

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA  
EREN ARA DÖNEME AİT  
FAALİYET RAPORU**

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
**30.09.2016 Hesap Dönemine Ait 9 Aylık Faaliyet Raporu**

**Genel Bilgiler**

Rapor dönemi : 01.01.2016 – 30.09.2016  
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 PYŞ/PY.2-YD.2/1071 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	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	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
Eduardo Garcia Hidalgo	Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	26.10.2015 – 26.08.2017
Berna Avdan	İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	07.12.2015 – 26.08.2017



**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
**30.09.2016 Hesap Dönemine Ait 9 Aylık Faaliyet Raporu**

7.12.2015 tarihli 2015/59 nolu yönetim kurulu kararı ile 1.1.2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyelerimizden Maria De Paloma Piqueras Hernandez Yönetim Kurulu Başkanı ve Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyelerimizden Berna Avdan İç Kontrol Denetim Sorumlusu olarak 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	23 Yıl	22/04/2015
K.R.Evren ERTAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür Yrd.	25 Yıl	01/08/1997
Tolga M. GÜSAR	Genel Müdür Yrd.	19 Yıl	01/01/2012
Engin İREZ	Genel Müdür Yrd.	15 Yıl	01/07/2015

Şirketimizde 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla bordroya dahil 55 personel bulunmaktadır. 2016 yılı başından itibaren işe başlayan personel sayısı 4, işten ayrılan personel sayısı 11 kişidir.

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Yüksek lisans/doktora	25	24
Lisans/önlisans	21	27
Lise	7	7
İlk/Orta öğrenim	2	4
Toplam	<u>55</u>	<u>62</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 2,077,008 TL'dir.

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere verilen ödenekler ile aynı ve nakdi imkanlar, sigorta ve benzeri teminatların toplamı 264,543 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.

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



**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
**30.09.2016 Hesap Dönemine Ait 9 Aylık Faaliyet Raporu**

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
  - 2016 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
  - 01.01.2016 – 30.09.2016 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**  
**30.09.2016 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 2016 yılı finansal hedefleri gösteren şirket bütçesi 2015 yılı 61 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 2015 yılına ait yıllık olağan Genel Kurul toplantısı 05.04.2016 tarihinde yapılmıştır. Toplantıda 2015 yılı Bilanço, Gelir – Gider hesapları oy birliği ile tasdik edilmiş olup, ayrıca Kar dağıtım tablosu incelenmiştir. 2015 yılı net karından yasal zorunlu karşılıklar ayrıldıktan sonra, Vergi Usul Kanuna göre kalan 7,545,514 TL dağıtılmadan olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmıştır. 2015 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.
- 30.09.2016 itibariyle Kamu Yararına Kurulmuş Dernek ve Vakıflara 5,615 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 31.12.2015 te 3.9 milyar TL büyüklük ve %10.39'luk pazar payı ile 3. sırada iken, 30.09.2016 tarihinde 4.2 milyar TL büyüklüğe sahip 20 adet yatırım fonu ve %10.06'lık pazar payı ile 3. sıradaki yerini korumaktadır.

Emeklilik Fonları Yönetiminde 31.12.2015 te 7.6 milyar TL büyüklük ve %15.75'lik pazar payı ile 3. Sırada iken, 30.09.2016 tarihinde 9.1 milyar TL büyüklüğe sahip 20 adet emeklilik fonu ve %15.68'lik pazar payı ile 3. sıradaki yerini korumaktadır.

Özel Portföy Yönetiminde 31.12.2015 de 272 milyon TL büyüklük ile hizmet vermekte iken, 30.09.2016 tarihinde 359 milyon TL büyüklük ile 15 kurumsal ve 25 bireysel müşteriye hizmet vermektedir.

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



**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
**30.09.2016 Hesap Dönemine Ait 9 Aylık Faaliyet Raporu**

**b) Şirket Finansal Yapısına İlişkin Bilgiler**

30.09.2016 Faaliyet dönemine ilişkin temel rasyolarımız,

Hisse Başına Kar	:	% 39.09
Aktif Getirisi	:	% 25.90
Özkaynak Getirisi	:	% 29.51
Cari Oran	:	8.59
Brüt Kar Marjı (*)	:	% 38.84
Net Kar Marjı (*)	:	% 30.98

(\*) Brüt Kar Marjı ve Net Kar Marjı sırasıyla Vergi Öncesi Kar ve Net Dönem Karı'nın Hasılat'a bölünmesi ile hesaplanmıştır. Şirket 30 Eylül 2016 finansal tabloları, yönetim kurulu tarafından onaylanarak, 20 Ekim 2016 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

	<b>Cari Dönem</b>	<b>Geçmiş Dönem</b>
	<b>1 Ocak -</b>	<b>1 Ocak -</b>
	<b>30 Eylül 2016</b>	<b>30 Eylül 2015</b>
Yatırım Fonları	20,058,473	16,692,325
Emeklilik fonları	11,028,451	10,648,998
Özel Portföy Yönetimi	453,236	446,470
<b>BRÜT KAR</b>	<b>31,540,160</b>	<b>27,787,793</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(22,479,381)	(22,197,325)
Pazarlama Giderleri (-)	(164,497)	(701,585)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3,359,260	2,330,479
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(6,295)	(330)
<b>FAALİYET KARI</b>	<b>12,249,247</b>	<b>7,219,032</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	627	3,846
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(33)	(1,319)
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>	<b>12,249,841</b>	<b>7,221,559</b>
Cari vergi gideri	(2,234,042)	(1,222,362)
Ertelenen vergi (gideri)	(243,775)	(265,016)
<b>DÖNEM KARI</b>	<b>9,772,024</b>	<b>5,734,181</b>

**Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
**30.09.2016 Hesap Dönemine Ait 9 Aylık Faaliyet Raporu**

**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**

2016 yılı bütçesinde 2015 yılına ait karın dağıtılmayarak, özsermaye içinde tutulması planlanmıştır. İlgili husus 2015 yılına ait genel kurulda kabul edilmiştir.

**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.**



Evren ERTAŞ

Yönetim Kurulu Üyesi ve  
Mali İşler GMY



Mahmut KAYA

Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve  
Genel Müdür