



PORTFÖY YÖNETİMİ

ING PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 DÖNEMİ

FAALİYET RAPORU

İçindekiler

- I. Giriş
- II. Sermaye Yapısı
- III. İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler
- IV. İştirakler
- V. Şirket Yönetimi
- VI. Yönetim Organı Üyeleri Üst Düzey Yönetici Ve Personel Bilgileri
- VII. Şirket Faaliyetleri
- VIII. Portföy Yönetim Şirketleri Pazar Payları
- IX. Şirketin Finansal Durumu
- X. İç Kontrol Mekanizması ve Denetim Faaliyetleri
- XI. Risk Yönetimi
- XII. Finansman Kaynakları
- XIII. Dönem İçinde Şirket Ana Sözleşmesinde Yapılan Değişiklikler
- XIV. Dönem İçinde Yapılan Bağışlar
- XV. Şirket Aleyhine Açılan Davalar
- XVI. Teşviklerden Yararlanma Durumu
- XVII. Araştırma Geliştirme Faaliyetleri
- XVIII. Şirketin Şubeleri
- XIX. Diğer Hususlar

I. Giriş

ING Portföy Yönetimi A.Ş. 12 Haziran 1997 tarihli, 4309 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirketin Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi bulunmaktadır.

Şirketin ana faaliyet konusu Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Portföy yöneticiliği, finansal varlıklardan oluşan portföylerin her bir müşteri adına, müşterilerle yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde maddi bir menfaat sağlamak üzere vekil sıfatıyla yönetilmesidir.

Şirket, 26 Mayıs 2008 tarihli Olağanüstü Genel Kurulda alınan karar ile Oyak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi olan unvanını ING Portföy Yönetimi Anonim Şirketi olarak değiştirmiştir.

Şirket'in merkezi adresi Reşit Paşa Mah. Eski Büyükdere Cad.No:8 K:10 34467 Sarıyer/İstanbul'dur.

II. Sermaye Yapısı

TİCARET UNVANI	ING PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
KURULUŞ TARİHİ	9 HAZİRAN 1997
FAALİYET KONUSU	PORTFÖY YÖNETİMİ
RAPORUN DÖNEMİ	1 OCAK 2018 – 31 MART 2018
ÖDENMİŞ SERMAYE	4.580.000.- TL
ADRES	REŞİT PAŞA MAH. ESKİ BÜYÜKDERE CAD. NO:8/10 34467 SARIYER İSTANBUL
TELEFON	0-212-365 46 00
FAKS	0-212-365 46 46
TİCARET SİCİL NO	371576
E- POSTA ADRESİ	info@ingportfoy.com.tr
İNTERNET ADRESİ	www.ingportfoy.com.tr

ORTAK ADI-UNVANI	HİSSE TUTARI (TL)
ING BANK A.Ş. Reşit Paşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:8 Sarıyer 34467 İstanbul	4.579.999,96
KEMAL ATIL ÖZUS Göztepe Mah. Zambak Sk. Hisar Evleri No:38 Anadoluhisari/Beykoz İstanbul	0,01
AYŞE CANAN EDİBOĞLU Kemer Mah. Saklı Koru Sit. Küme Evleri 2-E Bahçeköy Sarıyer İstanbul	0,01
ADRIANUS JOHANNES ANTONIUS KAS Maslak Mah. Akasya Sk. Mashattan Evleri A2 Blok No:2 Kat:8 D:64 Maslak/Sarıyer İstanbul	0,01
VUSLAT GÜZEL AKDİK Göztepe Mah. Hamit Oskay Sk. No:13/11 Kadıköy İstanbul	0,01

III. İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler

- İmtiyazlı Pay Miktarı (Varsa) : Yoktur
- İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama : Yoktur

IV. İştirakler

Şirketin doğrudan veya dolaylı olarak pay sahibi olduğu iştiraki yoktur.

V. Şirket Yönetimi

VI. Şirketin Yönetim Organı : Beş adet yönetim kurulu üyesinden oluşan Yönetim Kurulu'dur. 30/03/2018 tarihli genel kurul kararı ve 524 no'lu 02/04/2018 tarihli yönetim kurulu kararı ile seçilmişlerdir.

