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Yatırım ortaklıklarının, 28.03.2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket kurucusu olduğu yatırım fonlarının portföylerinin yönetilmesi faaliyeti dışında 23 adet BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. 11 adet NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve 3 adet Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.’nin kurucusu olduğu emeklilik fonlarına ve gerçek / tüzel kişi yatırımcılara portföy yönetimi hizmeti sunmaktadır. Ayrıca, Şirket yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulunun Seri III No:55.1 “Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Raporun Ait Olduğu Dönem	: 1 Ocak 2023 – 30 Eylül 2023
Ticaret Unvanı	: TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Ticaret Sicili Numarası	: 428025
Mersis No	: 4614527946925150
Merkez Adresi	: Gayrettepe Mahallesi Yener Sokak No:1 Kat: 9 34349 Beşiktaş-İstanbul
Şube Adresi	: Yoktur.
İletişim Bilgileri	
Telefon	: 0212 376 63 00
Fax	: 0212 211 63 83
E-posta Adresi	: pys@teb.com.tr
İnternet Sitesi Adresi	: www.tebportfoy.com.tr

a. Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Kayıtlı sermaye tavanı : 50.000.000 TL

Çıkarılmış Sermaye : 30.000.000 TL

PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI/UNVANI	İKAMETGAH ADRESİ	HİSSE ADEDİ	SERMAYE TUTARI (TL)	Oran %
1-TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TEB Kampüs D Blok Saray Mahallesi Küçüksu Caddesi Sokullu Sokak No:7 A 34768 Ümraniye/İstanbul	874.292.268	8.742.922,68	29,14
2-Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	TEB Kampüs C-D Blok Saray Mahallesi Küçüksu Caddesi Sokullu Sokak No:7 A 34768 Ümraniye/İstanbul	768.115.347	7.681.153,47	25,60
3-TEB Holding A.Ş.	TEB Kampüs C Blok Saray Mahallesi Sokullu Caddesi No:7 A 34768 Ümraniye/İstanbul	746.676.051	7.466.760,51	24,89
4-BNPP Yatırımlar Holding A.Ş.	Gayrettepe Mahallesi, Yener Sokak, No: 1, Kat: 10 34349 Beşiktaş / İstanbul	610.915.653	6.109.156,53	20,36
5-TEB Faktoring A.Ş.	Gayrettepe Mahallesi Yener Sokak No:1 Kat:7-8 34349 Beşiktaş/İstanbul	681	6,81	< 1
TOPLAM		3.000.000.000	30.000.000,00	100

b. Şirketin Yönetim Organı :

Şirketimizin 31 Mart 2023 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar neticesinde yeni Yönetim Kurulu üyeleri bir yıl süreyle görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyeliklerine atanmışlardır.

Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri yoktur.

Görev	Ad ve Soyad	Görev Süresi	İmza Yetkisi
Yönetim Kurulu Başkanı	İzzet Cemal KİŞMİR	Mart 2023- Mart 2024	Sınırsız yetkili
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Emmanuel Collinet DE LA SALLE	Mart 2023- Mart 2024	Yoktur.
Yönetim Kurulu Üyesi	Dr.Melda Hatice ERSOY YALÇINKAYA	Mart 2023- Mart 2024	Sınırsız yetkili
Yönetim Kurulu Üyesi	Cenk Kaan DÜRÜST	Mart 2023- Mart 2024	Sınırlı yetkili
Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrolden sorumlu)	Sevilay YÜCEL KEMALOĞLU	Mart 2023- Mart 2024	Yoktur.
Yönetim Kurulu Üyesi	Berna TOKYAY	Mart 2023- Mart 2024	Yoktur.
Yönetim Kurulu Üyesi	Hamza Baturalp CANDEMİR	Mart 2023- Mart 2024	Yoktur.

