



ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK 2024-31 MART 2024 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

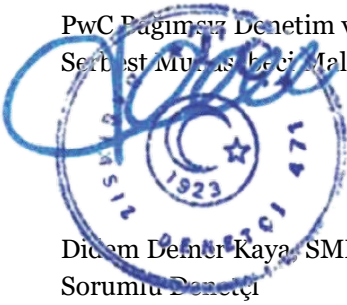
Ziraat Portföy Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

Ziraat Portföy Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet 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 26 Haziran 2024 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 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 özet 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 özet 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 özet 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 Demir Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Haziran 2024

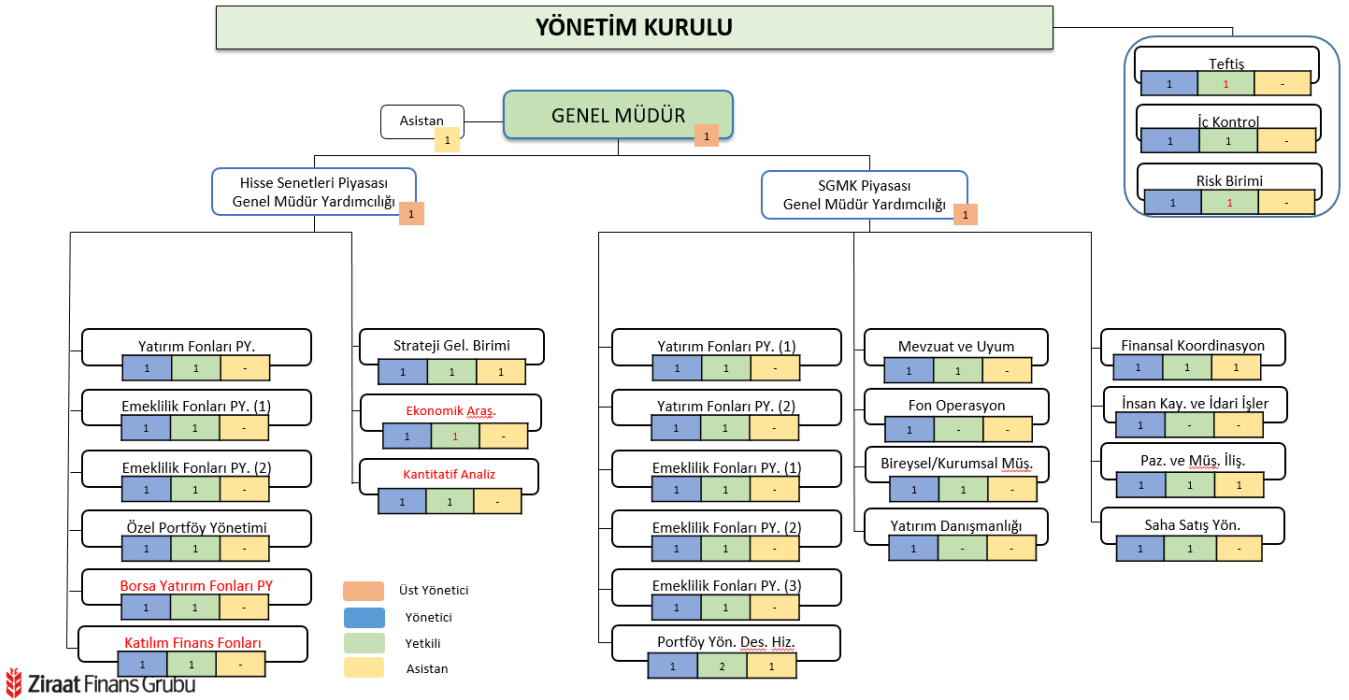


A-GENEL BİLGİLER

Raporun Dönemi	: 01.01.2024-31.03.204
Ortaklığın Unvanı	: ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Ticaret Sicil No	: 471066
Adres	: Finansent Mah. Finans Cad. B Blok No:44B İç Kapı No:13 Ümraniye İstanbul
Telefon No	: 0 216 590 16 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 Müdürlüğü'nün 01.04.2022 tarih ve E-50035491-431.02.00073432644 sayılı yazısı uygun bulunması neticesinde, Şirketin 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ve 100.000.000 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 değerinde 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 ulaşamamış 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 100.000.000.- TL'dir. (yüzmilyon). Şirketin çıkarılmış sermayesi 1-(bir) TL itibari değerde 100.000.000 (yüzmilyon) adet paya ayrılmış ve tamamı muvazaadan ari olarak nakden ödenmiştir.

