

**Garanti Portföy Yönetimi  
Anonim Şirketi**

30 Eylül 2017 Tarihinde Sona Eren  
Ara Hesap Dönemine Ait  
Faaliyet Raporu

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
**30.09.2017 Hesap Dönemine Ait 9 Aylık Faaliyet Raporu**

**Genel Bilgiler**

Rapor dönemi : 01.01.2017 – 30.09.2017  
Şirketin Ünvanı : Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.  
Şirket Ticaret Sicil No : 371362  
İletişim Bilgileri : Cengiz Topel Cad. No:39 Ofis Katı:2 34337  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul  
[www.garantiportfoy.com.tr](http://www.garantiportfoy.com.tr)

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 5 Haziran 1997 tarihinde kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemeler kapsamında faaliyet göstermekte olup, Şirket'in başlıca faaliyet alanını kurucusu olduğu yatırım fonlarının ve BBVA Durbana International Fund (SICAV) çatısı altında kurulu yatırım fonlarının ve Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin ve diğer bireysel emeklilik şirketlerinin bireysel emeklilik fonlarının yönetilmesi ile kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmetleri oluşturmaktadır.

14 Ocak 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca Şirketimizin portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüştür ve PYS/PY.2-YD.2/1071 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Pay adedi	Pay oranı	Pay adedi	Pay oranı
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	25.000.000	100,00%	25.000.000	100,00%
<b>Toplam</b>	<b>25.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>25.000.000</b>	<b>100,00%</b>

**Yönetim Organı, Üst düzey Yöneticiler ve personel sayısı**

Yönetim Organı		Yetki Sınırı	Yönetim Kurulu Görev Başlangıç - Bitiş Tarihi
Maria De Paloma Piqueras Hernandez	Yönetim Kurulu Başkanı	Sınırsız	24.03.2017 – 24.03.2020
Mahmut Kaya	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür	Sınırsız	24.03.2017 – 24.03.2020
Engin İrez	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür Yardımcısı	Sınırsız	24.03.2017 – 24.03.2020
Eduardo Garcia Hidalgo	Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	24.03.2017 – 24.03.2020
Berna Avdan	İç Kontrol Denetim Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	24.03.2017 – 24.03.2020

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
**30.09.2017 Hesap Dönemine Ait 9 Aylık Faaliyet Raporu**

2.3.2017 tarihli 2017/15 nolu yönetim kurulu kararı ile Yönetim Kurulu üyesi ve Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmekte olan Kemal Ruhi Evren Ertaş'ın Yönetim Kurulu üyeliğinden istifası ile Genel Müdür Yardımcılığı görevinden ayrılması 28.02.2017 tarihi itibarıyla kabul edilmiştir.

Boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine ise, kalan süreyi tamamlamak üzere Yatırım Yönetimi Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmekte olan Engin İrez 28.2.2017 tarihi itibarıyla 2.3.2017 tarihli 2017/15 nolu yönetim kurulu kararı ile atanmıştır.

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

Şirket Yönetim Kadrosu aşağıdaki şekilde görevine devam etmiştir.

	Görevi	Meslek Tecrübesi	Mevcut Görev Başlangıç Tarihi
Mahmut KAYA	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür	24 Yıl	22/04/2015
Tolga M. GÜSAR	Genel Müdür Yrd.	20 Yıl	01/01/2012
Engin İREZ	Genel Müdür Yrd.	16 Yıl	01/07/2015

Şirketimizde 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla bordroya dahil 50 personel bulunmaktadır. 2017 yılı başından itibaren işe başlayan personel sayısı 3, işten ayrılan personel sayısı 8 kişidir.

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Yüksek lisans/doktora	22	25
Lisans/önlisans	19	21
Lise	7	7
İlk/Orta öğrenim	2	2
Toplam	<u>50</u>	<u>55</u>

**Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar**

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi menfaat toplamı 2,661,314 TL'dir.

