



ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK 2023-30 EYLÜL 2023 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 13 Kasım 2023 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 13 Kasım 2023

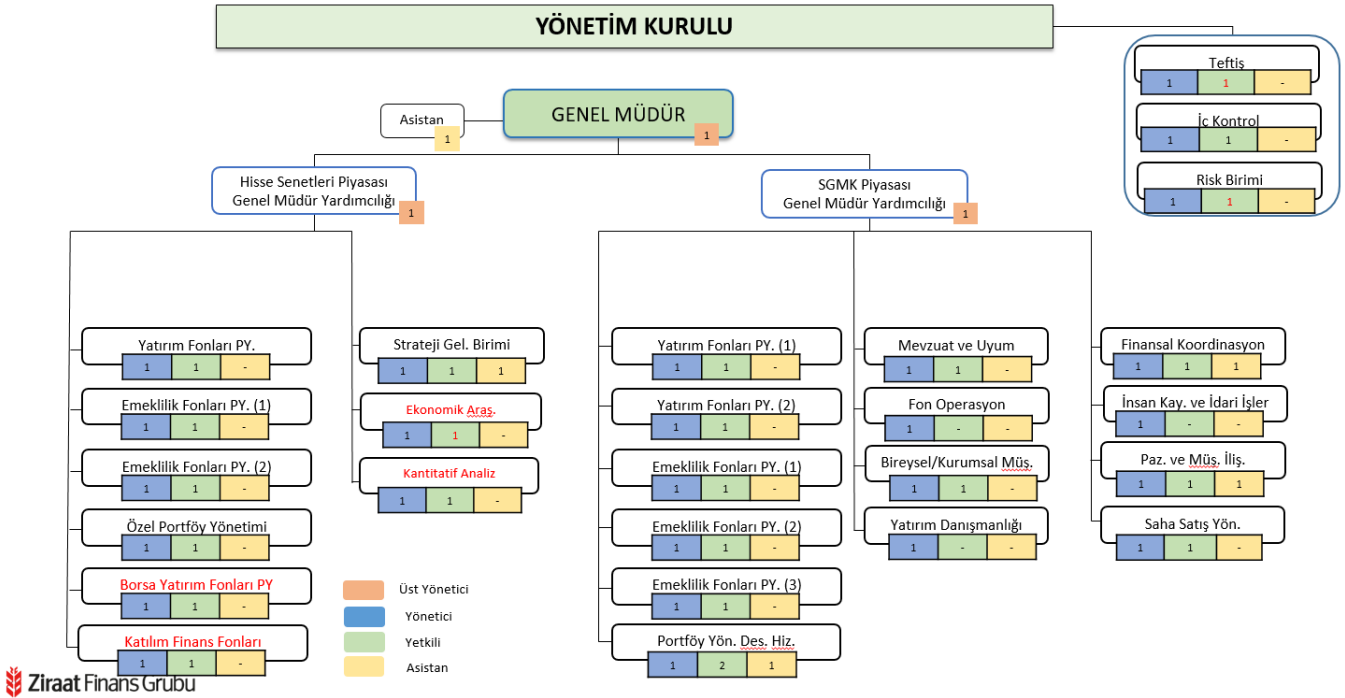


A-GENEL BİLGİLER

Raporun Dönemi : 01.01.2023-30.09.2023
Ortaklığın Unvanı : ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Ticaret Sicil No : 471066
Adres : Mecidiyeköy Mah. Büyükdere Cad. No:83 Kat: 6 Şişli İstanbul
Telefon No : 0 212 924 72 00
İnternet Sitesi : www.ziraatportfoy.com.tr

Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler:

Ziraat Portföy



Şirketin 05.04.2022 tarihinde yapılan Olağan genel Kurul toplantısında alınan karar uyarınca; Sermaye Piyasası Kurulunun 01.04.2022 tarih ve E-12233903-350.05.01-19423 sayılı izni ile T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğünün 01.04.2022 tarih ve E-50035491-431.02.00073432644 sayılı yazısı uygun bulunması neticesinde, Şirketin 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ve 50.000.000 TL çıkarılmış sermaye ile kayıtlı sermaye sistemine geçmesine karar verilmiş olup bu doğrultuda Şirket Esas Sözleşmesinin (Ek-1) 8. Maddesi aşağıdaki değiştirilmiştir.

