

**İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ
EYLÜL 2018 ARA DÖNEM
FAALİYET RAPORU**

GENEL BİLGİLER

İLGİLİ HESAP DÖNEMİ	01.01.2018-30.09.2018 FAALİYET DÖNEMİ
ŞİRKET TİCARET ÜNVANI	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ
TİCARET SİCİL NUMARASI	446792
ADRES	İŞ KULELERİ KULE:1 KAT:7 4.LEVENT İSTANBUL
TELEFON NUMARASI	(212) 386 29 00
İNTERNET SİTESİ ADRESİ	www.isportfoy.com.tr

İş Portföy Yönetimi AŞ'nin (Şirket) kuruluşu, 6 Kasım 2000 tarih, 5168 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir. 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, 28.03.2001 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.

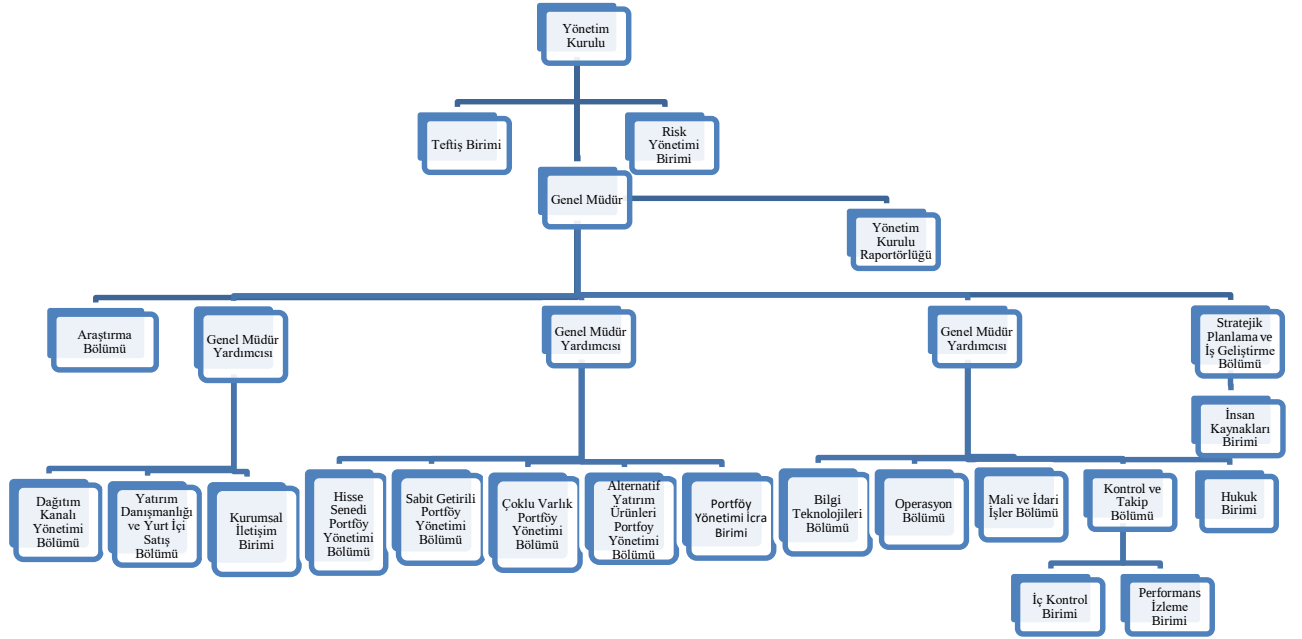
Şirket, Sermaye Piyasası Kurulunun Seri III No:55.1 "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket kurucusu olduğu yatırım fonlarının portföylerinin yönetilmesi faaliyeti dışında çeşitli emeklilik şirketlerinin kurduğu emeklilik fonlarına, yatırım ortaklıklarına ve gerçek / tüzel kişi yatırımcılara portföy yönetimi hizmeti sunmaktadır. Şirketin sadece portföyünü yönettiği yatırım fonları da bulunmaktadır.