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere verilen ödenekler ile ayni ve nakdi imkanlar, sigorta ve benzeri teminatların toplamı 345,827 TL'dir

**Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları**

Şirketimizin araştırma ve geliştirme (Ar-Ge) çalışmaları bulunmamaktadır.

**Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Açıklamalar**

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

Garanti Portföy Yönetimi AŞ nezdinde iç denetim sistemi Teftiş Birimi, İç Kontrol Birimi ve Risk Yönetim Birimlerinden oluşmaktadır.

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
**30.09.2017 Hesap Dönemine Ait 9 Aylık Faaliyet Raporu**

İç kontrol birimi, Şirket'in tüm iş ve işlemlerini Sermaye Piyasaları mevzuatı ve diğer yasal düzenlemeler ile şirket içi düzenlemeler ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan İç Kontrol Uygulama Usulleri Prosedürü ve İç Kontrol Uygulamalarına İlişkin İş Akış Prosedürleri çerçevesinde kontrol etmektedir. Şirketin iç kontrol faaliyetleri, tespit edilen risklerin de izlenmesine olanak verecek şekilde günlük faaliyetlerin ayrılmaz bir parçası olarak düzenlenmekte ve sürdürülmektedir.

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, riskleri düzenli olarak ölçmek, Yönetim Kurulunca belirlenen risk limitlerine uyulup uyulmadığını izlemek, raporlamak ve gerekli önlemlerin alınmasını sağlamakla sorumludur.

Teftiş Birimi, Şirket'in günlük faaliyetlerinden bağımsız, mevzuat ve Şirket politikalarına uygunluk denetimleri ile iç kontrol ve risk yönetim sisteminin işleyişi başta olmak üzere Şirket'in tüm faaliyetlerini ve birimlerini kapsayan denetim çalışmalarını Denetim Komitesi tarafından onaylanan Denetim Planı kapsamında gerçekleştirmektedir. Denetim sonuçları ve bunlara ilişkin alınan aksiyonlar hakkında Denetim Komitesi periyodik olarak bilgilendirilmektedir.

Denetim Komitesi teftiş, iç kontrol ve risk yönetimi konularında Yönetim Kurulu'nun 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
  - 2017 yılı içerisinde Bağımsız denetim hizmeti Akis 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
  - 01.01.2017 – 30.09.2017 hesap döneminde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım yoktur.

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
**30.09.2017 Hesap Dönemine Ait 9 Aylık Faaliyet Raporu**

- 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 2017 yılı finansal hedefleri gösteren şirket bütçesi 2016 yılı 33 no'lu Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir. Şirket finansalları 2017 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu toplantılarında incelenmiştir.
  - Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 2016 yılına ait yıllık olağan Genel Kurul toplantısı 24.03.2017 tarihinde yapılmıştır. Toplantıda 2016 yılı Bilanço, Gelir – Gider hesapları oy birliği ile tasdik edilmiş olup, ayrıca Kar dağıtım tablosu incelenmiştir. 2016 yılı net karından yasal zorunlu karşılıklar ayrıldıktan sonra, Vergi Usul Kanuna göre kalan 11,967,550 TL dağıtılmadan olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmıştır. 2016 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.
- 30.09.2017 itibariyle Kamu Yararına Kurulmuş Dernek ve Vakıflara 1,100 TL bağış ve yardım yapılmıştır.
- 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. Bu çerçevede herhangi bir hukuki işlem yapılmamış olduğu cihetle herhangi bir karşı edim de gerekmemiş, önlem alınması ya da alınmasından kaçınılması ve bu sebeple herhangi bir zararın ve dolayısıyla denkleştirmenin oluşması söz konusu olmamıştır.
- h) Şirketin 01.01.2017 – 30.09.2017 hesap döneminde yapmış olduğu bir yatırım bulunmamaktadır.
- i) 01.01.2017 – 30.09.2017 hesap döneminde şirketin aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.
- j) 01.01.2017 – 30.09.2017 hesap döneminde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

**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 31.12.2016'da 4.4 milyar TL büyüklük ve %10.11'lik pazar payı ile 3. sırada iken, 30.09.2017 tarihinde 5.1 milyar TL büyüklüğe sahip 20 adet yatırım fonu ve %10.62'lik pazar payı ile 3. sıradaki yerini korumaktadır.