• YÖNETİM KURULU

BAŞKAN	: Kemal Atıl ÖZUS
BAŞKAN VEKİLİ	: Ayşe Canan EDİBOĞLU
ÜYE	: Adrianus Johannes Antonius KAS
ÜYE	: Vuslat GÜZEL AKDİK
ÜYE	: Mustafa Gökçe ÇAKIT

• ÜST DÜZEY YÖNETİMMesleki Tecrübe

GENEL MÜDÜR	: Tankut T. ÇELİK	27 yıl
GENEL MÜDÜR YRD.	: Meltem KARASU	26 yıl

VII. Yönetim Organı Üyeleri Üst Düzey Yönetici Ve Personel Bilgileri

- 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla personel sayısı 15'dir.
- Şirketimiz personeli herhangi bir sendikaya bağlı değildir. Toplu sözleşme uygulaması yoktur. Dönem içinde üst düzey yönetici ve personele ücret,

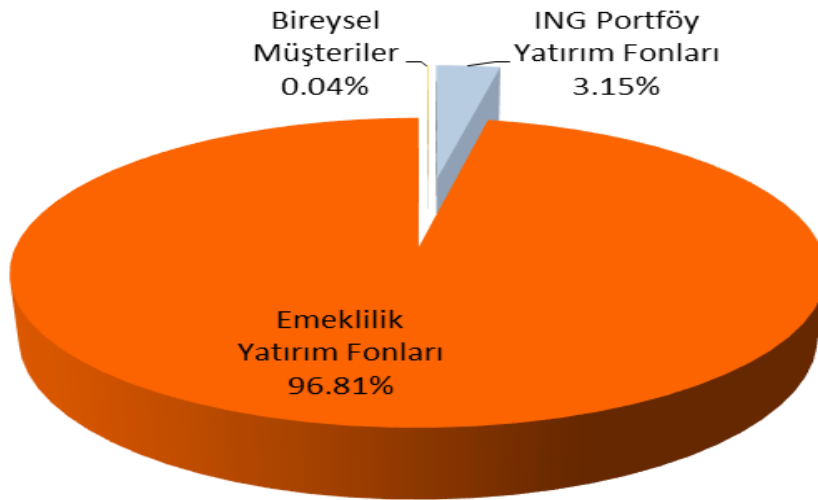
prim, SGK işçi, işveren payları, işsizlik sigortası işçi, işveren payları olmak üzere sağlanan faydalar toplamı 926.311.- TL'dir.

- Şirket yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri yoktur.

VII. Şirket Faaliyetleri

- Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırım yoktur.
- Şirket genel merkezinde 30/03/2018 tarihinde yapılan genel kurulda şirketin 2017 yılına ait bilanço ve kar/zarar hesapları oybirliği ile onaylanmış, yönetim kurulu başkanı, başkan vekili, üyeleri ve denetçileri yine oybirliği ile ibra edilmişlerdir.
- Şirketin 2017 yılında elde ettiği 4.066.052.-TL net karın 348.823.-TL'si yedek akçe olarak ayrıldıktan sonra kalan 3.717.229.-TL'sinin 30/03/2018 tarihinde yapılan genel kurulda 09/05/2018 tarihinde ortaklara dağıtılması kararlaştırılmıştır.
- 2018 yılının ilk üç ayı içerisinde şirketimizin, hakim ortağı ING Bank A.Ş. ve/veya ING Bank A.Ş.'nin bağlı şirketleri ile veya ING Bank A.Ş.'nin yönlendirmesiyle ING Bank A.Ş. ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılmış herhangi bir hukuki bir işlem, ING Bank A.Ş. ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.
- 2018 yılının ilk üç ayı içerisinde gerek hakim ortağımız ve gerekse hakim ortağımızın bağlı şirketleri ile Şirketimiz arasında yapılmış olan ticari faaliyetlerin tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiştir.
- Şirketin iktisap ettiği kendi payı yoktur.
- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlar yoktur.
- Şirket'in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla toplam müşteri sayısı 23'dür.

- Şirketimizin yönettiği toplam portföy büyüklüğü 31 Aralık 2017 itibariyle 2.996.658.984.-TL iken, 31 Mart 2018 itibariyle 3.500.730.124.-TL'na yükselmiştir.
- 31.03.2018 tarihi itibariyle kuruculuğunu ve portföy yöneticiliğini yapmakta olduğumuz 6 adet yatırım fonu, portföy yöneticiliğini yapmakta olduğumuz 9 adet NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş emeklilik yatırım fonu ve 3 adet Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından kurulmuş emeklilik yatırım fonu bulunmaktadır. Yönetilen toplam varlıklar içinde emeklilik yatırım fonları büyüklüğü yaklaşık %96,81 kurucusu olduğumuz yatırım fonlarının büyüklüğü ise yaklaşık %3,15 seviyesindedir.