Bu kapsamda;

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000.- TL (Yüzmilyon) olup, her biri 1-(bir) TL itibari değerde 100.000.000 (yüzmilyon) adet paya bölünmüştür. Paylar (A) ve (B) grubundan oluşmaktadır. Pay senetlerinin tamamı nama yazılıdır.



Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2022-2026 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2026 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2026 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için esas sözleşme değişikliği yapmak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Şirket'in çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 50.000.000.- TL'dir. (ellimilyon). Şirketin çıkarılmış sermayesi 1- (bir) TL itibari değerinde 50.000.000 (ellimilyon) adet paya ayrılmış ve tamamı muvazaadan arı olarak nakden ödenmiştir.

37.500.000.- TL'lik son sermaye artırımı; Olağanüstü Yedek Akçeleri hesabına aktarılan dağıtılmamış kar tutarından olmak üzere 37.500.000.- TL'nin (otuzyedimilyonbeşyüzbin Türk Lirası) sermayeye ilavesi şeklinde gerçekleşmiştir.

Paylarının tamamı nama yazılı olup, TTK ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak nakit karşılığı çıkartılacaktır. Şirket paylarının 25.000.000.- adedi (A) grubu, 25.000.000.- adedi ise (B) grubudur.

Sermayenin pay dağılımı aşağıdadır:

Ortağın Adı Soyadı/ Unvanı	Hisse Grubu	Pay Adedi	Tutar (TL)	Pay Oranı (%)
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	A	25.000.000	25.000.000	50
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	B	12.450.000	12.450.000	24,9
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	12.450.000	12.450.000	24,9
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	50.000	50.000	0,1
Armağan Yücel SAMANCI	B	50.000	50.000	0,1
TOPLAM		50.000.000	50.000.000	100

Hisse senedi dağıtılmamıştır.
Şirketimizin ortak sayısı 4'tür (dört).
Şirketimiz halka açık değildir.

Ortaklık sermayesinin %10'undan fazlasına sahip olan ortakların adları, paylarının miktarı ve sermayedeki oranları aşağıda belirtildiği gibidir:

<u>ORTAKLIĞIN UNVANI</u>	<u>PAY ADEDİ</u>	<u>ORANI (%)</u>
T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	37.450.000	74,90
ZİRAAT YATIRIM MEN. DEĞ. A.Ş.	12.450.000	24,90
DİĞER	100.000	0,20

Varsa imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:
Bulunmamaktadır.

**Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler:****a- Yönetim Kurulu Üyeleri :**

AD SOYAD	UNVAN	DÖNEM
HASAN ÖZTAŞ	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	08.10.2021-Devam
SERAP BAYDAR ÇALIŞ	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	05.04.2022-Devam
G.YAMAN AKGÜN	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	01.02.2021-Devam
UFUK ÜNLÜ	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	07.12.2020-Devam
HAKAN HACIAHMETOĞLU	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	05.04.2022-Devam
ALİ SERKAN ERDOĞAN	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	05.04.2022-Devam
VEDAT ÇELİKBİLEK	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	21.09.2019-Devam

Yönetim Kurulu Başkanı, vekili ve üyeleri A grubu imza yetkisini haizdir.

b-Üst Düzey Yöneticiler

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Mesleki Tecrübesi</u>	<u>İmza Yetkileri</u>
G. Yaman AKGÜN	Genel Müdür	28	A Grubu
Kenan TURAN	Genel Müdür Yrd.	17	B Grubu 1. Derece
F.Tinemis SARIHAN	Genel Müdür Yrd.	23	B Grubu 1. Derece

c-Diğer Yöneticiler ve Personel

<u>Görev Pozisyonu/Unvan</u>	<u>Kişi Sayısı</u>
Müdür	13
Yönetici/Yönetmen	6
Yetkili/Yönetmen	3
Yetkili/Uzman	6
Asistan/Uzman	2
Asistan/Uzman Yardımcısı	17

Varsa; şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler: Yoktur.