Şirket portföy yönetimi hizmetini yatırımcılara dört farklı bölümde vermektedir:

Hisse Senedi Portföy Yönetimi Bölümü
Sabit Getirili Portföy Yönetimi Bölümü
Çoklu Varlık Portföy Yönetimi Bölümü
Alternatif Yatırım Ürünleri Portföy Yönetimi Bölümü

Şirketin organizasyon yapısı



Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Bir Türkiye İş Bankası Grubu kuruluşu olan İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin, ana ortağı %70 pay ile İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir. Şirket kendi paylarını iktisap etmemektedir.

PAY SAHİBİ	SERMAYE (TL)	PAY ADEDİ	ORAN	
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	100.000	100.000	0,15%	A Grubu Nama
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	45.400.000	45.400.000	69,85%	B Grubu Nama
ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.	13.000.000	13.000.000	20,00%	B Grubu Nama
TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	3.250.000	3.250.000	5,00%	B Grubu Nama
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	3.185.000	3.185.000	4,90%	B Grubu Nama
TRAKYA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	65.000	65.000	0,10%	B Grubu Nama
TOPLAM	65.000.000	65.000.000	100%	

Çıkarılmış Sermaye: 65.000.000.- TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 150.000.000.- TL

Şirket esas sözleşmesine göre Yönetim Kurulu üyelerinin 6'sı (A) grubu, 3'ü ise (B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Şirket'in kâr dağıtımında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket 20 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında almış olduğu karar doğrultusunda 29 Mart 2018 tarihinde ortaklarına 20.938.869,89 TL kâr payı dağıtmıştır.

Şirket, 8 Şubat 2011 tarihinde ile kurulan Efes Varlık Yönetimi AŞ'nin kurucu ortaklarından. Şirket'in sermayedeki payı %15, nominal hisse payı ise 6.000.000 TL'dir.

Hâkim sermayedarı İş Yatırım Menkul Değerler AŞ olan Efes Varlık Yönetimi A.Ş.'nin başlıca faaliyet konusu, mevduat bankaları, katılım bankaları ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarını satın almak, satmak, satın aldığı alacakları borçlusundan tahsil etmek, varlıkları nakde çevirmek veya bunları yeniden yapılandırmak ve satmaktır.

Yönetim Kurulu

Şirket Yönetim Kurulunda 9 üye görev yapmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin şirkette icracı görevleri bulunmamaktadır.

<u>İsim</u>		<u>Görev Süresi</u>	<u>İmza Yetkisi</u>
Özcan Türkakın	Yönetim Kurulu Başkanı	Mart 2018-Mart 2019	A/1
İzlem Erdem	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Mart 2018-Mart 2019	A/1
Soner Benli	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2018-Mart 2019	A/2
Azize Yelda Aktaş	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2018-Mart 2019	A/2
Murat Coşkun	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2018-Mart 2019	A/2
Adli Gerçek Nasuhoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2018-Mart 2019	A/2
Cansel Nuray Aksoy	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2018-Mart 2019	A/2
Ulaş Moğultay	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2018-Mart 2019	A/2
Murat Karluk Çetinkaya	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2018-Mart 2019	A/2
Güzide Meltem Kökden	Yönetim Kurulu Başkanı	Mart 2017-Mart 2018	A/1
Sezgin Lüle	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2017-Mart 2018	A/2

29 Eylül 2017 tescil tarihli, 9423 sayılı ticaret sicil gazetesi ile şirketi temsil ve ilzama yetki verilen kimselerin yetkileri ve bu yetkileri ne suretle kullanabilecekleri hususu yayımlanmıştır.

