

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA
EREN ARA DÖNEME AİT
FAALİYET RAPORU**

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30.09.2015 Hesap Dönemine Ait 9 Aylık Faaliyet Raporu

Genel Bilgiler

Rapor dönemi : 01.01.2015 – 30.09.2015
Şirketin Ünvanı : Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.
Şirket Ticaret Sicil No : 371362
İletişim Bilgileri : Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2 34337
Beşiktaş / İstanbul
www.garantiportfoy.com.tr

Garanti Portföy Yönetimi AŞ ("Şirket") 5 Haziran 1997 tarihinde kurulmuştur. Şirket Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemeler kapsamında faaliyet göstermekte olup, başlıca faaliyet alanını ana hissedarı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş'nin, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş'nin ve BBVA Durbana International Fund (SCIAV) çatısı altında kurulu yatırım fonlarının, Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş'nin ve diğer bireysel emeklilik şirketlerinin bireysel emeklilik fonlarının yönetilmesi ve kurumsal ile bireysel müşterilere portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı oluşturmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla sahip olduğu SPK faaliyet yetki belgeleri aşağıdaki gibidir.

- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

Yeni düzenlemeler kapsamında 14 Ocak 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca Şirketimizin portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüştür ve PYŞ/PY.2-YD.2/1071 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir. Aynı tarih itibarıyla Şirket'in 16.07.1997 tarih ve PYŞ/PY-148 sayılı portföy yöneticiliği yetki belgesi ile 28.02.2001 tarih ve PYŞ/YD/2 sayılı yatırım danışmanlığı yetki belgesi iptal edilmiştir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	Pay adedi	Pay oranı	Pay adedi	Pay oranı
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (*)	25.000.000	100,00%	10.000.000	100,00%
Toplam	25.000.000	100,00%	10.000.000	100,00%

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla şirket hisselerinin tamamı Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'ye aittir.

(*) 21 Nisan 2015 tarih ve 2015/18 no' lu Yönetim Kurulu kararı ile, gerekli izinlerin alınmasının ardından, Şirketin 50.000.000,00 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde Şirket çıkarılmış sermayesinin 10.000.000,00 TL'den, 25.000.000,00 TL'ye artırılmasına; Artırılacak olan 15.000.000,00 TL tutarındaki sermayesinin tamamının iç kaynaklardan karşılanmasına ve artırılan sermaye karşılığında, her biri 1 TL nominal bedelli 15.000.000.00 adet nama yazılı, primsiz ve imtiyazsız pay ihraç edilmesine ve ihraç edilen payların Şirket Pay Defteri'nde Şirkette tek pay sahipliği bulunan T. Garanti Bankası A.Ş. adına işlenmesine, mevcut pay senetlerinin

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30.09.2015 Hesap Dönemine Ait 9 Aylık Faaliyet Raporu

iptal edilerek, payların yeni pay senetlerine bağlanmasına ve Şirket'te tek pay sahipliği bulunması nedeniyle bu paylara ilişkin olarak rüçhan hakkının sınırlandırılmamasına veya kaldırılmamasına karar verilmiştir.

Yönetim Organı, Üst düzey Yöneticiler ve personel sayısı

Yönetim Organı		Yetki Sınırı	Yönetim Kurulu Görev Başlangıç - Bitiş Tarihi
Gür ÇAĞDAŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	Sınırsız	26.08.2014 – 26.08.2017
Mahmut KAYA (*)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür	Sınırsız	26.08.2014 – 26.08.2017
Kemal Ruhi Evren ERTAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür Yardımcısı	Sınırsız	26.08.2014 – 26.08.2017
Hasan Hüsnü Güzelöz	Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrolde Sorumlu Üye / Hukuk Müşaviri)	Sınırsız	30.06.2015 – 26.08.2017
Sergio Fernandez Pacheco Ruiz Villar	Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	26.08.2014 – 26.08.2017
Maria De Paloma Piqueras Hernandez	Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	26.08.2014 – 26.08.2017

Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanlar;

Şirket Yönetim Kadrosu aşağıdaki şekilde görevine devam etmiştir.

