

**İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ**  
**MART 2021 ARA DÖNEM**  
**FAALİYET RAPORU**

## **GENEL BİLGİLER**

|                        |                                               |
|------------------------|-----------------------------------------------|
| İLGİLİ HESAP DÖNEMİ    | 01.01.2021-31.03.2021 FAALİYET DÖNEMİ         |
| ŞİRKET TİCARET ÜNVANI  | İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ                        |
| TİCARET SİCİL NUMARASI | 446792                                        |
| ADRES                  | İŞ KULELERİ KULE:1 KAT:7 4.LEVENT<br>İSTANBUL |
| TELEFON NUMARASI       | (212) 386 29 00                               |
| İNTERNET SİTESİ ADRESİ | www.isportfoy.com.tr                          |

İş Portföy Yönetimi A.Ş.’nin (Şirket) kuruluşu, 6 Kasım 2000 tarih, 5168 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir. Şirketin Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi bulunmaktadır.

Şirketin ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, 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, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

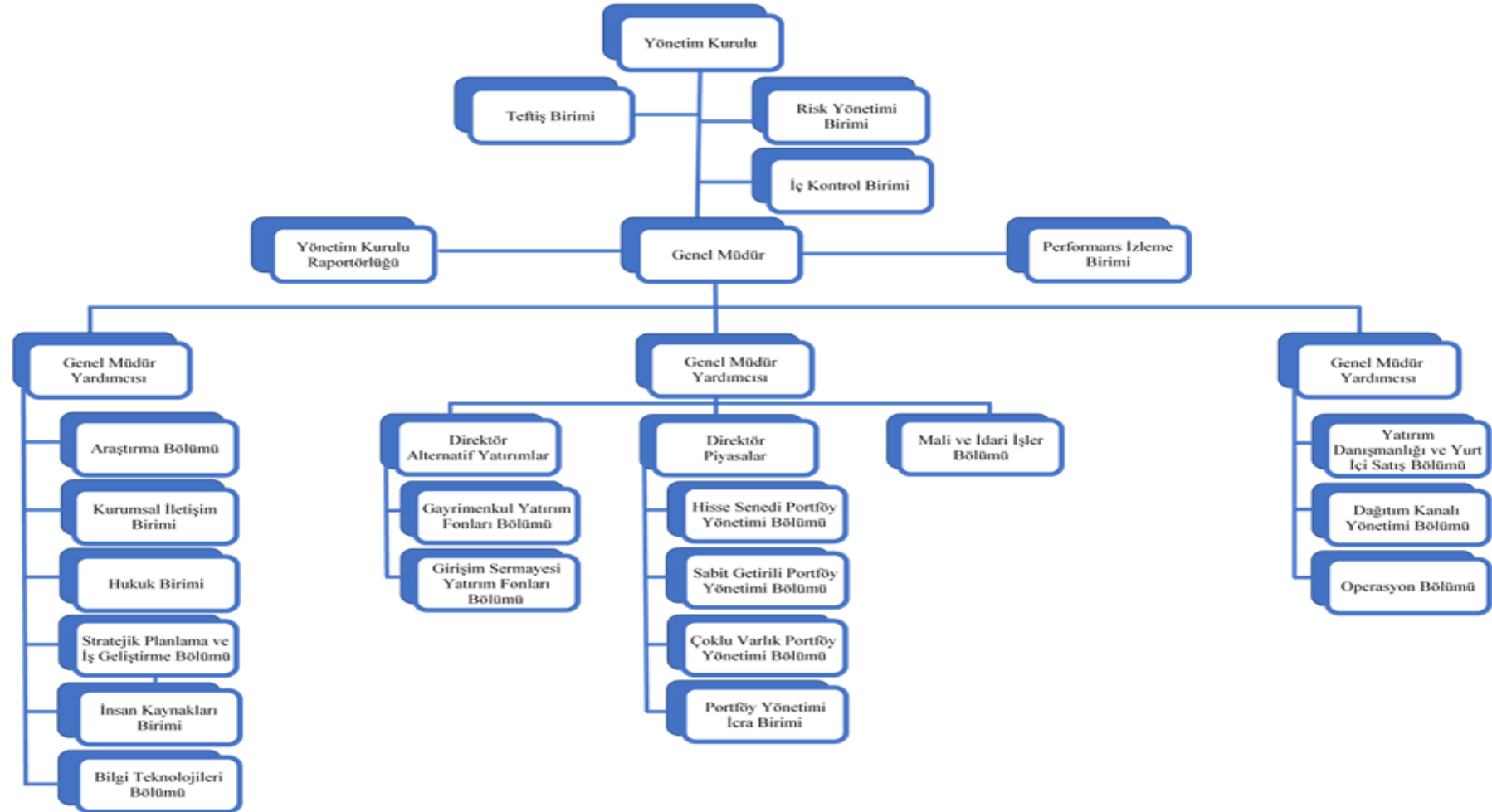
Şirket, Sermaye Piyasası Kurulunun Seri III No:55.1 “Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket kurucusu olduğu yatırım fonlarının portföylerinin yönetilmesi faaliyeti dışında çeşitli emeklilik şirketlerinin kurduğu emeklilik fonlarına, yatırım ortaklıklarına ve gerçek / tüzel kişi yatırımcılara portföy yönetimi hizmeti sunmaktadır.