B-YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları 1.059.033 TL'dir.

Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarları 775.645 TL'dir.



C- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Ekonomik Araştırmalar Bölümü ve Strateji Geliştirme Bölümü fon ve müşteri portföylerinin yüksek getiri sağlayabilmesi için dünyada ve Türkiye'deki ekonomik ve finansal gelişmeler takip ederek, şirket analizleri yaparak değişen ekonomik durum ve müşteri ihtiyaçlarına uygun olarak yeni ürünler geliştirmektedir.

Ç-ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler

Cari dönemde; Portföy yönetimi programı ile Makine ve Cihazlar için 13.145.885.-TL yatırım bulunmaktadır.

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

Risk yönetimi, teftiş ve iç kontrolden oluşan iç sistemler Yönetim Kuruluna bağlı ve birbirlerinden bağımsız olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir.

Risk yönetimi birimi sektörde kabul görmüş bir yazılım aracılığıyla piyasa risklerini günlük olarak ölçmektedir.

Teftiş Bölümü, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmaktadır. Şirket içi denetim üçer aylık periyotlar halinde Yönetim Kurulu'na rapor edilmektedir.

İç kontrol birimi, ilgili kanun, tebliğ ve şirket içi yönetmelikler dahilinde günlük olarak iç kontrol faaliyetini sürdürmektedir. Günlük, haftalık ve aylık olarak kontrol raporları üretilmekte olup ilgililere gönderilmektedir.

Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler

Yoktur.

Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Yoktur.

Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Hesap dönemi içerisinde Bağımsız denetim hizmeti PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.; Tam tasdik kapsamında vergi denetimimiz ise PwC Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş tarafından gerçekleştirilmektedir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Genel Kurul kararları yerine getirilmiştir.



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.

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

Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; yukarıda bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği
Yoktur.

Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu
Yoktur.

D-FİNANSAL DURUM

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

1-Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri:

2023 yılı Eylül ayı sonu itibarı ile kurucusu ve yöneticisi olduğumuz 80 adet yatırım fonu, 12 adet borsa yatırım fonu ve 4 adet gayrimenkul yatırım fonu, Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu 43 adet emeklilik yatırım fonu, Bereket Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu 6 adet emeklilik yatırım fonu, olmak üzere 145 adet yatırım fonu Şirketimizce yönetilmektedir.

Ayrıca, Temmuz 2005 yılından itibaren özel portföy yönetimi hizmeti verilen şirketimizde 41 adet tüzel, 49 adet bireysel kişi portföyü de yönetilmektedir.

30.09.2023 tarihi itibarıyla Şirketimizce yönetilen toplam portföy büyüklüğü 607.979 milyon TL olup; bu tutarın 181.480 milyon TL'sini menkul kıymet yatırım fonları, 143.167 milyon TL'sini emeklilik yatırım fonları, 283.332 milyon TL'sini ise bireysel ve tüzel portföy oluşturmaktadır.

30.09.2023 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu verilerine göre, 57 portföy yönetim şirketi tarafından yönetilen toplam 2.752 milyar TL tutarındaki fon piyasasında %22,09 (608 milyar TL) pazar payı ile Şirketimiz birinci sırada bulunmaktadır.