	Görevi	Meslek Tecrübesi	Görev Başlangıç Tarihi
Mahmut KAYA (*)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür	22 Yıl	22/04/2015
K.R.Evren ERTAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür Yrd.	24 Yıl	01/08/1997
Tolga M. GÜSAR	Genel Müdür Yrd.	18 Yıl	01/01/2012
Engin İREZ	Genel Müdür Yrd.	14 Yıl	01/07/2015

(*) Yapılan bildirimden ardından, Şirket Yönetim Kurulu başkan vekilliği ve Genel Müdür görevini sürdürmekte olan Sn. Zeki Şen' in görevinden 22 Nisan itibarı ile istifasının kabulü ve aynı tarih itibarı ile Genel Müdür Yardımcısı ve Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Mahmut Kaya'nın Şirket Genel Müdürü olarak atanması 7 Nisan 2015 tarihli 2015/16 No' lu yönetim kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

Hisse Senedi Birimi'nde Müdür olarak görev yapmakta olan Engin İrez 26.6.2015 tarihli 2015/35 nolu YK kararı ile 1.7.2015 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Yatırım Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı.

Şirketimiz Hukuk Müşaviri / Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmakta olan Hasan Hüsnü Güzelöz 9.9.2015 tarihli 2015/44 nolu YK kararı ile 9.9.2015 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere İç Kontrolde Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi olarak atandı.

Şirketimizde 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla bordroya dahil 62 personel bulunmaktadır. 2015 yılı başından itibaren işe başlayan personel sayısı 8, işten ayrılan personel sayısı 11 kişidir.

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30.09.2015 Hesap Dönemine Ait 9 Aylık Faaliyet Raporu

gözetim görevini yerine getirmesine yardımcı olmak amacı ile oluşturulmuş ve

- Muhasebe sistemi, finansal raporlama ve kamuyu aydınlatma,
- İç kontrol ve iç denetim sistemi,
- Bağımsız dış denetim sistemi,
- Kanun, düzenleme ve etik ilkelere uyum
- Risk yönetim sistemi

konularında şirketin sistem, süreç ve faaliyetlerini gözden geçirmekte, değerlendirmekte ve gerektiğinde Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmaktadır.

- a) Şirket 24.09.2014 tarihinde Garanti Finansal Kiralama Anonim Şirketi'nin 1 TL değerindeki 1 adet hissesini 2,71 TL bedelle Doğu Holding Anonim Şirketi'nden devralmıştır. Hisse sahipliği devam etmektedir.
- b) Şirketin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.
- c) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar
- 2015 yılı içerisinde Bağımsız denetim hizmeti DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.; vergi denetimimiz ise Kuzey Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş tarafından gerçekleştirilmektedir.
- d) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar
- 01.01.2015 – 30.09.2015 hesap döneminde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım yoktur.
- e) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılmamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler.
- Şirketimizin 2015 yılı finansal hedefleri gösteren şirket bütçesi 2014 yılı 41 no'lu Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir. Şirket finansalları 2015 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu toplantılarında incelenmiştir.
 - Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 2014 yılına ait yıllık olağan Genel Kurul toplantısı 20.03.2015 tarihinde yapılmıştır. Toplantıda 2014 yılı Bilanço, Gelir – Gider hesapları oy birliği ile tasdik edilmiş olup, ayrıca Kar dağıtım tablosu incelenmiştir. 2014 yılı net karından yasal zorunlu karşılıklar ayrıldıktan sonra, Vergi Usul Kanuna göre kalan 10,199,187.60 TL dağıtılmadan olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmıştır. 2014 yılı faaliyet ve hesapları hakkında hazırlanan Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve Bağımsız Denetim Şirketi raporu okunup, kabul edilmiştir. Türkiye Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan mali tablolarda Olağanüstü Yedekler Geçmiş Yıllar Karları içinde gösterilmektedir.
- f) Şirketin yıl içerisinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler.
- 30.09.2015 itibariyle Kamu Yararına Kurulmuş Dernek ve Vakıflara 49,225 TL bağış ve yardım yapılmıştır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30.09.2015 Hesap Dönemine Ait 9 Aylık Faaliyet Raporu

- g) Şirketler topluluğu bünyesindeki hakim ve bağlı şirketler ile yürütülen işlemler olağan ticari faaliyetler olup hakim şirketin yönlendirmesi ile ya da yönlendirmesi olmaksızın hakim şirketin ya da bağlı şirketlerden birinin yararına yapılan işlemimiz bulunmamaktadır.