Şirket portföy yönetimi hizmetini yatırımcılara beş farklı bölümde vermektedir:

Hisse Senedi Portföy Yönetimi Bölümü  
Sabit Getirili Portföy Yönetimi Bölümü  
Çoklu Varlık Portföy Yönetimi Bölümü  
Gayrimenkul Yatırım Fonları Bölümü  
Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Bölümü

## Şirketin organizasyon yapısı



### Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Bir Türkiye İş Bankası Grubu kuruluşu olan İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin, ana ortağı %70 pay ile İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir. Şirket kendi paylarını iktisap etmemektedir.

| PAY SAHİBİ                             | SERMAYE (TL)      | PAY ADEDİ         | ORAN        |              |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|--------------|
| İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.        | 100.000           | 100.000           | %0,15       | A Grubu Nama |
| İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.        | 45.400.000        | 45.400.000        | %69,85      | B Grubu Nama |
| ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.           | 13.000.000        | 13.000.000        | %20,00      | B Grubu Nama |
| TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.    | 3.250.000         | 3.250.000         | %5,00       | B Grubu Nama |
| YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. | 3.185.000         | 3.185.000         | %4,90       | B Grubu Nama |
| TRAKYA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.            | 65.000            | 65.000            | %0,10       | B Grubu Nama |
| <b>TOPLAM</b>                          | <b>65.000.000</b> | <b>65.000.000</b> | <b>%100</b> |              |

Çıkarılmış Sermaye: 65.000.000.- TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 150.000.000.- TL

Şirket esas sözleşmesine göre Yönetim Kurulu üyelerinin 6'sı (A) grubu, 3'ü ise (B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Şirket'in kâr dağıtımında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket 23 Mart 2021 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında almış olduğu karar doğrultusunda 31 Mart 2021 tarihinde ortaklarına 25.000.000 TL kâr payı dağıtmıştır.

Şirket, 8 Şubat 2011 tarihinde ile kurulan Efes Varlık Yönetimi AŞ'nin kurucu ortaklarından. Şirket'in sermayedeki payı %8,57, nominal hisse payı ise 6.000.000 TL'dir.

Hâkim sermayedarı İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan Efes Varlık Yönetimi A.Ş.'nin başlıca faaliyet konusu, mevduat bankaları, katılım bankaları ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarını satın almak, satmak, satın aldığı alacakları borçlusundan tahsil etmek, varlıkları nakde çevirmek veya bunları yeniden yapılandırmak ve satmaktır.

### Yönetim Kurulu

Şirket Yönetim Kurulunda 9 üye görev yapmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin şirkette icracı görevleri bulunmamaktadır.