Kurucusu ve Yöneticisi olunan Yatırım Fonları

ING Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu
ING Portföy Birinci Değişken Fon
ING Portföy İkinci Değişken Fon
ING Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu(Hisse Senedi Yoğun Fon)
ING Portföy Altın Fonu
ING Portföy Para Piyasası Fonu

Yönetilen Emeklilik Yatırım Fonları

NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Karma Emeklilik Yatırım Fonu
NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu
NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Yatırım Fonu
NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Fonu
NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. Başlangıç Fonu
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Fonu
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

VIII. Portföy Yönetim Şirketleri Pazar Payları

31.03.2018 TARİHİ İTİBARIYLA YATIRIM FONLARI YÖNETİCİLERİ PİYASA PAYLARI

Sıra	Yönetici Kurum	Net Aktif Değer (Bin TL)	%
1	İş Portföy Yönetimi	12.159.189	23,37%
2	Yapı Kredi Portföy Yönetimi	9.895.296	19,01%
3	Garanti Portföy Yönetimi	6.356.814	12,22%
4	Ziraat Portföy Yönetimi	5.521.986	10,61%
5	Ak Portföy Yönetimi	4.359.313	8,38%
6	Halk Portföy	3.196.147	6,14%
7	Vakıf Portföy	2.185.041	4,20%
8	Teb Portföy Yönetimi	1.903.973	3,66%
9	Deniz Portföy Yönetimi	1.882.405	3,62%
10	Hsbc Portföy Yönetimi	1.701.052	3,27%
11	Finans Portföy Yönetimi	428.727	0,82%
12	Azimet Portföy Yönetimi	422.443	0,81%
13	İstanbul Portföy Yönetimi	225.217	0,43%
14	Ata Portföy Yönetimi	208.659	0,40%
15	Fiba Portföy Yönetimi	208.497	0,40%
16	KT Portföy Yönetimi	199.846	0,38%
17	Tacirler Portföy Yönetimi	195.675	0,38%
18	ING Portföy Yönetimi	109.739	0,21%
19	Oyak Portföy Yönetimi	107.703	0,21%
20	Kare Portföy	98.241	0,19%
21	Şeker Portföy Yönetimi	83.216	0,16%
22	Global Md Portföy Yönetimi	76.469	0,15%
23	Qinvest Portföy Yönetimi	73.829	0,14%
24	ICBC Turkey Portföy Yönetimi	61.256	0,12%
25	Gedik Portföy Yönetimi	51.436	0,10%
26	Osmanlı Portföy Yönetimi	51.212	0,10%

31.03.2018 TARİHİ İTİBARIYLA EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI YÖNETİCİLERİ PİYASA PAYLARI

Sıra	Yönetici Kurum	Net Aktif Değer (Bin TL)	%
1	Ak Portföy	15.186.425	18,32%
2	İş Portföy	14.171.117	17,10%
3	Garanti Portföy	12.383.853	14,94%
4	Yapı Kredi Portföy	9.203.594	11,11%
5	Hsbc Portföy	7.121.456	8,59%
6	Vakıf Portföy	5.204.098	6,28%
7	Ziraat Portföy	4.108.298	4,96%
8	Halk Portföy	3.996.612	4,82%
9	Teb Portföy	3.933.016	4,75%
10	ING Portföy	3.364.918	4,06%
11	Ergo Portföy	1.182.574	1,43%
12	Fiba Portföy	627.979	0,76%
13	Deniz Portföy	603.240	0,73%
14	Finans Portföy	494.352	0,60%
15	Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.	360.215	0,43%
16	KT Portföy Yönetimi A.Ş.	222.080	0,27%
17	Actus Portföy Yönetimi A.Ş.	165.227	0,20%
18	İstanbul Portföy	140.695	0,17%
19	Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.	126.438	0,15%
20	ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş.	102.429	0,12%

IX. Şirketin Finansal Durumu

- 2018 yılı ilk üç ayı içerisinde bütçe hedeflerine ulaşılmıştır.
- Şirketimizin 1 Ocak 2018 - 31 Mart 2018 dönemi faaliyetlerini gösterir mali tabloları ekte yer almaktadır.
- Bu tablolara göre şirketimizin SPK'nın Seri II.14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun hazırlanan 1 Ocak 2018 - 31 Mart 2018 dönemi net dönem kârı 684.945.-TL, aktif büyüklüğü ise 18.798.085.-TL, özkaynak toplamı 17.118.399.-TL'dir. Şirketin 1.644.914.-TL tutarında sabit kıymetleri olup, bu kıymetler için 1.558.969.-TL tutarında amortisman ayrılmıştır.