c. Üst düzey yöneticileri ve personel bilgileri

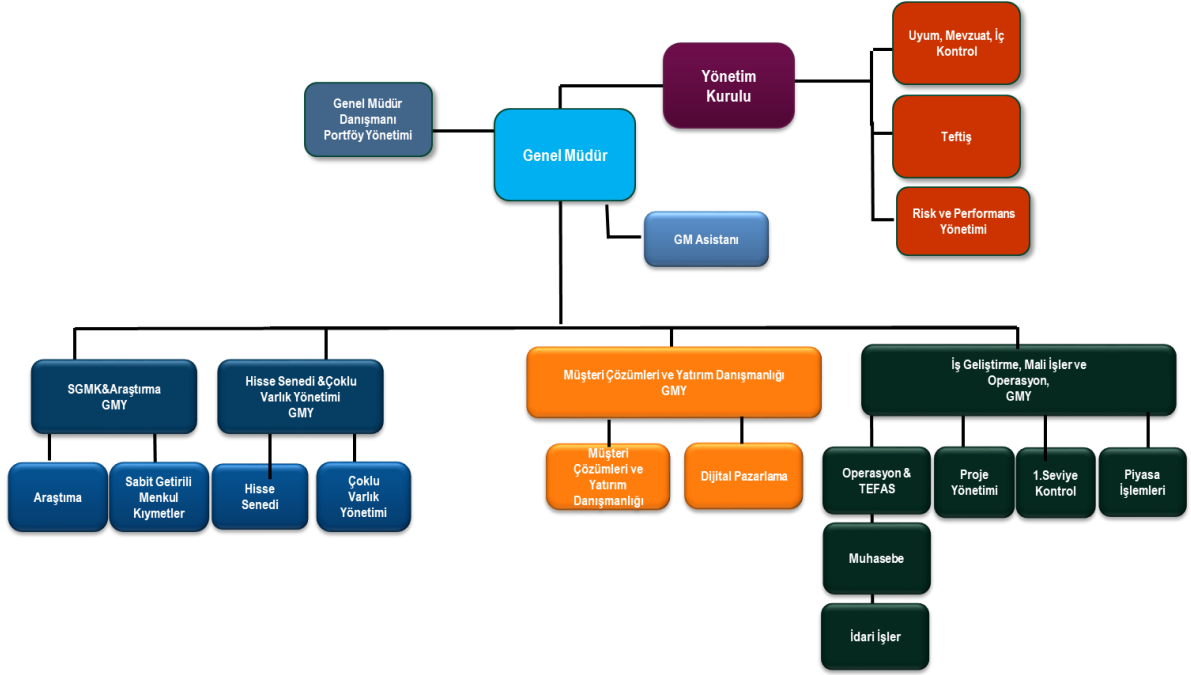
Unvan	Adı Soyadı	Mesleki Tecrübe
Genel Müdür	Yağız ORAL	17 yıl
Genel Müdür Yardımcısı	Cenk Kaan DÜRÜST	29 yıl
Genel Müdür Yardımcısı	Orçun SİNGİN	15 yıl
Genel Müdür Yardımcısı	Bekir Çağrı ÖZEL	23 yıl
Genel Müdür Yardımcısı	Alen Sarkis BEBİROĞLU	17 yıl

Şirket'in personel sayısı 30 Eylül 2023 itibarıyla 41 kişidir. Şirketimiz personeli herhangi bir sendikaya bağlı değildir ve toplu sözleşme görüşmeleri yapılmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır.

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı 4,082,507 TL' dir.

Personele ücret ve ücret benzeri ödemeler dışında; sağlık sigortası, hayat sigortası, ferdi kaza sigortası, bireysel emeklilik sigortasına işveren katkısı,yemek ve ulaşım yardımı sağlanmaktadır. Ayrıca yılda 2 defa olmak kaydıyla şoför ve görevli personele giyim yardımı sağlanmaktadır.



d. Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcılarını gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 10.883.331TL'dir.

2. Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

Yoktur.

3. İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler

- a) İmtiyazlı Pay Miktarı (Varsa) : Yoktur.
- b) İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama : Yoktur.

4. Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirketimizin araştırma ve geliştirme (AR-GE) çalışmaları bulunmamaktadır.

5. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a. Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu bilgisayar yazılımlarına ilişkin yatırım bilgileri:

Şirket, Varlık Yönetiminde ve yasal muhasebe kayıtları için ATP Ticari Bilgisayar Ağı ve Elektrik Güç Kaynakları Üretim ve Pazarlama Ticaret A.Ş.'e ait PMS yazılımını kullanmaktadır.

Şirket'in 2023 yılı içinde yeni bilgisayar yazılımlarına ilişkin yatırımı yoktur.

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

İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetlerinin etkinliğini sağlamak amacıyla icradan bağımsız olarak faaliyet gösteren dört fonksiyon bulunmaktadır. Bunlar, İç Kontrol, Uyum ve Mevzuat, Risk Yönetimi ve Teftiş birimleridir. Bu birimler doğrudan Yönetim Kuruluna bağlı olarak görev yapmaktadır. Bağımsız fonksiyonların yanı sıra iç kontrol sisteminin bütünlüğü açısından birinci seviye kontroller de iş süreçlerinde yer almaktadır.

Uyum ve Mevzuat ile İç Kontrol birimleri Şirketin faaliyetlerinin ilgili mevzuat, düzenlemeler ile yerel ve uluslararası standartlara uyumlu olarak yürütülmesinden ve uyum risklerinin etkin bir şekilde yönetilmesinden sorumludur. Bu çerçevede suç gelirlerinin aklanmasının ve terörün finansmanının önlenmesi, müşteri yararının korunması, mesleki etik ilkeler, piyasa bütünlüğünün korunması başta olmak üzere tüm olası uyum risklerinin yönetimini sağlamak amacıyla yönetim yapısı oluşturulur ve etkin kontrolü sağlanır.

İç Kontrol birimi yönetilen tüm portföylere ait yatırım kısıtlarının ilgili mevzuat, sözleşmeler, izahnameler ve Şirket içi kararlara uygunluğunun günlük olarak kontrol ve gözetimini sağlamakta, limit aşımı durumunda aşımın gerçekleştiği bölüm ya da birimi ihlal hakkında bilgilendirmektedir. Kontrollerle ilgili diğer gerekli raporlamalar yapılmakta, aylık olarak Yönetim Kuruluna iç kontrol faaliyetlerine ilişkin rapor sunulmaktadır.

Risk Yönetimi birimi Şirketin faaliyetleri sırasında karşılaşılabileceği riskleri ve yönettiği fonların yatırım stratejilerine ve yatırım yaptıkları varlıkların yapısına uygun olarak maruz kalabileceği temel riskleri tanımlamak, Risk Yönetmeliği'ne uyumlu şekilde riskleri düzenli olarak ölçmek, Yönetim Kurulu ve Risk Komitesi'nce belirlenen risk limitlerine uyulup uyulmadığını izlemek, raporlamak ve gerekli önlemlerin alınmasını sağlamakla sorumludur. Risk ölçümleri Odifin Stratejik Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. firmasının Riskground yazılımı tarafından yapılmaktadır.

Teftiş Birimi Şirket faaliyetlerinin Sermaye Piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuata, Şirket esas sözleşmesine, Şirketin prosedür, politika, yönetmelik ve yönergelerine uygun bir şekilde yürütüldüğünü araştırmak ile hata, hile ve usulsüzlükleri ortaya çıkaracak denetim çalışmaları yürütmekten sorumludur. Denetim sonuçları ve raporlar Yönetim Kuruluna sunulmaktadır.

Yönetim Kurulunun gözetim sorumluluğunu yerine getirmesinde yardımcı olmak amacıyla Denetim Komitesi oluşturulmuş olup, Uyum ve Mevzuat, İç Kontrol ve Teftiş birimleri faaliyetlerine ilişkin detayları yılda dört kez toplanan Denetim Komitesi'ne sunmaktadırlar.

c. Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Doğrudan İştirakler
Yoktur.