Emeklilik Fonları Yönetiminde 31.12.2016'da 9.5 milyar TL büyüklük ve %15.61'lik pazar payı ile 3. Sırada iken, 30.09.2017 tarihinde 11.4 milyar TL büyüklüğe sahip 24 adet emeklilik fonu ve %15.56'lık pazar payı ile 3. sıradaki yerini korumaktadır.

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Cengiz Topal Caddesi No:39 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Etiler - Beşiktaş M.D. : 089 009 7467  
Tic. Sic. No: 271100/00014  
Mersis No: 03890097467 00014

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
**30.09.2017 Hesap Dönemine Ait 9 Aylık Faaliyet Raporu**

Özel Portföy Yönetiminde 31.12.2016'da 328 milyon TL büyüklük ile hizmet vermekte iken, 30.09.2017 tarihinde 453 milyon TL büyüklük ile 16 kurumsal ve 28 bireysel müşteriye hizmet vermektedir.

Ayrıca Garanti Yatırım Ortaklığı Şirket'in portföy yönetim hizmeti verdiği müşterileri arasındadır.

**b) Şirket Finansal Yapısına İlişkin Bilgiler**

30.09.2017 Faaliyet dönemine ilişkin temel rasyolarımız,

Hisse Başına Kar	:	% 58.03
Aktif Getirisi	:	% 28.90
Özkaynak Getirisi	:	% 32.53
Cari Oran	:	11.30
Brüt Kar Marjı (*)	:	% 49.80
Net Kar Marjı (*)	:	% 39.79

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

Şirket faaliyetlerini karlı olarak sürdürmektedir ve ileriye dönük beklenti bu yönde devam etmesidir. Şirketin sermayesi karşılıksız veya borca batık değildir.

Şirket 30 Eylül 2017 finansal tabloları, yönetim kurulu tarafından onaylanarak, 23 Ekim 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

  
GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Cengiz Topcu - Kat:39 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş V.D. - 389 009 7467  
Mersis No: 038900974700014

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
**30.09.2017 Hesap Dönemine Ait 9 Aylık Faaliyet Raporu**

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2017	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2016
Yatırım Fonları	23,420,283	20,058,473
Emeklilik fonları	12,539,521	11,028,451
Özel Portföy Yönetimi	497,555	453,236
<b>BRÜT KAR</b>	<b>36,457,359</b>	<b>31,540,160</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(23,439,858)	(22,479,381)
Pazarlama Giderleri (-)	(231,761)	(164,497)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	5,361,581	3,359,260
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-	(6,295)
<b>FAALİYET KARI</b>	<b>18,147,321</b>	<b>12,249,247</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	9,934	627
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	(33)
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>	<b>18,157,255</b>	<b>12,249,841</b>
Cari vergi gideri	(2,912,939)	(2,234,042)
Ertelenen vergi (gideri)	(737,527)	(243,775)
<b>DÖNEM KARI</b>	<b>14,506,789</b>	<b>9,772,024</b>

**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**

2017 yılı bütçesinde 2016 yılına ait karın dağıtılmayarak, özsermaye içinde tutulması planlanmıştır. İlgili husus 24.03.2017 tarihli 2016 yılına ait genel kurulda kabul edilmiştir.

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Cengiz Topel Cad. No:39 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş V.D. : 59 019 7467  
Mersis No: 08 0900974 17 00014

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
**30.09.2017 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.

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

Saygılarımızla,

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Cemal Topal C. No:39 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş V.T. : 09 009 7467  
Mersis No: 08100009746700014

Engin İREZ  
Yönetim Kurulu Üyesi  
Genel Müdür Yardımcısı

Mahmut KAYA  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve  
Genel Müdür