| <u>İsim</u>            |                              | <u>Görev Süresi</u> | <u>İmza Yetkisi</u> |
|------------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Özcan Türkakın         | Yönetim Kurulu Başkanı       | Ocak 2021-Mart 2022 | A/1                 |
| Burak Sezercan         | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Mart 2021-Mart 2022 | A/1                 |
| Soner Benli            | Yönetim Kurulu Üyesi         | Ocak 2021-Mart 2022 | A/2                 |
| Fatih Mehmet Yılmaz    | Yönetim Kurulu Üyesi         | Mart 2021-Mart 2022 | A/2                 |
| Cansel Nuray Aksoy     | Yönetim Kurulu Üyesi         | Ocak 2021-Mart 2022 | A/2                 |
| Hüseyin Serdar Yücel   | Yönetim Kurulu Üyesi         | Mart 2021-Mart 2022 | A/2                 |
| Murat Karluk Çetinkaya | Yönetim Kurulu Üyesi         | Ocak 2021-Mart 2022 | A/2                 |
| Ali Erdal Aral         | Yönetim Kurulu Üyesi         | Ocak 2021-Mart 2022 | A/2                 |
| Rahmi Aşkın Türeli     | Yönetim Kurulu Üyesi         | Ocak 2021-Mart 2022 | A/2                 |
| İzlem Erdem            | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Ocak 2021-Mart 2021 | A/1                 |
| Murat Coşkun           | Yönetim Kurulu Üyesi         | Ocak 2021-Mart 2021 | A/2                 |
| Ulaş Moğultay          | Yönetim Kurulu Üyesi         | Ocak 2021-Mart 2021 | A/2                 |

### Denetim Komitesi

| <u>İsim</u>        | <u>Görev Süresi</u> |
|--------------------|---------------------|
| Soner Benli        | Ocak 2021-Mart 2022 |
| Burak Sezercan     | Mart 2021-Mart 2022 |
| Cansel Nuray Aksoy | Ocak 2021-Mart 2022 |

### Risk Yönetimi Faaliyetlerinden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyeleri

| <u>İsim</u>        | <u>Görev Süresi</u> |
|--------------------|---------------------|
| Burak Sezercan     | Mart 2021-Mart 2022 |
| Soner Benli        | Ocak 2021-Mart 2022 |
| Cansel Nuray Aksoy | Ocak 2021-Mart 2022 |

### Finansal Raporlamadan ve İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi

| <u>İsim</u>        | <u>Görev Süresi</u> |
|--------------------|---------------------|
| Cansel Nuray Aksoy | Ocak 2021-Mart 2022 |

### Üst düzey yöneticileri ve personel bilgileri

| <u>İsim</u>    | <u>Ünvan</u>           | <u>Mesleki Tecrübe</u> |
|----------------|------------------------|------------------------|
| Tevfik Eraslan | Genel Müdür            | 26 yıl                 |
| Emrah Yücel    | Genel Müdür Yardımcısı | 20 yıl                 |
| Nihan Özenç    | Genel Müdür Yardımcısı | 24 yıl                 |
| Nilüfer Sezgin | Genel Müdür Yardımcısı | 15 yıl                 |

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 67 kişidir. 2021 yılı başından itibaren işe başlayan personel sayısı 2 kişi, işten ayrılan personel sayısı 1 kişidir.

Personele ücret ve ücret benzeri ödemeler dışında özel sağlık sigortası, bireysel emeklilik sigortasına işveren katkısı, ulaşım ve yemek yardımı sağlanmaktadır.

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

Şirket Genel Kurulunca verilen izin çerçevesinde, portföy yöneticiliği ve/veya yatırım danışmanlığı yetki belgesine sahip başka bir şirkette görev yapan yönetim kurulu üyelerimiz ve aldıkları görevler aşağıda verilmektedir:

|                     |                                 |               |
|---------------------|---------------------------------|---------------|
| Fatih Mehmet Yılmaz | İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Mali Direktör |
|---------------------|---------------------------------|---------------|

**YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR**

Şirket Esas Sözleşmesine göre Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanacak haklar Genel Kurulda kararlaştırılmaktadır. 01.01.2021-31.03.2021 döneminde Şirket Yönetim Kurulu, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarına sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatlerin toplam tutarı 1.292.447 TL'dir.

**ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI**

Şirket, müşterilerin portföylerinin daha iyi yönetilmesi için piyasa ve şirket analizleri yapmak ve daha verimli yatırım kararlarının alınmasını sağlamak amacıyla gerekli organizasyonu oluşturmuştur. Ayrıca değişen ekonomik konjoktüre ve müşteri ihtiyaçlarına paralel olarak yeni ürünlerin geliştirilmesi ve alternatif araçların müşteri portföylerinde en optimum şekilde değerlendirilmesi için yurt içi ve yurt dışı tüm ekonomik göstergeler ve finansal ürünler araştırılmakta ve piyasa koşullarına uygun yatırım araçları geliştirilerek sunulmaktadır.