Denetim Komitesi

<u>İsim</u>	<u>Görev Süresi</u>
İzlem Erdem	Mart 2018-Mart 2019
Soner Benli	Mart 2018-Mart 2019
Cansel Nuray Aksoy	Mart 2018-Mart 2019

Risk Yönetimi Faaliyetlerinden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyeleri

<u>İsim</u>	<u>Görev Süresi</u>
Soner Benli	Mart 2018-Mart 2019
İzlem Erdem	Mart 2018-Mart 2019
Cansel Nuray Aksoy	Mart 2018-Mart 2019

Finansal Raporlamadan ve İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi

<u>İsim</u>	<u>Görev Süresi</u>
Cansel Nuray Aksoy	Mart 2018-Mart 2019

Üst düzey yöneticileri ve personel bilgileri

<u>İsim</u>	<u>Ünvan</u>	<u>Mesleki Tecrübe</u>
Tevfik Eraslan	Genel Müdür	23 yıl
Elif Cengiz	Genel Müdür Yardımcısı	25 yıl
Emrah Yücel	Genel Müdür Yardımcısı	18 yıl
Nihan Özenç	Genel Müdür Yardımcısı	26 yıl

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 69 kişidir. 2018 yılı başından itibaren işe başlayan personel sayısı 7 kişi, işten ayrılan personel sayısı 3 kişidir.

Personele ücret ve ücret benzeri ödemeler dışında özel sağlık sigortası, bireysel emeklilik sigortasına işveren katkısı, ulaşım ve yemek yardımı sağlanmaktadır.

Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler

Şirket Genel Kurulunca verilen izin çerçevesinde, portföy yöneticiliği ve/veya yatırım danışmanlığı yetki belgesine sahip başka bir şirkette görev yapan yönetim kurulu üyelerimiz ve aldıkları görevler aşağıda verilmektedir:

Murat Coşkun	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Finansal Raporlama Müdürü
--------------	---------------------------------	---------------------------

YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirket Esas Sözleşmesine göre Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanacak haklar Genel Kurulda kararlaştırılmaktadır. 01.01.2018-30.09.2018 döneminde Şirket Yönetim Kurulu, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarına sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatlerin toplam tutarı 2.523.307 TL'dir.

ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirket, müşterilerin portföylerinin daha iyi yönetilmesi için piyasa ve şirket analizleri yapmak ve daha verimli yatırım kararlarının alınmasını sağlamak amacıyla gerekli organizasyonu oluşturmıştır. Ayrıca değişen ekonomik konjonktüre ve müşteri ihtiyaçlarına paralel olarak yeni ürünlerin geliştirilmesi ve alternatif araçların müşteri portföylerinde en optimum şekilde değerlendirilmesi için yurt içi ve yurt dışı tüm ekonomik göstergeler ve finansal ürünler araştırılmakta ve piyasa koşullarına uygun yatırım araçları geliştirilerek sunulmaktadır.

ŞİRKETİN FAALİYETLERİ

Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlar

2018 yılında yapılan maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımlarımız 563.348 TL'dir. Bu tutarın büyük kısmı mobilya, BT donanımları ve yazılım harcamalarından oluşmaktadır.

Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri

Şirketin iç kontrol sistemi faaliyetleri

Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında oluşturulan İş Portföy Yönetimi AŞ İç Kontrol Birimi;

- Şirketin, merkez dışı örgütleri dâhil tüm iş ve işlemlerinin, yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğü ve güvenilirliği ile veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespitinden,
- Yönetilen tüm portföylere ait yatırım kısıtlarının ilgili mevzuat, tebliğler, sözleşmeler, Yönetim Kurulu, Yatırım Komitesi ve Risk Komitesi Kararlarının İç Kontrol Birimi faaliyetlerini ilgilendiren maddelerinin, Yatırım Karar Alma Süreci ve Yatırım İlkeleri prosedürüne, Risk Politikası ve ilgili dâhili mevzuata uygunluğunun kontrol ve gözetiminden,