2-Ortaklığın gelişimi hakkında yapılan öngörüler:

Portföy yönetimi hakkında mevcut düzenleme ve ilkeler çerçevesinde müşterilerimize etkin portföy yönetim hizmeti sağlamak amacıyla olan Şirketimizin ana hedefleri;
Sektörde istikrarlı bir büyüme sağlamak amacıyla kurumsal müşteriler edinmek,
Piyasa şartlarına paralel bir dinamizm oluşturmak,
Uzun vadede ürün çeşitliliğiyle pazar payını artırmak, Yeni kurumsal, tüzel ve bireysel portföyler kazandırarak, hem kar hem de işlem hacminin artırılması yoluyla Şirketin pazar payının yükseltilmesi,
Bireysel emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonları piyasasından T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin büyüklüğüne paralel bir pay almak amacıyla portföy yönetim hizmeti sunmak şeklinde ifade edilebilir.

3-Ortaklığın performansını etkileyen ana etmenler, Şirketin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler:

Temmuz ayında Fed'in faizleri 25 baz puan artırarak %5,25 - %5,50'ye çekmesi, artık faizlerde zirvenin oluştuğuna yönelik algı oluşturması piyasalarda geçici bir rahatlamaya yol açtı. Ancak, enflasyonda kısmi yumuşama işaretleri gözlenirse de ABD'de açıklanan makro verilerin ekonominin dirençli olduğuna yönelik işaretler vermesi piyasalarda kırılmanın sürmesine neden oldu. Üçüncü çeyrekte manşet enflasyon yıllık bazda %3,7'ye, Fed'in yakından takip ettiği PCE deflatörü %3,3'e kadar gerilerken; istihdam piyasasında sıkı görünüm devam etti. Servis PMI'ları da genişleme bölgesinin üzerinde kaldı. Bu kapsamda da eylül ayının sonlarındaki Fed toplantısı şahin geçti. Fed, faizleri sabit tutsa da Fed üyelerinin birçoğunun bu yıl için bir faiz artışı yönünde daha sinyal verdiği gözlemlendi. Powell da uygun olması durumunda FOMC'nin faizleri daha yüksek seviyeye çıkarmaya hazır olduğunu belirtti. Böylece, toplantı sonrasında piyasalar Fed'in bu yıl için bir faiz artırım ihtimalini de %50'nin üzerinde fiyatladı. Bu arada arz tarafındaki kısıtlamalarla petrol fiyatlarındaki (Brent üçüncü çeyrekte %27,2 oranında yükseldi) yükseliş de enflasyon endişelerini artırarak risk algısı üzerinde baskı yaparken, ağustos ayında uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in, ABD'nin uzun vadeli kredi notunu düşürmesi dikkat çekti. Euro Bölgesi'nde ise Çin'de genel olarak beklentileri karşılamayan makro verilerin de önemli etkisiyle zayıf ekonomik aktiviteyle birlikte (PMI'lar genel olarak genişleme bölgesinin altında kaldı.) enflasyonda %5,4'e kadar düşüş gözlemlendi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) temmuz ayında faizleri 25 baz puan artırarak %4,25'e çıkarttıktan sonra eylül ayını bu kapsamda pas geçti. Karar metninde, faiz oranlarının enflasyonun kontrol altına alınmasına önemli katkı sağlayacak seviyeye ulaştığı ifade edildi. Güçlü ABD verilerine karşın Euro Bölgesi ekonomisinin zayıf performans göstermesi, merkez bankası para politikasındaki farklılıklar, risk iştahındaki görüntü ile birlikte de Dolar yılın üçüncü çeyreğinde değer kazandı. Dolar endeksi (DXY) söz konusu çeyrekte %3,2 oranında yükselirken, EURUSD paritesi %3,1 oranında geriledi. Bu arada enflasyondaki tekrar yukarı yönlü risklerin gündeme gelmesiyle ABD on yıllık tahvil faizinde %4,68'ler (2007'den sonraki en yüksek oranlar) görüldü. Bu ortamda da borsalarda zayıf bir görüntü vardı. MSCI Gelişmiş ve Gelişmekte Olan Ülke endeksleri sırasıyla %3,8 ve %3,7 oranında düşüş kaydetti. Faizlerdeki yüksek seviyeler ve güçlü Dolar'a bağlı olarak değerli maden yılın üçüncü çeyreğinde %3,7 oranında düşüş kaydetti. Yurtiçi tarafta ise seçimlerin ardından yeni ekonomi yönetimin attığı adımların risk primimizi düşürücü etkisi oldu. Üçüncü çeyrekte ülke risk primimiz (5 yıllık CDS) 90 baz puan iyileşerek 400 baz puanın hafif altına kadar geriledi. Bu dönemde; TCMB, mevcut makroihtiyati çerçevenin kademeli bir anlayışla sadeleştirileceği ifade ettikten sonra, politika faizini yılın üçüncü çeyreğinde kademeli olarak 15 baz puan artırarak %30'a çıkarttı. Bununla birlikte parasal sıkılaştırma sürecini destekleyici seçici kredi ve miktarsal sıkılaştırma kararları alındı. Öte yandan, sadeleşme süreci kapsamında yabancı para mevduattan kur korumalı mevduata dönüşüm hedefi uygulamasına ve TL payına göre menkul kıymet tesis ve zorunlu karşılık uygulamasına son verildi. Yapılan düzenlemelerle Türk lirası mevduatları artarken, kur korumalı hesaplardan Türk lirası mevduata geçiş sağlanarak kur korumalı mevduatın azaltılması gözetildiği belirtildi. Bu arada, Enflasyon Raporu Bilgilendirme Toplantısı'nda TCMB'nin 2023 yıl sonu enflasyon tahminini de