Pay Oranı
Yoktur.

Dolaylı İştirakler
Yoktur.

Pay Oranı
Yoktur.

d. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

e. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

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

İşten ayrılan çalışanlar tarafından Şirket aleyhine açılan davaların aleyhe sonuçlanması sonucunda ortaya çıkabilecek olası tutar 506,393 TL'dir.

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

Yoktur.

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

Her yılbaşında, bütçe gerçekleşme raporu Şirket Yönetim Kuruluna sunulmaktadır. Şirket hedef bütçesi doğrultusunda faaliyetini karlı olarak sürdürmektedir.

i. Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Yoktur.

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

Yoktur.

k. 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:

- Şirketin Doğrudan ve Dolaylı Hakim Şirketi'nin Bağlı Şirketi'nin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.
- 2023 yılı faaliyet dönemi içerisinde Doğrudan ve Dolaylı Hakim Şirket'in yönlendirmesiyle Dolaylı Hakim Şirket'in yararına yapılan herhangi bir hukuki işlem bulunmamaktadır. Doğrudan ve Dolaylı Hakim Şirket ile Şirketimiz arasında yapılan tüm hukuki işlemler piyasa teamüllerine, ticari hayatın basiret ve dürüstlük ilkelerine uygun şartlarda ve emsallerine uygunluk ilkesi kapsamında gerçekleştirilmiş olup, bu işlemler

nedeniyle Şirketimiz herhangi bir zarara uğramamıştır. Bu nedenle herhangi bir denkleştirme söz konusu olmamıştır.

- 2023 yılı faaliyet dönemi içerisinde Doğrudan ve Dolaylı Hakim Şirket'in yönlendirmesiyle Doğrudan ve Dolaylı Hakim Şirket'in Bağlı Şirketi'nin yararına yapılan herhangi bir hukuki işlem bulunmamaktadır. Doğrudan ve Dolaylı Hakim Şirket'in Bağlı Şirketi ile Şirketimiz arasında yapılan tüm hukuki işlemler piyasa teamüllerine, ticari hayatın basiret ve dürüstlük ilkelerine uygun şartlarda ve emsallerine uygunluk ilkesi kapsamında gerçekleştirilmiş olup, bu işlemler nedeniyle Şirketimiz herhangi bir zarara uğramamıştır. Bu nedenle herhangi bir denkleştirme söz konusu olmamıştır.
- Doğrudan ve Dolaylı Hakim Şirket'in yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığından Şirketimiz aleyhine oluşan herhangi bir zarar söz konusu olmamıştır.
- Doğrudan ve Dolaylı Hakim Şirketin Bağlı Şirketi 'nin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığından Şirketimiz aleyhine oluşan herhangi bir zarar söz konusu olmamıştır.

5. FİNANSAL DURUM

Şirketin yönetmekte olduğu yatırım fonu varlığının toplam büyüklüğü 30 Eylül 2023 itibarıyla, 42.180 milyon TL'dir. (31 Aralık 2022: 19.764 milyon TL) 46 adet yatırım fonu ve %2,94 pazar payı (31.12.2022: %2,64) ile sektörde 10. sıradadır.

Özel Portföy Yönetimi; 30 Eylül 2023 itibarıyla, 3.443 milyon TL büyüklük, 3 kurumsal ve 4 bireysel müşteriden oluşmaktadır.

Emeklilik fonları yönetiminde; 30 Eylül 2023 itibarıyla, 33.574 milyon TL (31 Aralık 2022: 22.954 milyon TL) büyüklüğe sahip 37 adet Emeklilik Fonu ve %5,01'lik pazar payı ile sektörde 6.sırada yer almaktadır.

