

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

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

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
**30.06.2015 Hesap Dönemine Ait 6 Aylık Faaliyet Raporu**

**Genel Bilgiler**

Rapor dönemi : 01.01.2015 – 30.06.2015  
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](http://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 Haziran 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 Haziran 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%        |
| <b>Toplam</b>                    | <b>25.000.000</b> | <b>100,00%</b> | <b>10.000.000</b> | <b>100,00%</b> |

30 Haziran 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

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
**30.06.2015 Hesap Dönemine Ait 6 Aylık Faaliyet Raporu**

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 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 Organi, Üst düzey Yöneticiler ve personel sayısı**

| Yönetim Organi                       |   | 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 / Hukuk Müşaviri           | Sınırsız     | 30.06.2015 – 26.08.2017                       |
| Beyhan KOLAY                         | Yönetim Kurulu Üyesi (İç Kontrolde Sorumlu Üye) | Sınırsız     | 26.08.2014 – 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.    | 23 Yıl           | 01/08/1997             |
| Tolga M. GÜSAR  | Genel Müdür Yrd.                           | 17 Yıl           | 01/01/2012             |

(\*) 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.

Şirketimizde 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla bordroya dahil 63 personel bulunmaktadır. 2015 yıl başından itibaren işe başlayan personel sayısı 5, işten ayrılan personel sayısı 7 kişidir.

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
**30.06.2015 Hesap Dönemine Ait 6 Aylık Faaliyet Raporu**

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

|                       | <u>30 Haziran 2015</u> | <u>31 Aralık 2014</u> |
|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Yüksek lisans/doktora | 26                     | 25                    |
| Lisans/önlisans       | 27                     | 29                    |
| Lise                  | 6                      | 8                     |
| İlk/Orta öğrenim      | 4                      | 4                     |
| Toplam                | <u>63</u>              | <u>66</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 2,565,860 TL'dir.

**Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere** verilen ödenekler ile aynı ve nakdi imkanlar, sigorta ve benzeri teminatların toplamı 338,539 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

**Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. İç Denetim Sistemine İlişkin bilgi,**

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

İç kontrol birimi, Şirket'in tüm iş ve işlemlerinin 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 tanımlamakla, 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 Komitesi tarafından onaylanan Denetim ve İç Kontrol Planları çerçevesinde çalışmalar gerçekleştirilmekte ve varsa tespit edilen bulgular ilgili birimler ile paylaşılmakta, görüş ve aksiyon planları alınmakta ve denetim sonuçlarına ilişkin gelişmeler düzenli olarak takip edilmektedir. Denetim sonuçları ve bunlara ilişkin alınan aksiyonlar hakkında Denetim Komitesi bilgilendirilmektedir.

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
**30.06.2015 Hesap Dönemine Ait 6 Aylık Faaliyet Raporu**

Denetim Komitesi iç denetim, 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
- 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 – 30.06.2015 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.

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
**30.06.2015 Hesap Dönemine Ait 6 Aylık Faaliyet Raporu**

- 30.06.2015 itibariyle Kamu Yararına Kurulmuş Dernek ve Vakıflara 34,875 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.

**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, 30.06.2015 tarihinde 4.3 milyar TL büyüklüğe sahip 26 adet yatırım fonu ve % 10.97 'lik 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, 30.06.2015 tarihinde 6.8 milyar TL büyüklüğe sahip 22 adet emeklilik fonu ve % 15.96 'lük pazar payı ile 3. sıradaki yerini korumaktadır.

Özel Portföy Yönetiminde 31.12.2014 de 333 milyon TL büyüklük ile hizmet vermekte iken, 30.06.2015 tarihinde 365 milyon TL büyüklük ve 15'i kurumsal ve 24'ü bireysel müşteri ile hizmet vermektedir.

**b) Şirket Finansal Yapısına İlişkin Bilgiler**

30.06.2015 Faaliyet dönemine ilişkin temel rasyolarımız,

|                    |   |         |
|--------------------|---|---------|
| Hisse Başına Kar   | : | % 15.17 |
| Aktif Getirisi     | : | % 18.93 |
| Özkaynak Getirisi  | : | % 22.87 |
| Cari Oran          | : | 7.82    |
| Brüt Kar Marjı (*) | : | % 26.23 |
| Net Kar Marjı (*)  | : | % 20.82 |

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

Şirket 30 Haziran 2015 finansal tabloları, yönetim kurulu tarafından onaylanarak, 27 Temmuz 2015 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
**30.06.2015 Hesap Dönemine Ait 6 Aylık Faaliyet Raporu**

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

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


|  | Cari Dönem<br>1 Ocak -<br>30 Haziran 2015 | Geçmiş Dönem<br>1 Ocak -<br>30 Haziran 2014 |
|--|---|---|
| Yatırım Fonları                        | 10,850,364                                | 11,178,840                                  |
| Emeklilik fonları                      | 7,059,812                                 | 6,431,631                                   |
| Özel Portföy Yönetimi                  | 303,633                                   | 665,892                                     |
| <b>BRÜT KAR</b>                        | <b>18,213,809</b>                         | <b>18,276,363</b>                           |
| Genel Yönetim Giderleri (-)            | (14,512,536)                              | (12,541,894)                                |
| Pazarlama Giderleri (-)                | (357,434)                                 | (88,943)                                    |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler     | 1,430,670                                 | 1,009,217                                   |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | -   | (42,633)                                    |
| <b>FAALİYET KARI</b>                   | <b>4,774,509</b>                          | <b>6,612,110</b>                            |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler      | 3,846                                     | 177,094                                     |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)  | (1,734)                                   | -   |
| <b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>                | <b>4,776,621</b>                          | <b>6,789,204</b>                            |
| Cari vergi gideri                      | (812,776)                                 | (848,074)                                   |
| Ertelenen vergi (gideri)               | (172,039)                                 | (521,193)                                   |
| <b>DÖNEM KARI</b>                      | <b>3,791,806</b>                          | <b>5,419,937</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**

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  
Beşiktaş  
Mersis No: 080.000.0000.0001  


**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
**30.06.2015 Hesap Dönemine Ait 6 Aylık Faaliyet Raporu**

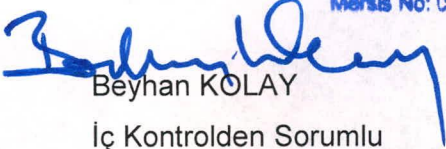
**Riskler ve yönetim organının değerlendirmesi :**

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.**

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Cengiz Topel Cad. No:30 Kat:2  
Etiler - Beşiktaş - İstanbul  
Beşiktaş V.D. - 389 009 7467  
Mersis No: 03890097467 00014

  
Beyhan KOLAY

İç Kontrol Denetim Sorumlu  
Yönetim Kurulu Üyesi ve  
Denetim Komitesi Üyesi



Evren ERTAŞ  
Yönetim Kurulu Üyesi ve  
Mali İşler GMY