**ŞİRKETİN FAALİYETLERİ**

**Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlar**

2021 yılında yapılan maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımlarımız 97.674 TL'dir. Bu tutarın büyük kısmı BT donanımları, özel maliyetler harcamalarından oluşmaktadır.

## **Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri**

### *Şirketin iç kontrol sistemi faaliyetleri*

Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında oluşturulan İç Kontrol Birimi;

- Şirketin, merkez dışı örgütleri dâhil tüm iş ve işlemlerinin, yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğü ve güvenilirliği ile veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespitinden,
- Yönetilen tüm portföylere ait yatırım kısıtlarının ilgili mevzuat, tebliğler, sözleşmeler, Yönetim Kurulu, Yatırım Komitesi ve Risk Komitesi Kararlarının İç Kontrol Birimi faaliyetlerini ilgilendiren maddelerinin, Yatırım Karar Alma Süreci ve Yatırım İlkeleri prosedürüne, Risk Politikası ve ilgili dâhili mevzuata uygunluğunun kontrol ve gözetiminden,
- Kontrollerle ilgili gerekli raporlamaların yapılmasının yanında, limit aşımı durumunda aşımın gerçekleştiği bölüm ya da birim ile Şirket'in ilgili Genel Müdür Yardımcısını ihlal hakkında bilgilendirmekten,
- Yönetilen portföylere ilişkin muhasebe, belge ve kayıt düzeninin etkin bir şekilde işleminin, usulsüzlüklerden ve hatalardan kaynaklanan risklerin asgariye indirilebilmesi için risklerin tanımlanmasını ve gerekli önlemlerin alınmasının, Şirket personelinin kendi adına yaptıkları işlemlerin yönetilen portföyler ile çıkar çatışmasına yol açacak nitelikte olup olmadığının tespitinin ve yönetilen portföylerden yapılan harcamaların belgeye dayalı ve piyasa rayicine uygun olup olmadığının tespitinin yapılmasından,
- Yönetilen portföylere ilişkin değerlemenin, yönetilen fonların birim pay değerinin belirlenmesinin, yönetilen portföylere ilişkin sınırlamaların oranlarının mevzuata, içtüzüğe, izahnameye ve sözleşmeye uygunluğunun kontrolünü yapmaktan,
- İlişkili taraflar ile yapılacak iş ve işlemler sırasında uyulacak esasların belirlenmesi ve takibinden,
- Mali Suçları Araştırma Kurulu ("MASAK") kapsamında temin edilen evrakların tam olduğunun kontrolünü yapmaktan,
- Yatırım Fonu Katılma Payı ve Değişken Sermayeli Yatırım Ortaklığı Payı Pazarlama ve Dağıtım Sözleşmesi'nin müşteri tarafından imzalandığından ve Bireysel Portföy Saklama Kuruluşu ile paylaşıldığının kontrolünden,

- Dağıtıcı kuruluşlar tarafından Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") sistemine yüklenen ve ihraççı tarafından onaylanan payların, Şirket muhasebe sisteminde bulunan ve fon hizmet birimi tarafından iletilen dolaşımdaki pay sayısını doğru bir şekilde yansıttığının kontrol edilmesinden,
- Dağıtıcı kuruluşlara ödenecek olan komisyonların, dağıtıcı kuruluşlarla imzalanan dağıtım sözleşmelerinde belirtilen komisyon oranları ile doğru şekilde hesaplandığının ve tahsil edildiğinin kontrol edilmesinden,
- İç Kontrol Sistemi ile ilgili hususlarda doğrudan veya Teftiş Birimi, Risk Yönetimi Birimi ve/veya ilgili diğer birimler/bölümler ile eşgüdüm ve işbirliği içerisinde çalışmalar yapmak ya da yapılan çalışmalara görev ve sorumluluk alanı çerçevesinde uygun şekilde katkı sağlamaktan,
- İç Kontrol Sistemi ile ilgili hususlarda İç Kontrol Müdürü tarafından gerekli görülecek diğer faaliyetleri yürütmekten sorumludur.