Şirket, 1,337 milyon TL büyüklüğe sahip Lüksemburg'da kurulu BNP Paribas'a ait fona portföy yönetim hizmeti vermektedir.

-Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu :

Şirketin finansman kaynağı kendi öz sermayesidir. Şirket 30 Eylül 2023 karı 71.050.183.-TL dir. Aktif toplamı 174.746.566 TL olup, karşılığında 133.972.992.-TL tutarında Özkaynak bulunmaktadır.

Şirket faaliyetlerini kârlı olarak sürdürmektedir. Vadesi gelmiş herhangi bir borcu yoktur. Şirketin sermayesi karşılıksız ve borca batık değildir.

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Dipnot no	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30.09.2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		160.674.013	86.668.561
Nakit ve nakit benzerleri	4	21.935.716	10.694.022
Finansal yatırımlar	5	107.119.357	41.320.692
Ticari alacaklar	6	28.692.430	33.442.073
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23	23.226.943	15.201.824
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		5.465.487	18.240.249
Peşin ödenmiş giderler		1.577.982	1.211.773
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler		-	0.00
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		1.577.982	1.211.773
Diğer alacaklar		1.348.528	-
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		442	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan diğer alacaklar		1.348.086	-
Duran Varlıklar		14.072.553	9.498.517
Maddi duran varlıklar	9	2.959.822	2.747.533
Kullanım Hakkı Varlıkları	10	4.619.954	3.588.797
Maddi olmayan duran varlıklar	11	2.282.800	1.324.519
Ertelenmiş vergi varlığı		4.209.977	1.837.668
Toplam Varlıklar		174.746.566	96.167.077
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		32.632.940	26.262.438
Ticari borçlar	6	5.454.977	5.357.909
- İlişkili taraflara ticari borçlar	23	3.491.458	3.254.613
- Diğer taraflara ticari borçlar		1.963.519	2.103.296
Diğer borçlar	8	5.076.864	2.997.007
- İlişkili taraflara diğer borçlar		199.011	9.526
- Diğer taraflara diğer borçlar		4.877.853	2.987.481
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	13.307.281	6.127.262
Kısa Vadeli Karşılıklar		6.372.221	10.752.583
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	5.865.828	10.373.242
- Borç karşılıkları		506.393	379.341
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8	2.421.597	1.027.677
-İlişkili taraflara Kiralama İşlemlerinden Borçlar		341.499	273.568
-İlişkili olmayan taraflara Kiralama İşlemlerinden Borçlar		2.080.098	754.109
Uzun Vadeli Yükümlülükler		8.140.634	7.061.432
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		2.625.824	2.851.062
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	5.514.810	4.210.370
Özkaynaklar		133.972.992	62.843.207
Ödenmiş sermaye	13	30.000.000	10.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(86.443)	(15.307)
- Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma kayıpları		(86.443)	(15.307)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(2.109.560)	(2.260.298)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(2.109.560)	(2.260.298)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		4.075.776	3.869.159
- Yasal yedekler		4.075.776	3.869.159
Geçmiş yıllar kar/(zararları)		31.043.036	12.397.984
Net dönem karı/(zararı)		71.050.183	38.851.669
Toplam Kaynaklar		174.746.566	96.167.077