- Kontrollerle ilgili gerekli raporlamaların yapılmasının yanında, limit aşımı durumunda aşımın gerçekleştiği bölüm ya da birim ile Şirket ilgili Genel Müdür Yardımcısını ihlal hakkında bilgilendirmekten,
- Yönetilen portföylere ilişkin muhasebe, belge ve kayıt düzeninin etkin bir şekilde işleminin, usulsüzlüklerden ve hatalardan kaynaklanan risklerin asgariye indirilebilmesi için risklerin tanımlanmasını ve gerekli önlemlerin alınmasının, Şirket personelinin kendi adına yaptıkları işlemlerin yönetilen portföyler ile çıkar çatışmasına yol açacak nitelikte olup olmadığının tespitinin ve yönetilen portföylerden yapılan harcamaların belgeye dayalı ve piyasa rayicine uygun olup olmadığının tespitinin yapılmasından,
- Yönetilen portföylere ilişkin değerlemenin, yönetilen fonların birim pay değerinin belirlenmesinin, yönetilen portföylere ilişkin sınırlamaların oranlarının mevzuata, içtüzüğe, izahnameye ve sözleşmeye uygunluğunun kontrolünü yapmaktan,
- İlişkili taraflar ile yapılacak iş ve işlemler sırasında uyulacak esasların belirlenmesi ve takibinden,
- Mali Suçları Araştırma Kurulu (“MASAK”) kapsamında temin edilen evrakların tam olduğunun kontrolünü yapmaktan,
- Yatırım Fonu Katılma Payı ve Değişken Sermayeli Yatırım Ortaklığı Payı Pazarlama ve Dağıtım Sözleşmesi’nin müşteri tarafından imzalandığından ve Bireysel Portföy Saklama Kuruluşu ile paylaşıldığının kontrolünden,
- Dağıtıcı kuruluşlar tarafından Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (“MKK”) sistemine yüklenen ve ihraççı tarafından onaylanan payların, Şirket muhasebe sisteminde bulunan ve fon hizmet birimi tarafından iletilen dolaşımdaki pay sayısını doğru bir şekilde yansıttığının kontrol edilmesinden,
- Dağıtıcı kuruluşlara ödenecek olan komisyonların, dağıtıcı kuruluşlarla imzalanan dağıtım sözleşmelerinde belirtilen komisyon oranları ile doğru şekilde hesaplandığının ve tahsil edildiğinin kontrol edilmesinden,
- İç Kontrol Sistemi ile ilgili hususlarda doğrudan veya Teftiş Birimi, Risk Yönetimi Birimi ve/veya ilgili diğer birimler/bölümler ile eşgüdüm ve işbirliği içerisinde çalışmalar yapmak ya da yapılan çalışmalara görev ve sorumluluk alanı çerçevesinde uygun şekilde katkı sağlamaktan,
- İç Kontrol Sistemi ile ilgili hususlarda Kontrol ve Takip Müdürü tarafından gerekli görülecek diğer faaliyetleri yürütmekten

sorumludur.

Şirketin teftiş faaliyetleri

Şirket faaliyetlerinin sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuata, Şirket Esas Sözleşmesine ve şirketin prosedür, politika, yönetmelik ve yönergelerine uygun bir şekilde yürütüldüğü araştırılmakta, hata, hile, usulsüzlük ve düzensizlikleri ortaya çıkaracak denetim çalışmaları yürütülmektedir.

Şirketin tüm faaliyetlerini ve birimlerini kapsayan gözetim ve teftiş fonksiyonu oluşturulmuştur. Denetim sonuçları ve raporlar Yönetim Kuruluna sunulmaktadır.

Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Yoktur.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler

Yoktur.

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar

Yoktur.

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler

Her yılbaşında, yapılması planlanan faaliyetler ile ulaşılmak istenen hedeflere ilişkin çalışma raporu ve bütçe Şirket Yönetim Kuruluna sunulmakta ve görüşülerek onaylanmasını takiben yürürlüğe girmektedir.

Şirket 01.01.2018-30.09.2018 yılında bütçede hedeflediği kârlılığını %120 mertebesinde gerçekleştirmiştir.

Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler

Yoktur.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler

Yoktur.