%22,3'ten %58 (%54- %62 tahmin aralığı) seviyesine çekmesi için çeyrekte önemli bir gelişme olarak izlendi. Bu arada Başkan Yardımcılığı değişiklikleri de önemliydi. Vergi ile ilgili değişikliklerin de izlendiği yılın üçüncü çeyreğinde Orta Vadeli Program (OVP) da yakından izlendi. Yayımlanan yeni OVP'de büyüme beklentilerinde düşüş gözlenirken, enflasyon tahminlerinde artış görüldü. Buna göre; 2023 yılı büyüme hedefi %4,4 seviyesinde (önceki %5) belirlenirken, 2024 yılı için %4 seviyesinde (önceki %5,5) öngörüldü. TÜFE hedeflerinin ise 2023 yılı sonu için %65 seviyesinde (önceki: %24,9) belirlendiği gözlenirken, enflasyonun 2026 yılının sonunda %8,5 seviyesiyle tek haneli seviyelere gerilemesi hedeflendiği görüldü. Yıllık cari açık/GSYH oranının ise bu yıl %4 seviyesinde kaydedilmesinin ardından, 2026'da %2,3 seviyesine iyileşmesi öngörüldü. Makro finansal istikrarı güçlendirecek ve piyasa mekanizmalarının işlevselliğini artıracak sadeleşme süreci odaklı atılan adımların da piyasada olumlu sonuçları görüldü. Buna göre uluslararası kredi derecelendirme kuruluşları Fitch ve S&P, notumuzu değiştirmeseler de görünümü yükselttiler. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in uluslararası yatırımcılarla görüştüğü üçüncü çeyrekte genel olarak Türkiye'deki sadeleşme süreci ile ilgili olumlu açıklamalar geldi. Bu gelişmeler kapsamında, ülke risk primimizdeki iyileşmeye paralel Borsa İstanbul'da güçlü bir yükseliş gözlemlendi. Üçüncü çeyrekte %44,7 artan BIST100 endeksi Dolar bazında %37,4 oranında prim yaparak emsallerinden pozitif ayrıştı. Düzenlemelerin etkili olduğu sabit getirili tarafta düzeltme hareketi gözlenirken, TL'de üçüncü çeyrekte sepet bazında (1 USD 1 EUR ortalaması) sadece %3,6 oranında değer kaybı yaşandı. Son olarak, açıklanan önemli makro verilere bakıldığında; enflasyonda üçüncü çeyrek boyunca yüksek oranlar gözlenirken, eylül ayında yıllık enflasyon %61,5 seviyesine kadar çıktı. Öncü göstergelerden PMI verisi 50 eşik seviyenin hafif altında kalırken, eylül ayında güven endeksleri karışık bir görünüm sergiledi.