50.000.000.- TL'lik son sermaye artırımını; Olağanüstü Yedek Akçeleri hesabına aktarılan dağıtılmamış kar tutarından olmak üzere 50.000.000.- TL'nin (ellimilyonbeşyüzbin Türk Lirası) sermayeye ilavesi şeklinde gerçekleşmiştir.

Paylarının tamamı nama yazılı olup, TTK ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak nakit karşılığı çıkartılacaktır. Şirket paylarının 50.000.000.- adedi (A) grubu, 50.000.000.- 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	50.000.000	50.000.000	50,00
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	B	24.900.000	24.900.000	24,90
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	24.900.000	24.900.000	24,90
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	100.000	100.000	0,10
Armağan Yücel SAMANCI	B	100.000	100.000	0,10
TOPLAM		100.000.000	100.000.000	100,00

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.	74.900.000	74,90
ZİRAAT YATIRIM MEN. DEĞ. A.Ş.	24.900.000	24,90
DİĞER	200.000	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 :

ADI SOYADI	UNVAN	DÖNEM
HASAN ÖZTAŞ	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	08.10.2021-Devam
LOKMAN YALÇINKAYA	YÖNETİM KURULU BAŞKAN V.	13.10.2023-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
ERTUĞRUL HACİBRAHİMOĞLU	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	13.10.2023-Devam
VEDAT ÇELİKBİLEK	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	13.10.2023-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	29	A Grubu
Kenan TURAN	Genel Müdür Yrd.	20	B Grubu 1. Derece
F.Tinemis SARIHAN	Genel Müdür Yrd.	24	B Grubu 1. Derece

c-Diğer Yöneticiler ve Personel

<u>Görev Pozisyonu/Unvan</u>	<u>Kişi Sayısı</u>
Müdür	16
Yönetici/Yönetmen	3
Yetkili/Yönetmen	1
Yetkili/Uzman	6
Asistan/Uzman	4
Asistan/Uzman Yardımcısı	14

Varsa;şirket genel kurulunca verilen izinçerçevesinde 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 3.210.637 TL'dir.

Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarları 382.835 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 6.773.781.-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:**

2024 yılı Mart ayı sonu itibarı ile kurucusu ve yöneticisi olduğumuz 77 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 142 adet yatırım fonu Şirketimizce yönetilmektedir.

Ayrıca, Temmuz 2005 yılından itibaren özel portföy yönetimi hizmeti verilen şirketimizde 49 adet tüzel, 45 adet bireysel kişi portföyü de yönetilmektedir.



31.03.2024 tarihi itibarıyla Şirketimizce yönetilen toplam portföy büyüklüğü 814.767 milyon TL olup; bu tutarın 247.509 milyon TL'sini menkul kıymet yatırım fonları, 189.324 milyon TL'sini emeklilik yatırım fonları, 377.935 milyon TL'sini ise bireysel ve tüzel portföy oluşturmaktadır.

31.03.2024 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu verilerine göre, 61 portföy yönetim şirketi tarafından yönetilen toplam 4.183 milyar TL tutarındaki fon piyasasında %19.50 (815 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:

Yılın ilk çeyreğinde devam eden jeopolitik risklere karşın gelişmiş ülke piyasalarında risk iştahı pozitif. ABD'de ekonomiyi daraltmadan enflasyonu azaltma çabaları eşliğinde sıkı makro politikalar uygulanırken piyasalar Tarım Dışı İstihdam gibi olumlu gelen öncü verilerin eşliğinde dalgalı, lakin olumlu seyrini sürdürdü. Bu süreçte ekonominin gidişatı için öncü olan bir diğer gösterge olan satın alma yöneticileri endekslerindeki (PMI) artış ve iyi gelen bilançolarla birlikte şirketlerin geleceğe dair kârlılık beklentilerini de yukarı yönlü revize etmeleri başta yazılım ve teknoloji olmak üzere birçok sektöre dair hisse piyasalarında alımları getirdi.