FİNANSAL DURUM

Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleştirme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu

Eylül 2018 itibarıyla portföy yönetimi sektörünce yönetilen portföylerin toplam büyüklüğü 170,35 milyar TL'dir. Şirketimiz bu dönemde, yönetilen portföy büyüklüğü itibarıyla %19,98'lik pazar payı ile sektörünün lider kuruluşu pozisyonunu korumuştur.

Müşteri portföyleri ağırlıklı olarak yatırım fonları, emeklilik fonları, sigorta şirketleri ve vakıflar gibi kurumsal nitelikteki müşterilerden oluşmaktadır. Yönetimimiz altındaki toplam fon büyüklüğü Eylül 2018 itibarıyla 34,03 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Şirketimizin Eylül 2018 itibarıyla hem yöneticisi hem de kurucusu olduğu fon sayısı 56, fon büyüklüğü ise 13,74 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Şirketimiz, Eylül 2018 itibarıyla 39 adet emeklilik fonu yönetmekte ve 86,71 milyar TL büyüklüğündeki emeklilik fonu pazarında %17,48 pay ile birinci sırada yer almaktadır.

Yatırım ve emeklilik fonları dışında Lüksemburg'da kurulu Turkisfund (SICAV)'a ait 2 fon, 1 yatırım ortaklığı ile diğer gerçek ve tüzel yatırımcılara ait 124 müşteri portföyü Şirketimiz tarafından yönetilmektedir.

Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler

Finansal Rasyolar	30/09/2018	30/09/2017
Cari Oran	13,86	18,72
Borç/Özkaynak	0,07	0,06
Aktif Kârlılığı %	26	22
Öz kaynak Kârlılığı %	27	24

Yukarıda belirtilen Eylül 2017 ve 2018 kârlılık oranları yıllık bazda hesaplanmıştır.

Şirket faaliyetlerini kârlı olarak sürdürmektedir. Vadesi gelmiş herhangi bir borcu yoktur. Şirketin sermayesi karşılıksız ve borca batık değildir.

Kâr payı dağıtım politikası

Şirket her yıl olağan genel kurulunda alınan karar doğrultusunda ortaklarına kâr dağıtımı yapar.

Şirketin, 20 Mart 2018 tarihli olağan genel kurul toplantısında 2017 yılı net kârından 1.216.816,12 TL'nin I.Tertip yasal yedek akçe olarak ayrılması, 1.768.886,99 TL'nin II.Tertip yasal yedek akçe olarak ayrılması ve 20.938.869,89 TL ortaklara nakit temettü ödenmesi kararı alınmış ve 29.03.2018 tarihinde temettü ödemesi yapılmıştır.

Son üç yılda dağıtılan temettülerin oranları:

2015 yılı kârından 08.04.2016 tarihinde %100

2016 yılı kârından 28.03.2017 tarihinde %100

2017 yılı kârından 29.03.2018 tarihinde %100

RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN RİSK DEĞERLENDİRMESİ

Risk Yönetimi Birimi doğrudan Şirket Yönetim Kurulu'na bağlı olup icracı iş birimlerinden bağımsız çalışmaktadır. Risk Yönetimi Politikası, Risk Komitesinin belirlediği ve Yönetim Kurulu'nun onayladığı esaslar çerçevesinde, risklerin tanımlanması, ölçülmesi, izlenmesi, raporlanması, uygun yöntemlerle yönetilmesi ile gerekli stratejilerin oluşturulması, kontrolü ve denetimi safhalarından meydana gelen risk yönetim sürecinin temelini oluşturmaktadır. Risk Yönetimi Politikası ile şirketin ve şirketin yönetimini gerçekleştirdiği portföylerin maruz kaldığı riskler, bu risklerin tanımlanması, analiz edilmesi ve ölçüm yolları tarif edilirken; oluşturulacak risk limitleri, limit aşımalarında uygulanacak politikalar ve risk yönetimi sürecine dâhil olan tüm birimlerin sorumlulukları belirlenmiştir. Risk yönetimi ilke ve kararları, şirketin karar alma süreçlerinin etkin bir parçasıdır.