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri III-55.1 sayılı tebliği hükümleri çerçevesinde, Portföy Yönetim Şirketleri'nin kredi kullanması ve ödünç para alma verme işlemi yapması mümkün değildir. Şirketin mali tablolarında yer alan yükümlülükleri vergi, kıdem tazminatı, izin, prim ve ikramiye karşılıkları ile diğer kısa vadeli borçlar kalemlerinden oluşmaktadır.
- Şirketin elindeki işletme sermayesi, mali yapısı ve likiditesi herhangi bir önlem alınmasını gerektirmemektedir.
- Şirketin finansal yapısını iyileştirmesini gerektirecek herhangi bir durum sözkonusu değildir.
- Şirket 30/03/2018 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kurulu, Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi mevzuatı hükümleri gereğince, Şirketin 2017 yılı hesaplanan dönem karından ödenecek vergi düşüldükten sonra kalan kardan I.Temettü, II.Tertip Yedek Akçe ve II.Temettü ayrılmış ve temettü tutarlarının 09/05/2018 tarihinde ödenmesine karar verilmiştir.

ING PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31.03.2018 TARİHLİ BİLANÇOSU

		Sınırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar			
Dönen varlıklar		18.469.512	17.999.751
Nakit ve nakit benzerleri	3	17.724.456	17.156.972
Finansal yatırımlar	4	100.463	101.537
Ticari alacaklar	5	543.858	728.174
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		50.613	62.900
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		493.245	665.274
Peşin ödenmiş giderler	6	100.735	13.068
Duran varlıklar		328.573	363.865
Maddi duran varlıklar(net)		62.908	59.325
Maddi olmayan duran varlıklar(net)		23.036	26.639
Ertelenmiş vergi varlığı	11	242.628	277.901
Toplam varlıklar		18.798.085	18.363.616
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.114.654	1.393.272
Ticari borçlar		69.103	71.022
Diğer borçlar		21.643	41.190
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		364.103	180.022
Dönem karı vergi yükümlülüğü	11	137.456	219.421
Kısa vadeli karşılıklar	9	522.349	881.617
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		471.081	840.401
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		51.268	41.216
Uzun vadeli yükümlülükler		565.032	521.653
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		565.032	521.653
Özkaynaklar	10	17.118.399	16.448.691
Ödenmiş sermaye		4.580.000	4.580.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		3.460.811	3.460.811
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		(140.876)	(125.639)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		3.686.656	3.686.656
Geçmiş yıllar kar/zararları		4.846.863	665.474
Net dönem karı/zararı		684.945	4.181.389
Toplam kaynaklar		18.798.085	18.363.616

ING PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2018 – 31.03.2018 DÖNEMİ GELİR TABLOSU

Dipnot Referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2017
Hasılat	1.608.806	1.981.734
Satışların Maliyeti (-)	(5.516)	(5.236)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kâr/zarar	1.603.290	1.976.498
Brüt kâr/zarar	1.603.290	1.976.498
Genel yönetim giderleri (-)	(1.300.278)	(1.121.664)
Pazarlama, giderleri (-)	(1.073)	(1.170)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	651.351	508.534
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(13.989)	-
Esas faaliyet kârı/zararı	939.301	1.362.198
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârı/zararı	939.301	1.362.198
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârı/zararı	(254.356)	(341.702)
- Dönem vergi gideri	11 (229.336)	(303.038)
- Ertelenmiş vergi gelir/ (gideri)	11 (25.020)	(38.664)
Sürdürülen faaliyetler dönem kârı	684.945	1.020.496
Dönem kârı/zararı	684.945	1.020.496
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	(19.046)	(2.186)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		
diğer kapsamlı gelire ilişkin vergi gideri	3.809	437
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	669.708	1.018.747

X. İç Kontrol Mekanizması ve Denetim Faaliyetleri

Şirket iç kontrol bölümü, ilgili mevzuat ve şirket yönetmeliklerine göre iç kontrol faaliyetlerini Yönetim Kurulu'na bağlı olarak sürdürmektedir. Şirketin bağımsız denetçisi KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'dir. Yeminli mali müşaviri DRT Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş'dir.