Merkez Bankası (Fed) projeksiyonların da yer aldığı mart ayındaki FOMC toplantısında 2024 yılında enflasyon göstergelerinde önemli bir değişiklik yapılmazken politika faizi olarak ifade edilen federal fonlama oranına ilişkin tahminler 2024'te beklentiler dahilinde 3 faiz indirimi öngördüğünü gösterdi. Bu kapsamda Fed, yılın ilk çeyreğinde politika faizini değiştirilerek %5,25-5,50 aralığında tuttu.

Avrupa tarafında ise özellikle enflasyondaki baskıların daha belirgin azaldığı ortamda Merkez Bankası'na (ECB) yönelik faiz indirim beklentilerini beraberinde getirdi. ECB, bu süreçte yılın ilk çeyreğinde temel refinansman faiz oranını %4,50'de, marjinal borç verme faiz oranını %4,75'te ve mevduat imkânı faiz oranını %4 seviyesinde sabit bırakırken 2024 yılı manşet enflasyon tahmini ise %2,7'den %2,3'e, 2025 yılı tahmini %2,1'den %2'ye düşürdü. Talep tarafındaki baskıların azalmasıyla birlikte ECB Başkanı Lagarde bölgede enflasyonun hedefe doğru iyi bir ilerleme kaydettiğini söyledi. Sonuç olarak piyasa ilk faiz indirimini her iki banka için haziran ayında fiyatladı.

ABD ve Avrupa tarafındaki makro gelişmeler böyleyken fiyatlamalar tarafında yılın ilk çeyreğinde ABD 10-yıllık tahvil faizi 32 baz puan artarak %4,20'den kapattı. Dolar'ın diğer majör birimleri karşısındaki gücünü gösteren dolar endeksi (DXY) bu süreçte %3,1 oranında yükselirken EUR/USD paritesi ise ABD ekonomisinin AB'ye nazaran daha dirençli kalması nedeniyle %2,3 oranında geriledi. Emtialar tarafında gerek Çin'deki konut sektörü gelişmeleri, gerekse de küresel talepteki daralma nedeniyle demir cevherinde %26'luk düşüş dikkat çekerken, küresel ekonomideki yavaşlama beklentileri yatırımcıları değerli madenlere yatırım yapmaya teşvik etti. Bu kapsamda Ons Altın ve Gümüş fiyatlarında TL olarak sırasıyla %19 ve %15 oranında artışlar gördük.

Yurtiçi tarafa gelecek olursak 2023'un ikinci yarısında değişen ekonomi ekibiyle birlikte Ortodoks para politikasına geri dönüş ve sıkılaştırıcı yönde atılan adımların etkilerini görmeye başladık. Mevsimsel etkiler ve talep tarafının gıda gibi faktörler nedeniyle yılın ilk aylarında enflasyonun yüksek seyri nedeniyle Merkez Bankası (TCMB) şahin duruşunu korudu. Bu kapsamda yılın ilk iki ayında politika faizini %45'te sabit tutan TCMB, enflasyon