Risk Yönetimi faaliyetlerinin Yönetim Kurulu tarafından takibi ve değerlendirilmesi ilkesi çerçevesinde Yönetim Kuruluna bağlı olarak çalışan Risk Komitesi, Risk Yönetiminden sorumlu üç Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür ve Risk Yönetimi Birimi Yöneticisinden oluşmaktadır.

Risk Komitesi; şirketin izleyeceği risk yönetim stratejilerinin ve politikalarının hazırlanmasından, Yönetim Kurulunun onayına sunulmasından ve uygulamaların izlenmesinden sorumludur. Şirketin risk alma iştahının belirlenmesini ve piyasada oluşması muhtemel risklerin Yönetim Kurulu tarafından belirlenen limitler dâhilinde kalmasını temin eder. Komite düzenli olarak her ay toplanarak risk yönetimi faaliyetleri hakkında bilgilendirilir. Komitenin aldığı kararlar şirket çalışanlarına elektronik ortamda yazılı olarak duyurulur.

Risk Yönetimi Birimi; şirketin maruz kaldığı risklerin belirli ölçüler, sayısal ve analitik teknikler kullanmak suretiyle tanımlanması, tespit edilmesi, ölçülmesi ve değerlendirilmesi, analiz edilmesi, izlenmesi ve raporlanmasını gerçekleştirir. Risk yönetim politikasının uygulanmasını sağlamak, prosedürleri yazılı hale getirmek ve düzenli risk kontrollerini yapmak en önemli görevidir. Şirket, risklerini aşağıda belirtilen kategoriler altında toplamaktadır:

Piyasa Riski

Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, hisse senetlerinin, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, hisse senedi fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.

Faiz Oranı ve Kur Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle yönetilmekte olan portföylerin, pozisyonlarına bağlı olarak maruz kalabileceği zarar olasılığını belirtmektedir. Özellikle portföyler ve karşılaştırma ölçütleri arasında vade bakımından uyumsuzluk olması durumunda faiz oranı riski daha büyük önem kazanmaktadır.

Faiz oranı riskini sınırlandırmak amacıyla portföylerin ve karşılaştırma ölçütlerinin vadeleri devamlı olarak izlenmektedir. Makroekonomik projeksiyonlar ile faiz oranlarındaki değişimin yönü araştırılmakta ve portföyler beklentiler dâhilinde yapılandırılmaktadır.

Benzer bir biçimde kur riski, gelecekte döviz kurlarındaki dalgalanmalar sebebiyle döviz veya dövizde endeksli varlık veya yükümlülüklerde meydana gelebilecek değişikliklerden kaynaklanan zarar ihtimalini ifade etmektedir. Özellikle T.C. Hazinesinin ihraç ettiği yabancı para cinsinden dış borçlanma araçlarına yatırım yapan portföylerde, döviz kurlarında meydana gelen değişimler portföy getirisini etkilemektedir.

Hisse Senedi, Emtia ve Opsiyon Riski:

Hisse senedi, emtia ve emtiaya dayalı türev finansal araçlardaki pozisyon durumuna bağlı olarak fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle maruz kalınan zarar ihtimalini ifade etmektedir.

Opsiyon riski opsiyon parametrelerindeki dalgalanmalara bağlı olarak maruz kalınan zarar ihtimalini ifade etmektedir.

Likidite Riski

Finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. Özellikle olağanüstü piyasa koşullarında piyasadaki likidite hızla kaybolmaktadır. Bu durum finansal varlıkların piyasada kolayca alınıp satılamaması sonucunu doğurmakta, portföydeki pozisyonların nakde dönüştürülememesi, likidite riskinin portföy için tehlike oluşturacağı anlamına gelmektedir.