#### *Şirketin teftiş faaliyetleri*

Şirket faaliyetlerinin sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuata, Şirket Esas Sözleşmesine ve şirketin prosedür, politika, yönetmelik ve yönergelerine uygun bir şekilde yürütüldüğü araştırılmakta, hata, hile, usulsüzlük ve düzensizlikleri ortaya çıkaracak denetim çalışmaları yürütülmektedir. Şirketin tüm faaliyetlerini ve birimlerini kapsayan gözetim ve teftiş fonksiyonu oluşturulmuştur. Denetim sonuçları ve raporlar Yönetim Kuruluna sunulmaktadır.

#### **Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar**

Yoktur.

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

Açılan dava/davalar nedeniyle finansal raporlarda 268.212 TL karşılık ayrılmıştır.

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

Yoktur.



**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, yapılması planlanan faaliyetler ile ulaşılmak istenen hedeflere ilişkin çalışma raporu ve bütçe Şirket Yönetim Kuruluna sunulmakta ve görüşülerek onaylanmasını takiben yürürlüğe girmektedir.

Şirket hedef bütçesi doğrultusunda faaliyetini karlı olarak sürdürmektedir.

**Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler**

Yoktur.

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

Yoktur.

## **FİNANSAL DURUM**

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

Mart 2021 itibarıyla portföy yönetimi sektöründe yönetilen portföylerin toplam büyüklüğü 401,37 milyar TL'dir. Şirketimiz bu dönemde, yönetilen portföy büyüklüğü itibarıyla %16,42'lik pazar payı ile ikinci sırada yer almaktadır.

Müşteri portföyleri ağırlıklı olarak yatırım fonları, emeklilik fonları, sigorta şirketleri ve vakıflar gibi kurumsal nitelikteki müşterilerden oluşmaktadır. Yönetimimiz altındaki toplam fon büyüklüğü Mart 2021 itibarıyla 65,87 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Şirketimizin Mart 2021 itibarıyla hem yöneticisi hem de kurucusu olduğu fon sayısı 80, fon büyüklüğü ise 27,49 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Şirketimiz, Mart 2021 itibarıyla 41 adet emeklilik fonu yönetmekte ve 170,30 milyar TL büyüklüğündeki emeklilik fonu pazarında %17,30 paya sahiptir.

Yatırım ve emeklilik fonları dışında 1 yatırım ortaklığı ile diğer gerçek ve tüzel yatırımcılara ait 105 müşteri portföyü Şirketimiz tarafından yönetilmektedir.

**Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin 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**

| <b>Finansal Rasyolar</b> | <b>31/03/2021</b> | <b>31/03/2020</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Cari Oran                | 15,43             | 15,47             |
| Borç/Özkaynak            | 0,11              | 0,12              |
| Aktif Kârlılığı %        | 44,94             | 34,18             |
| Öz kaynak Kârlılığı %    | 49,98             | 38,57             |

Yukarıda belirtilen Mart 2021 ve 2020 kârlılık oranları yıllık bazda hesaplanmıştır.

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

### **Kâr payı dağıtım politikası**

Kâr dağıtımı kararları genel kurul toplantısında ortaklar tarafından karara bağlanır.

Şirketin, 23 Mart 2021 tarihli olağan genel kurul toplantısında 2020 yılı net kârından 2.175.000 TL'nin II.Tertip yasal yedek akçe olarak ayrılması ve 25.000.000 TL ortaklara nakit temettü ödenmesi kararı alınmış ve 30 Mart 2021 tarihinde temettü ödemesi yapılmıştır.

### **RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN RİSK DEĞERLENDİRMESİ**

Risk Yönetimi Birimi doğrudan Şirket Yönetim Kurulu'na bağlı olup icracı iş birimlerinden bağımsız çalışmaktadır. Risk Yönetimi Politikası, Risk Komitesinin belirlediği ve Yönetim Kurulu'nun onayladığı esaslar çerçevesinde, risklerin tanımlanması, ölçülmesi, izlenmesi, raporlanması, uygun yöntemlerle yönetilmesi ile gerekli stratejilerin oluşturulması, kontrolü ve denetimi safhalarından meydana gelen risk yönetim sürecinin temelini oluşturmaktadır. Risk Yönetimi Politikası ile şirketin ve şirketin yönetimini gerçekleştirdiği portföylerin maruz kaldığı riskler, bu risklerin tanımlanması, analiz edilmesi ve ölçüm yolları tarif edilirken; oluşturulacak risk limitleri, limit aşımalarında uygulanacak politikalar ve risk yönetimi sürecine dâhil olan tüm birimlerin sorumlulukları belirlenmiştir. Risk yönetimi ilke ve kararları, şirketin karar alma süreçlerinin etkin bir parçasıdır.