görünümündeki bozulmayı dikkate alarak mart ayındaki toplantıda bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını (Politika Faizi) %45'ten %50 düzeyine yükseltti. Bu arada şubat ayı Enflasyon Raporu'nda yılsonu enflasyon tahmini 2024 için %36, 2025 yılı için %14 ve 2026 için %9 olarak korundu. Ek olarak talep tarafındaki gidişatı etkileyebilmek amacıyla TCMB, Zorunlu Karşılık Oranları ve Bankalar açısından kredi büyümesini konu alan yaptırımları hayata geçirdi. Bu süreçte atılan adımlara karşın enflasyon hız kesmezken tüketim malı ve altın ithalatında görülen yavaşlama Cari Denge'deki iyileşmeye katkı verdi. Yakın döneme ilişkin diğer göstergeler ise yurt içi talepte dirençli seyrin sürdüğüne işaret ederken, uzunca bir aradan sonra İmalat PMI'ı eşik olarak kabul edilen 50 seviyesinin üzerine çıktı. Yerel seçimlerin gündemde olduğu ilk çeyrekte sermaye akımlarında Türk lirası cinsinde varlıklara güçlü bir talep gelmezken son TCMB faiz kararı öncesinde yaşanan risk primi ve kur oynaklıklarındaki artışlara net portföy çıkışlarının eşlik ettiği gözlemlendi. Merkez Bankası kararı sonrasında ise özellikle hisse piyasasına yabancı girişi gözlemlendi.

Ortodoks politikalara geri dönüş ve hükümet kanadının yurt dışında yaptığı görüşmelerin etkilerini görmeye başladığımız bu süreçte kredi derecelendirme kuruluşları da Türkiye ile ilgili pozitif bildirimlerde bulundular. Bu kurumlardan Fitch, Türkiye'nin kredi notunu yükseltirken Moody's ise not görünümünü "Durağan"dan "Pozitif'e" çevirdi. Ülke risk primimiz olan 5 yıllık CDS 305 baz puan seviyesine gelirken, kısmi yükseliş eğilimi sergileyen Dolar/TL kuru ise %9,6 oranında artış kaydederek 32,38 seviyesinden ilk çeyreği tamamladı. Sabit getirili varlıklar tarafında 2 yıllık gösterge tahvil faizi, artan politika faizine paralel yaklaşık 6 puan artarak %45,4'e çıkarken, 10 yıllık gösterge tahvil ise %26,8 ile ilk çeyrekte önemli bir değişim kaydetmedi. Bu süreçte BIST-100 endeksi ise TL ve Dolar bazında sırasıyla %22,4 ve %11,7 oranında yükseliş kaydetti. Enflasyon muhasebesinin uygulanmaya konmasıyla ortaya çıkan görüntüde parasal pozisyon gideri oluşması nedeniyle sanayi bilançoları tarafında gelen bilançoların görece zayıf bir görüntü sunmasına karşın TL'de reel değerlendirme beklentileri başta olmak üzere, olası sermaye akımlarında sektörel olarak radarda ilk sıralarda yer alması ve enflasyon muhasebesi uygulamasından etkilenmemesi gibi faktörlerle ilk çeyrekte bankacılık ve sigortacılık endeksleri sanayiye göre daha iyi bir performans gösterdi.

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):

	31.03.2024	31.12.2023
Toplam Aktifler	927.493.112	823.089.209
Nakit ve Nakit Benzerleri	200.014.805	64.787.669
Özsermaye	803.633.784	684.337.360

	31.03.2024	31.03.2023
Brüt Satışlar	193.913.204	233.411.747
Faaliyet Karı	243.570.843	120.507.405
Net Kar/Zarar	119.920.141	16.378.176

Başlıca Finansal Oranlar (%):

	31.03.2024	31.12.2023
Özsermaye Karlılığı	14,92%	62,67%
Aktif Karlılığı	12,93%	52,10%
Hisse Başına Kar	1,20	7,2999



Bu bölümdeki bilgilerin ayrıntıları ilişikte sunulan PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin hazırlamış olduğu 01.01.2024-31.03.2024 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 dağıtım 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 47'dir. (kırkyedi)

Dönem içerisinde işten ayrılan personel sayısı 5'dir. (beş)

Toplu Sözleşme uygulamaları:

Toplu sözleşme sistemi uygulanmamaktadır.

Kıdem tazminatları yükümlülük durumları.

Cari dönemde 37 (otuzyed) personel için kıdem tazminatı yükümlülüğü doğmuş olup, 4.987.876 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 emeklik, 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