Likidite yönetimindeki etkinliğin sağlanabilmesi ve devamlılığının korunmasına yönelik olarak portföylerin piyasalar, enstrümanlar ve vadeler bazında çeşitlendirilme olanaklarının azami ölçüde değerlendirilmesi esastır. Likidite riskinin yönetiminde, portföyden kar sağlama ve piyasa riski yönetimi işlevleri ile uyumlu bir portföy yapısı oluşturulur ve likidite gereksinimlerinden ödün verilmeksizin risk getiri dengesi sürekli olarak gözetilir.

Kredi Riski

İşlem yapılan karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirmemesinden ya da getirememesinden dolayı karşılaşılabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Kredi riski yönetiminin temel amacı yönetilmekte olan portföylerdeki varlıkların kalitesinin hedefler ve risk toleransı ile uyumunun sağlanmasıdır. Kredi riskinin yönetiminde, kredilendirme sürecine ilişkin usul ve esaslar yazılı olarak belirlenir. İlke olarak, usul ve esaslar asgari olarak her yıl gözden geçirilir ve gerek görüldüğü hallerde güncellenir. Kredi riski doğuran türden karşı tarafla yapılan işlemlerin, yoğunlaşma riskine maruz kalmayacak biçimde “iyi çeşitlendirilmiş” olarak yönetilmesi esastır. Bu amaçla karşı taraf, teminat, sektör, vade ve para birimi gibi ölçütler aracılığıyla üstlenilen kredi riski yakından izlenir.

İtibar Riski

Şirketin faaliyetlerdeki başarısızlıklar veya mevcut yasal düzenlemelere uygun davranılmaması sonucu kamuoyunda duyulan güvenin azalması, şirketin itibarının zedelenmesi veya yanlış tanıtılması nedeniyle maruz kalınan zarar ihtimalini ifade eder.

Strateji Riski

Makro ve mikro değişikliklerin iyi analiz edilememesi veya yorumlanamaması neticesinde ileride oluşabilecek fırsat veya tehditlerle uyumlu stratejik kararların alınmaması ya da bu kararlara uygun hareket edilememesi neticesinde maruz kalınan zarar ihtimalidir.

Operasyonel Riskler

Operasyonel riskler ise finansal tüm risklerin dışında kalan teknik aksaklıklar ya da idari eksiklik, hile, sahtekârlık ve işlem hataları gibi şirket faaliyetleri esnasında oluşabilecek insan veya sistem kaynaklı sorunlar ile doğal afetler ve felaketler gibi dışsal riskler kaynaklı olarak ortaya çıkan riskleri kapsar. Ayrıca bir organizasyonda, yetersiz ya da işlemeyen iç süreçler, iş akışı, teknoloji, insanlar, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek, mutlak kredi veya mutlak piyasa riski kapsamı dışında kalan her türlü zarar ihtimali de operasyonel risk sınıfına girer.

Şirket bünyesinde olağanüstü durumlar karşısında faaliyetlerin devamlılığını, oluşabilecek maddi ve itibari kaybın asgari seviyede tutulmasını, bu hallerde çalışanların görev ve sorumluluklarını, faaliyetlerin önceliklerini ve bunların Şirket organizasyonu içerisinde nasıl yapılacağını açıkça ortaya koyan acil durum planı hazırlanır ve çalışanlara duyurulur. Ayrıca planın işlerliği düzenli olarak incelenir ve sonuçları, Risk Komitesine raporlanır, aksayan hususlar konusunda gerekli tedbirler alınır.

Diğer taraftan şirketin önemli belge ve kayıtları olağan faaliyet bölgesinden ayrı, güvenli bir yerde muhafaza edilir ve yedeklenir. Ayrıca faaliyet ortamında herhangi bir sebepten meydana gelecek sorun sebebiyle çalışılamaması durumuna karşın, Şirketin faaliyetlerine kesintisiz devam edebilmesi için gerekli tedbirler alınır.

DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

24 Ekim 2018

Elif Cengiz
Genel Müdür Yardımcısı

Cansel Nuray Aksoy
Yönetim Kurulu Üyesi