Risk Yönetimi faaliyetlerinin Yönetim Kurulu tarafından takibi ve değerlendirilmesi ilkesi çerçevesinde Yönetim Kuruluna bağlı olarak çalışan Risk Komitesi, Risk Yönetiminden sorumlu üç Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür ve Risk Yönetimi Birimi Yöneticisinden oluşmaktadır.

Risk Komitesi; şirketin izleyeceği risk yönetim stratejilerinin ve politikalarının hazırlanmasından, Yönetim Kurulunun onayına sunulmasından ve uygulamaların

izlenmesinden sorumludur. Şirketin risk alma iştahının belirlenmesini ve piyasada oluşması muhtemel risklerin Yönetim Kurulu tarafından belirlenen limitler dâhilinde kalmasını temin eder. Komite düzenli olarak her ay toplanarak risk yönetimi faaliyetleri hakkında bilgilendirilir. Komitenin aldığı kararlar şirket çalışanlarına elektronik ortamda yazılı olarak duyurulur.

Risk Yönetimi Birimi; şirketin maruz kaldığı risklerin belirli ölçüler, sayısal ve analitik teknikler kullanmak suretiyle tanımlanması, tespit edilmesi, ölçülmesi ve değerlendirilmesi, analiz edilmesi, izlenmesi ve raporlanmasını gerçekleştirir. Risk yönetim politikasının uygulanmasını sağlamak, prosedürleri yazılı hale getirmek ve düzenli risk kontrollerini yapmak en önemli görevidir. Şirket, risklerini aşağıda belirtilen kategoriler altında toplamaktadır:

### **Piyasa Riski**

Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, hisse senetlerinin, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, hisse senedi fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.

### **Faiz Oranı ve Kur Riski**

Faiz oranı riski, faiz oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle yönetilmekte olan portföylerin, pozisyonlarına bağlı olarak maruz kalabileceği zarar olasılığını belirtmektedir. Özellikle portföyler ve karşılaştırma ölçütleri arasında vade bakımından uyumsuzluk olması durumunda faiz oranı riski daha büyük önem kazanmaktadır.

Faiz oranı riskini sınırlandırmak amacıyla portföylerin ve karşılaştırma ölçütlerinin vadeleri devamlı olarak izlenmektedir. Makroekonomik projeksiyonlar ile faiz oranlarındaki değişimin yönü araştırılmakta ve portföyler beklentiler dâhilinde yapılandırılmaktadır.

Benzer bir biçimde kur riski, gelecekte döviz kurlarındaki dalgalanmalar sebebiyle döviz veya dövizde endeksli varlık veya yükümlülüklerde meydana gelebilecek değişikliklerden kaynaklanan zarar ihtimalini ifade etmektedir. Özellikle T.C. Hazinesinin ihraç ettiği yabancı para cinsinden dış borçlanma araçlarına yatırım yapan portföylerde, döviz kurlarında meydana gelen değişimler portföy getirisini etkilemektedir.

### **Hisse Senedi, Emtia ve Opsiyon Riski:**

Hisse senedi, emtia ve emtiaya dayalı türev finansal araçlardaki pozisyon durumuna bağlı olarak fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle maruz kalınan zarar ihtimalini ifade etmektedir.

Opsiyon riski opsiyon parametrelerindeki dalgalanmalara bağlı olarak maruz kalınan zarar ihtimalini ifade etmektedir.

## **Likidite Riski**

Finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. Özellikle olağanüstü piyasa koşullarında piyasadaki likidite hızla kaybolmaktadır. Bu durum finansal varlıkların piyasada kolayca alınıp satılamaması sonucunu doğurmakta, portföydeki pozisyonların nakde dönüştürülememesi, likidite riskinin portföy için tehlike oluşturacağı anlamına gelmektedir.