Finansal Durum

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

Yatırım Fonları Yönetiminde 31.12.2014 te 3.9 milyar TL büyüklük ve %10.81'lik pazar payı ile 3. sırada iken, 30.09.2015 tarihinde 4.1 milyar TL büyüklüğe sahip 27 adet yatırım fonu ve % 10.63'lük pazar payı ile 3. sıradaki yerini korumaktadır.

Emeklilik Fonları Yönetiminde 31.12.2014 te 6.1 milyar TL büyüklük ve % 16.12'lik pazar payı ile 3. Sırada iken, 30.09.2015 tarihinde 7 milyar TL büyüklüğe sahip 22 adet emeklilik fonu ve % 15.76'lık pazar payı ile 3. sıradaki yerini korumaktadır.

Özel Portföy Yönetiminde 31.12.2014 de 333 milyon TL büyüklük ile hizmet vermekte iken, 30.09.2015 tarihinde 293 milyon TL büyüklük ve 15'i kurumsal ve 23'ü bireysel müşteri ile hizmet vermektedir.

b) Şirket Finansal Yapısına İlişkin Bilgiler

30.09.2015 Faaliyet dönemine ilişkin temel rasyolarımız,

Hisse Başına Kar	:	% 22.94
Aktif Getirisi	:	% 18.38
Özkaynak Getirisi	:	% 22.40
Cari Oran	:	7.02
Brüt Kar Marjı (*)	:	% 25.99
Net Kar Marjı (*)	:	% 20.64

(*) Brüt Kar Marjı ve Net Kar Marjı sırasıyla Vergi Öncesi Kar ve Net Dönem Karı' nın Hasılat' a bölünmesi ile hesaplanmıştır.

Şirket 30 Eylül 2015 finansal tabloları, yönetim kurulu tarafından onaylanarak, 26 Ekim 2015 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Cengiz Topcuoğlu Kat:2
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Beşiktaş V.D. - 349 009 7487
Ticaret Sicil No: 03890037467 00044



Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30.09.2015 Hesap Dönemine Ait 9 Aylık Faaliyet Raporu

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2015	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2014
Yatırım Fonları	16,692,325	16,531,058
Emeklilik fonları	10,648,998	10,631,620
Özel Portföy Yönetimi	446,470	920,228
BRÜT KAR	27,787,793	28,082,906
Genel Yönetim Giderleri (-)	(22,197,325)	(19,513,447)
Pazarlama Giderleri (-)	(701,585)	(138,299)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2,330,479	1,477,333
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(330)	(47,855)
FAALİYET KARI	7,219,032	9,860,638
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	3,846	1,444,015
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(1,319)	-
VERGİ ÖNCESİ KAR	7,221,559	11,304,653
Cari vergi gideri	(1,222,362)	(1,501,850)
Ertelenen vergi (gideri)	(265,016)	(778,463)
DÖNEM KARI	5,734,181	9,024,340

c) Ortaklığın mali yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

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

d) Kar payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler

2015 yılı bütçesinde 2014 yılına ait karın dağıtılmayarak, özsermaye içinde tutulması planlanmıştır. İlgili husus 2014 yılına ait genel kurulda kabul edilmiştir.


GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Cengiz Etiler
Etiler
Beşiktaş
İstanbul
39 Kat:2
09 09 2015
7487 00014

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
30.09.2015 Hesap Dönemine Ait 9 Aylık Faaliyet Raporu

Riskler ve yönetim organının değerlendirmesi :

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ") kapsamında yapmaktadır. Şirket Seri: V. No: 34 sayılı Tebliğ kapsamında periyodik olarak risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Bu çerçevede yıl içerisinde herhangi bir olumsuz durum gerçekleşmemiştir.

Saygılarımızla,

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.


Hasan Hüsnü GÜZELÖZ
İç Kontrol Den Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Cemal Toprak Cad. No:39 Kat:2
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Beşiktaş V.D. - 389 009 7467
Mersis No: 03890097467 00010



Evren ERTAŞ
Yönetim Kurulu Üyesi ve
Mali İşler GMY