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU <i>Türk Lirası ("TL")olarak ifade edilmiştir.</i>	Dipnot No	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2023	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2023	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2022	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2022
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	14	160.616.538	66.991.695	61.292.114	24.196.931
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	14	10.299.369	3.889.611	4.440.638	1.467.043
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		150.317.169	63.102.084	56.851.476	22.729.887
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	3.600.535	385.921	1.086.771	116.234
Genel yönetim giderleri (-)	15	75.960.152	29.137.451	35.113.965	10.040.212
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	738.913	485.380	939.082	106.264
Esas faaliyet karı		71.495.395	34.064.092	21.589.822	12.679.706
Finansman gelirler	17	21.588.905	9.314.354	6.219.886	1.369.806
Finansman giderler (-)	18	1.018.290	231.830	597.085	126.496
Yatırım faaliyetleri gelirleri		14.038	-	-	-
Yatırım faaliyetleri giderler (-)		31.822	12.956	-	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		92.048.226	43.133.660	27.212.623	13.923.016
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(20.998.043)	(11.892.847)	(6.718.475)	(3.250.669)
- Dönem vergi gideri	21	(23.187.670)	(13.081.233)	(6.534.783)	(3.306.254)
- Ertelenmiş vergi gideri	21	2.189.627	1.188.386	(183.692)	55.585
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		71.050.183	31.240.813	20.494.148	10.672.348
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)					
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		(71.135)	(36.901)	194.053	129.960
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklardan kazanç (kayıp)		(103.080)	(57.435)	239.412	172.840
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir.vergi etkisi		31.945	20.534	(45.359)	(42.881)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		150.737	150.737	51.387	-
Tamamlanmamış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		-	-	-	-
Tamamlanmamış fayda planları yeniden ölçüm kazançları.vergi etkisi		150.737	150.737	51.387	-
Diğer kapsamlı gider		79.602	113.836	245.440	129.960
Toplam kapsamlı gelir		71.129.785	31.354.649	20.739.588	10.802.307

Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak Şirket'in yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile Şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

- **Finansal Rasyolar**

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
Öz kaynak Karlılığı	70,71%	61,82%
Borç / Özkaynak	30,43%	53,03%
Aktif Karlılığı	54,21%	40,40%
Cari Oran	4,92%	3,13%

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:59 sayılı Tebliği hükümleri çerçevesinde, Portföy Yönetim Şirketleri'nin kredi kullanması ve ödünç para alma verme işlemi yapması mümkün değildir. Şirket'in mali tablolarında yer alan yükümlülükleri vergi ve kıdem tazminatı karşılıkları, temettü borcu ve diğer kısa vadeli borçlar kalemlerinden oluşmaktadır.

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

Şirketin elindeki işletme sermayesi, mali yapısı ve likiditesi herhangi bir önlem alınmasını gerektirmemektedir.

- **Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:**

Şirketin finansal yapısının iyileştirmesini gerektirecek bir durum söz konusu değildir.

- **Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:**

Şirket'in 31 Mart 2023 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 2022 dönemine ilişkin net kârını oluşturan TL 38.851.669'den, TL 206.616,60 tutarında 1.tertip yasal yedek akçe (31 Aralık 2022: - TL) ayrıldıktan sonra kalan bakiyenin geçmiş yıllar karı hesabına aktarılmasına, ortaklarına herhangi bir kar dağıtımını yapılmamasına, geçmiş yıl kârından TL 20.000.000'nin sermayeye aktarılmasına karar verilmiştir. (31 Aralık 2022: 3.003.336 TL)

Yatırım Politikası:

Şirket'in yatırım politikası aşağıda maddeler halinde belirtilmiştir:

- Müşteri'nin mali durumunu da göz önünde bulundurarak risk ve getiri tercihleri doğrultusunda uygun yatırım araçlarını belirlemek, varlıklarını etkin bir şekilde yönetmek ve portföy getirilerinin uzun vadede karşılaştırma ölçütleri getirisinin üzerinde olmasını sağlamayı hedeflemek
- Yönetilen portföylerin istikrarlı ve kalıcı bir büyüme göstermesini temin etmek
- Yatırım politikasının farklı yatırımcı profilleri için tutarlı ve doğru uygulanmasını sağlamak
- Kontrol edilebilir risk seviyesini sürdürmek
- Şirket'in performansını etkileyen ana etmenler, yurtiçi/yurtdışı sermaye piyasalarındaki gelişmeler ve beklentiler, yatırım eğilimleri, para hareketleri ve bu gelişmelerin Şirket'in

yatırım yaptığı finansal araçların değerleri üzerindeki etkileri olarak değerlendirilebilir. Şirket portföyünü belirlenmiş yatırım kıstaslarına paralel, aktif bir yatırım stratejisiyle yönetir.