Likidite yönetimindeki etkinliğin sağlanabilmesi ve devamlılığının korunmasına yönelik olarak portföylerin piyasalar, enstrümanlar ve vadeler bazında çeşitlendirilme olanaklarının azami ölçüde değerlendirilmesi esastır. Likidite riskinin yönetiminde, portföyden kar sağlama ve piyasa riski yönetimi işlevleri ile uyumlu bir portföy yapısı oluşturulur ve likidite gereksinimlerinden ödün verilmeksizin risk getiri dengesi sürekli olarak gözetilir.

## **Kredi Riski**

İşlem yapılan karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirmemesinden ya da getirememesinden dolayı karşılaşılabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Kredi riski yönetiminin temel amacı yönetilmekte olan portföylerdeki varlıkların kalitesinin hedefler ve risk toleransı ile uyumunun sağlanmasıdır. Kredi riskinin yönetiminde, kredilendirme sürecine ilişkin usul ve esaslar yazılı olarak belirlenir. İlke olarak, usul ve esaslar asgari olarak her yıl gözden geçirilir ve gerek görüldüğü hallerde güncellenir. Kredi riski doğuran türden karşı tarafla yapılan işlemlerin, yoğunlaşma riskine maruz kalmayacak biçimde “iyi çeşitlendirilmiş” olarak yönetilmesi esastır. Bu amaçla karşı taraf, teminat, sektör, vade ve para birimi gibi ölçütler aracılığıyla üstlenilen kredi riski yakından izlenir.

## **İtibar Riski**

Şirketin faaliyetlerdeki başarısızlıklar veya mevcut yasal düzenlemelere uygun davranılmaması sonucu kamuoyunda duyulan güvenin azalması, şirketin itibarının zedelenmesi veya yanlış tanıtılması nedeniyle maruz kalınan zarar ihtimalini ifade eder.

## **Strateji Riski**

Makro ve mikro değişikliklerin iyi analiz edilememesi veya yorumlanamaması neticesinde ileride oluşabilecek fırsat veya tehditlerle uyumlu stratejik kararların alınmaması ya da bu kararlara uygun hareket edilememesi neticesinde maruz kalınan zarar ihtimalidir.

## **Operasyonel Riskler**

Operasyonel riskler ise finansal tüm risklerin dışında kalan teknik aksaklıklar ya da idari eksiklik, hile, sahtekârlık ve işlem hataları gibi şirket faaliyetleri esnasında oluşabilecek insan veya sistem kaynaklı sorunlar ile doğal afetler ve felaketler gibi dışsal riskler kaynaklı olarak ortaya çıkan riskleri kapsar. Ayrıca bir organizasyonda, yetersiz ya da işlemeyen iç süreçler, iş akışı, teknoloji, insanlar, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle

ortaya çıkabilecek, mutlak kredi veya mutlak piyasa riski kapsamı dışında kalan her türlü zarar ihtimali de operasyonel risk sınıfına girer.

Şirket bünyesinde olağanüstü durumlar karşısında faaliyetlerin devamlılığını, oluşabilecek maddi ve itibari kaybın asgari seviyede tutulmasını, bu hallerde çalışanların görev ve sorumluluklarını, faaliyetlerin önceliklerini ve bunların Şirket organizasyonu içerisinde nasıl yapılacağını açıkça ortaya koyan acil durum planı hazırlanır ve çalışanlara duyurulur. Ayrıca planın işlerliği düzenli olarak incelenir ve sonuçları, Risk Komitesine raporlanır, aksayan hususlar konusunda gerekli tedbirler alınır.

Diğer taraftan şirketin önemli belge ve kayıtları olağan faaliyet bölgesinden ayrı, güvenli bir yerde muhafaza edilir ve yedeklenir. Ayrıca faaliyet ortamında herhangi bir sebepten meydana gelecek sorun sebebiyle çalışılamaması durumuna karşın, Şirketin faaliyetlerine kesintisiz devam edebilmesi için gerekli tedbirler alınır.

### **DiĞER HUSUSLAR**

Yoktur.

27 Nisan 2021

Tevfik Eraslan  
Genel Müdür

Cansel Nuray Aksoy  
Yönetim Kurulu Üyesi