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

Başlıca Finansal Büyüklükler (TL):

	30.09.2023	31.12.2022
Toplam Aktifler	806.994.617	434.861.986
Nakit ve Nakit Benzerleri	152.004.189	13.763.445
Özsermaye	667.917.932	370.799.390
Brüt Satışlar	465.824.329	237.933.707
Faaliyet Karı	415.356.745	197.659.138
Net Kar/Zarar	298.387.943	186.873.178

Başlıca Finansal Oranlar (%):

	30.09.2023	31.12.2022
Özsermaye Karlılığı	44,67%	50,40%
Aktif Karlılığı	36,98%	42,97%
Hisse Başına Kar	5,9678	3,7375



Bu bölümdeki bilgilerin ayrıntıları ilişikte sunulan PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin hazırlamış olduğu 01.01.2023-30.09.2023 dönemine ait Finansal Tabloları Hakkında Bağımsız Denetim Raporunda açıklanmıştır.

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

Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

Şirket'in finansal yapısı düzenli olarak takip edilmekte ve üst yönetime ve Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır. Şirket rasyolarında olumsuzluk bulunmamaktadır.

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

Henüz Genel Kurul toplantısı yapılmamıştır.

E-RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler

Risk yönetimi, teftiş ve iç kontrolden oluşan iç sistemler Yönetim Kuruluna bağlı olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir. Risk yönetimi birimi piyasa riskini günlük olarak ölçmektedir. Teftiş Bölümü, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmaktadır. Şirket içi denetim üçer aylık periyotlar halinde Yönetim Kurulu'na rapor edilmektedir.

İç kontrol birimi, ilgili kanun, tebliğ ve şirket içi yönetmelikler dahilinde günlük olarak iç kontrol faaliyetini sürdürmektedir. Günlük, haftalık ve aylık olarak kontrol raporları üretilmekte olup ilgililere gönderilmektedir. Şirket Tebliğ kapsamında risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlar. Hazırlanan tablolarda olumsuz durum yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

F-DİĞER HUSUSLAR

Dönem içinde görevden ayrılanlar:

Yoktur.

Personel ve İşçi Hareketleri:

Şirketimiz personel sayısı 50'dir. (elli)

Dönem içerisinde işten ayrılan personel sayısı 7'dir. (yedi)

Toplu Sözleşme uygulamaları:

Toplu sözleşme sistemi uygulanmamaktadır.

**Kıdem tazminatları yükümlülük durumları.**

Cari dönemde 39 (otuzdokuz) personel için kıdem tazminatı yükümlülüğü doğmuş olup, 4.394.066 TL karşılık ayrılmıştır.

Personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler.

Personele aylık ücret dışında yemek ve yol yardımı verilmektedir.

Personel için Türkiye Sigorta A.Ş. ile grup çalışanlarına düzenlenen sağlık sigortası yaptırılmıştır. Ayrıca, Üst Yönetici olarak görev yapanlardan %20 ve Yönetici olarak görev yapan personelden %15 katılım payı alınmak suretiyle eş ve çocukları için özel sağlık sigortası sağlanmaktadır.

Personel için Türkiye Sigorta A.Ş. ile işveren katkılı grup emeklilik, grup hayat sigortası sözleşmesi bulunmaktadır.

Saygılarımızla,
ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

G.Yaman AKGÜN
Yönetim Kurulu Üyesi
Ve Genel Müdür

Hasan ÖZTAŞ
Yönetim Kurulu Başkanı