6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

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

Şirket, faaliyet alanları itibarıyla karşılaştığı risklerin ölçümü ve takibine ilişkin olarak ayrı bir birim oluşturmuştur. Söz konusu bölüm, Şirket'in yönetimindeki yatırım fonları ve bireysel ve kurumsal müşterilerin işlemleri ve finansal varlıkları ile ilgili olarak günlük kontrolleri yapmaktadır. Bahsedilen kontrollere ilişkin olarak periyodik raporlar hazırlanmakta ve ilgili birimler ile paylaşılmaktadır. Şirket nezdinde oluşturulan Piyasa Riski Komitesi her ay düzenli olarak toplanmakta ve ilgili ay içerisinde ortaya çıkan riskler ayrıca değerlendirilmektedir. Şirket'in bu kapsamdaki süreçleri yazılı hale getirilmiştir.

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

Şirket içinde bir Piyasa Riski Komitesi oluşturulmuş olup, Komite aylık olarak toplanmakta ve aşağıdaki konulara ilişkin gelişmeleri değerlendirmektedir:

- Bütün varlık sınıfları ile ilgili karşı taraf riski ve likidite riskinin takip edilmesi
- Yönetilmekte olan portföyler için Riske Maruz Değer (VaR - %99 olasılıkla 1 günde kaybedilebilecek miktar) hesaplamaları ve bu değer gelişiminin takip edilmesi
- Senaryo analizleri ve stres testleri uygulamak suretiyle, portföylerin farklı piyasa koşulları ve gelişmelerine tepkisinin ölçülmesi
- Yönetilen portföylerin performanslarını takip edilmesi ve bu kapsamda portföyler ile ilgili oran analizlerinin yapılması

c. Yukarıda sözü edilen aylık toplantılar haricinde günlük olarak yönetilmekte olan tüm portföylere ilişkin iç yatırım kuralları da takip edilmektedir. Bu kapsamda aşağıdaki takip süreçleri uygulanmaktadır:

- Portföylerin vade ve finansal varlıklarının, ilgili portföye ait yatırım sınırlamalarına uygunluk takibi
- Varlık dağılımlarının kontrolü

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

Elde edilen gelirlerin geniş bir ürün gamından ve ulusal/uluslararası geniş bir müşteri portföyünden elde ediliyor olması satış, verimlilik, kârlılık ve buna benzer konularda ortaya çıkabilecek ileriye dönük riskleri minimize etmektedir.

7. TÜRKİYE VE DÜNYA EKONOMİLERİ'NDEKİ GELİŞMELER

Global Ekonomi

Büyük merkez bankaları, yılın üçüncü çeyreğinde enflasyonla mücadele kapsamında sıkı parasal duruşlarını korudu. Merkez bankaları, faiz artırımlarının sonuna yaklaşıldığı sinyallerini verse de indirimler için 2024 yılının ikinci yarısı fiyatlanıyor. Bu doğrultuda; gelişmiş ülke tahvil getirileri belirgin yükselirken, küresel piyasalarda risk iştahı kırılğan görünümdeydi. Öte yandan, Çin'deki politika yapıcılarının desteğine rağmen pandemi sonrası ekonomik toparlanma zayıf seyreliyor.

Türkiye Ekonomisi

Cumhurbaşkanlığı seçimi ardından açıklanan yeni ekonomi yönetimi, ilk Orta Vadeli Program raporunu yayımladı. İlgili rapor, 2024-2026 dönemi için ekonomideki yol haritasını ve makro beklentileri içeriyor. Raporda enflasyonla mücadele vurgusu yapılırken, 2026 yılsonu için tek haneli enflasyon beklentisi paylaşıldı. 2024 ve 2025 yılları için büyüme beklentileri ise %4,0 ve %4,5 seviyelerinde belirlendi.