XI. Risk Yönetimi

Risk Yönetimi dünya ekonomisindeki son gelişmeler paralelinde finans piyasalarında ve ülkemizde de önemini artırmaktadır. Sermaye piyasalarında artan önemi ve yasal bir zorunluluk haline gelmesi risk yönetimi süreçlerini portföy yönetim şirketlerinin temel unsurlarından biri haline getirmiştir. Bu çerçevede risk yönetimi bölümü kurularak karşılaşılan riskler anlık olarak takip edilmekte ve raporlanmaktadır.

- Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetim politikasına ilişkin bilgiler:

Şirket, yönetimindeki fonlar için bir risk yönetim sistemi oluşturmuş ve buna ilişkin iş akışlarını yazılı hale getirmiştir. Şirket bünyesinde risk yönetim hizmetini sağlayan birim, fon portföyünün yönetiminden sorumlu birimden bağımsız olarak çalışmaktadır. Risk yönetimini gerçekleştirecek birimin çalışanı/çalışanları risk kontrolüne ilişkin işlemleri yerine getirebilecek bilgi ve tecrübe düzeyi ile Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı ile Türev Araçlar Lisansına haizdir, söz konusu personel, şirket yönetimindeki fonların risk yönetim sisteminin oluşturulması ve günlük kontrollerin yapılmasından sorumludur. Kontrollere ilişkin düzenli raporlar hazırlanmakta ve ilgili birimlerle paylaşılmaktadır. Ayrıca şirket yönetimindeki fonların piyasa riskine yönelik haftalık/aylık raporlamalar periyodik olarak düzenlenmekte ve ilgili birimlere sunulmaktadır.

- Riskin erken saptanması ve yönetilmesine ilişkin bilgiler:

Risk yönetim sistemi, şirket yönetimindeki fonların karşılaşılabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli

gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasını içermektedir. Risk yönetim sistemi, fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak ve şirketin iç kontrol sistemi ile bütünlük arz edecek şekilde oluşturulmuştur. Buna paralel şirket yönetimindeki BES fonları için (VAR-%99 Olasılıkla 30 günde kaybedilebilecek değer), diğer fonlar için (VAR-%99 Olasılıkla 10 günde kaybedilebilecek değer) şeklinde hesaplanmaktadır. Ayrıca yönetimdeki fonların kıstasları ile olan korelasyon ve R^2 değerleri benzer istatistiki değerler haftalık/aylık olarak periyodik şekilde takip edilmektedir. Şirketin yönetiminde bulunan koruma amaçlı fonların portföylerine dahil edebilecekleri türev araçlar nedeniyle maruz kaldıkları risklere ilişkin olarak SPK tarafından belirlenen esaslar uygulanmaktadır.

- Yukarıdaki maddelere ek günlük olarak yönetilmekte olan tüm portföylere ilişkin iç yatırım kuralları aşağıda yer alan süreçler ile takip edilmektedir.

1-) Portföylerin vade ve finansal varlıklarının, ilgili portföye ait yatırım sınırlamalarına uygunluk takibi.

2-) Varlık dağılımlarının kontrolü.

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

Şirkette, yönetilen portföylerin ağırlıklı olarak geniş tabana yayılmış her ay düzenli katılımcı payının geldiği emeklilik fonları yönetilmektedir. Bu da şirketin ileriye dönük riskini önemli ölçüde azaltmaktadır. Ancak ağırlıklı yönetilen fonların tek bir şirkete ait olması uzun vadede sürdürülebilirlik açısından bir risk teşkil etmektedir.

XII. Finansman Kaynakları

Şirketin finansman kaynağı kendi özsermayesidir.

XIII. Dönem İçinde Şirket Ana Sözleşmesinde Yapılan Değişiklikler

Dönem içinde Şirket ana sözleşmesinde yapılan bir değişiklik yoktur.

XIV. Dönem İçinde Yapılan Bağışlar

Yoktur

XV. Şirket Aleyhine Açılan Davalar

Yoktur.

XVI. Teşviklerden Yararlanma Durumu

Yoktur.

XVII. Araştırma Geliştirme Faaliyetleri

Yoktur.

XVIII. Şirketin Şubesi

Şirketin şubesi yoktur.

XIX. Diğer Hususlar

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte özel önem taşıyan olay yoktur.

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup

aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

Saygılarımızla,

Ayşe Canan EDİBOĞLU
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

M. Gökçe ÇAKIT
Yönetim Kurulu Üyesi