TCMB, yılın üçüncü çeyreğinde faiz artırımı döngüsünü korudu. Hafize Gaye Erkan'ın TCMB başkanlığına atanması itibariyle politika faizi %8,5'ten %30 seviyesine yükseltildi. Faiz karar metinlerinde, fiyatlama davranışlarında bozulmanın kontrol altına alınma hedefi paylaşıldı. Fiyat istikrarı sağlanan kadar da parasal sıkılaştırmanın gerektiği zamanda ve gerektiği ölçüde kademeli olarak güçlendirileceği mesajı verildi. Ayrıca dönem içerisinde, TCMB'nin finansal piyasalardaki regülasyonları sadeleştirme yönlü adımlar da atıldı.

Türkiye ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde yıllık %3,8'lik büyüme kaydetti. Büyümeye iç talep 10,1 puan katkı yaparken, dış talep büyümeyi 6,3 puan aşağı çekti. Yılın üçüncü çeyreğine ilişkin öncü büyüme verileri, ekonomik faaliyetlerde canlılığın korunduğunu işaret ediyor.

Faiz

TCMB, Haziran ayında 650 baz puan faiz artırımı ile başladığı faiz artırımı döngüsünü üçüncü çeyrek boyunca muhafaza etti. Eylül sonu itibariyle, enflasyonla mücadele amacıyla politika faiz oranı %30 seviyesine yükseltildi. Ayrıca, ek sıkılaştırıcı önlemler de dönem içerisinde duyuruldu.

Çeyreğe %16,5 civarında başlayan Türkiye'nin 10 yıllık tahvil getirisi, TCMB'nin faiz artırımları ve süregelen enflasyonist baskılar ile çeyrek sonunda %27,5'e yükseldi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi aynı dönemi 400 civarında fiyatlandı.

Döviz

Küresel çapta Dolar Endeksi değer kazançlarını korurken, üçüncü çeyrekte TL sepet kur yaklaşık %3,7 yükseldi.

Emtia

Fed ve ECB gibi büyük merkez bankalarının faiz artırımlarını sürdürmesi ile gelişmiş ülke tahvil eğrileri belirgin yukarı kaydı. Özellikle ABD tahvil eğrisinin hızla daha üst seviyelere gelmesi ile emtia piyasalarında yüksek oynaklık hissedildi. Çeyreğe 1920 USD civarında başlayan ons altın, Eylül ayı sonunda 1850 USD seviyesinde fiyatlandı.

Hisse Senedi

Enflasyon ortamında yerel yatırımcının süregelen ilgisi ile BIST-100, üçüncü çeyrekte güçlü bir performans kaydetti ve yaklaşık %45 değer kazandı. Yurt dışı borsalar ise artan tahvil faizlerinin etkisi ile zayıf bir görünüm sergiledi.

7- DİĞER HUSUSLAR

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:

- Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar yoktur.
- Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri yoktur.
- Şirketin gelişimi hakkında yapılan öngörüler, yapılan araştırma ve geliştirme giderleri, hisse senedi dışında ihraç edilen menkul kıymetleri yoktur.
- 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla devlet teşvik ve yardımı bulunmamaktadır.
- Hisse senetleri dışında çıkarılmış bulunan menkul kıymetler, bunların Şirket'e getirdiği yük ve ödeme miktarları yoktur.
- Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve verimlilik katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre önemli değişiklikler arz etmemiştir.

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28 Ağustos 2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

19 Ekim 2023

Başkan

İzzet Cemal KİŞMİR

Başkan Vekili

Emmanuel Antoine
Regis Collinet De La
SALLE

Üye

Dr.Melda Hatice
ERSOY
YALÇINKAYA

Üye

Hamza Baturalp CANDEMİR

Üye

Cenk Kaan DÜRÜST

Üye

Berna TOKYAY

Üye

Sevilay YÜCEL KEMALOĞLU