



PORTFÖY YÖNETİMİ

ING PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK-31 ARALIK 2018 DÖNEMİ

FAALİYET RAPORU

**YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

ING Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

Görüş

ING Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2018-31 Aralık 2018 hesap dönemine ait tam set finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolara ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2018-31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 7 Şubat 2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun ("TTK") 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtip yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü

içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of KPMG International Cooperative

Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

7 Şubat 2019
İstanbul, Türkiye

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	YATIRIM FONU KURULMASI, PORTFÖY YÖNETİMİ ve YATIRIM DANIŞMANLIĞI
RAPORUN DÖNEMİ	1 OCAK 2018–31 ARALIK 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

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 YÖNETİM**

Mesleki Tecrübe

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

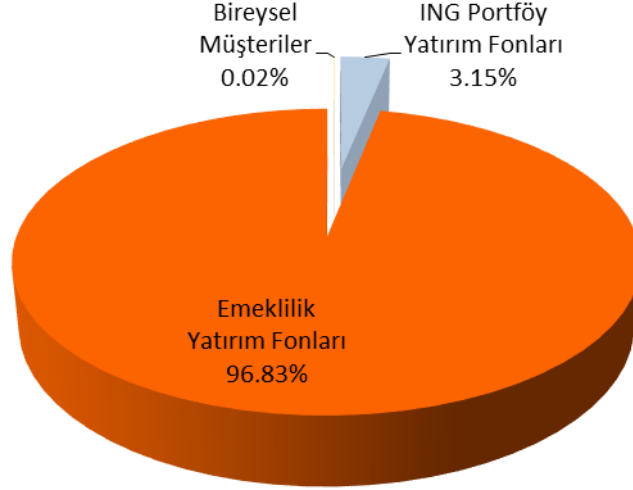
VI. Yönetim Organı Üyeleri ve Personel Bilgileri

- 31 Aralık 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 4.200.878 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 kurul sonucunda 9 Mayıs 2018 tarihinde ortaklara dağıtılmıştır.
- 2018 yılı 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 yılı 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 Aralık 2018 tarihi itibarıyla toplam müşteri sayısı 22'dir.
- Şirketimizin yönettiği toplam portföy büyüklüğü 31 Aralık 2017 itibarıyla 2.996.658.984.-TL iken, 31 Aralık 2018 itibarıyla 3.477.389.773.- TL'ye yükselmiştir.
- 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 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 %97, ING Portföy yatırım fonları büyüklüğü ise yaklaşık %3 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

Yöneticisi Olunan Emeklilik Yatırım Fonları

NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu
NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Emeklilik Yatırım Fonu
NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu
NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım 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

VII. Portföy Yönetim Şirketleri Pazar Payları

31.12.2018 TARİHLİ YATIRIM FONLARI YÖNETİCİLERİ PİYASA PAYLARI

Sıra	Yönetici Kurum	Net Aktif Değer (Bin TL)	%
1	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	10.020.529	24,35%
2	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.	7.246.117	17,61%
3	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	4.933.856	11,99%
4	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	3.801.472	9,24%
5	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	3.786.017	9,20%
6	Halk Portföy Yönetimi A.Ş.	2.745.707	6,67%
7	Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.	1.755.915	4,27%
8	Teb Portföy Yönetimi A.Ş.	1.546.347	3,76%
9	Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.	1.515.238	3,68%
10	Hsbc Portföy Yönetimi A.Ş.	996.369	2,42%
11	KT Portföy Yönetimi A.Ş.	527.113	1,28%
12	Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.	421.315	1,02%
13	Finans Portföy Yönetimi A.Ş.	406.431	0,99%
14	Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.	274.764	0,67%
15	Ata Portföy Yönetimi A.Ş.	176.359	0,43%
16	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.	130.516	0,32%
17	ING Portföy Yönetimi A.Ş.	108.761	0,26%
18	Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.	78.298	0,19%
19	ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş.	74.166	0,18%
20	Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	72.962	0,18%

31.12.2018 TARİHLİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU YÖNETİCİLERİ PİYASA PAYLARI

Sıra	Yönetici Kurum	Net Aktif Değer (Bin TL)	%
1	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	15.638.131	16,85%
2	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	14.833.589	15,99%
3	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	13.379.125	14,42%
4	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.	10.829.110	11,67%
5	Hsbc Portföy Yönetimi A.Ş.	8.549.742	9,21%
6	Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.	6.021.071	6,49%
7	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	5.626.070	6,06%
8	Halk Portföy Yönetimi A.Ş.	4.981.997	5,37%
9	Teb Portföy Yönetimi A.Ş.	4.329.499	4,67%
10	ING Portföy Yönetimi A.Ş.	3.311.437	3,57%
11	Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.	1.105.447	1,19%
12	KT Portföy Yönetimi A.Ş.	795.282	0,86%
13	Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.	660.028	0,71%
14	Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.	656.892	0,71%
15	Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.	603.150	0,65%
16	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.	490.849	0,53%
17	ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş.	336.301	0,36%
18	Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.	137.898	0,15%
19	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.	134.336	0,14%
20	Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.	129.104	0,14%

IX. Şirketin Finansal Durumu

- 2018 yılı içerisinde bütçe hedeflerine ulaşılmıştır.
- Şirketimizin 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 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 Aralık 2018 dönemi net dönem kârı 2.619.198 TL, aktif büyüklüğü ise 17.455.828 TL, özkaynak toplamı 15.318.190 TL'dir. Şirketin 1.811.914 TL tutarında sabit kıymetleri olup, bu kıymetler için 1.576.583 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 söz konusu değildir.
- Şirket 30 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kurulu, Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi mevzuatı hükümleri gereğince alınan kararla, Şirketin 2017 yılı hesaplanan dönem karından ödenecek vergi düşüldükten sonra kalan kardan I.Temettü, II.Tertip Yedek Akçe ve II.Temettü ayrılmış ve temettü tutarları 09 Mayıs 2018 tarihinde ödenmiştir.

ING PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31.12.2018 TARİHLİ BİLANÇOSU

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar			
Dönen varlıklar		16.894.295	17.999.751
Nakit ve nakit benzerleri	4	16.185.394	17.156.972
Finansal yatırımlar	5	-	101.537
Ticari alacaklar	6	692.181	728.174
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	20	44.965	62.900
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		647.216	665.274
Peşin ödenmiş giderler	7	16.720	13.068
Duran varlıklar		561.533	363.865
Maddi duran varlıklar(net)	8	207.747	59.325
Maddi olmayan duran varlıklar(net)	8	16.452	26.639
Ertelenmiş vergi varlığı	19	337.334	277.901
Toplam varlıklar		17.455.828	18.363.616
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.476.707	1.393.272
Ticari borçlar	10	68.453	71.022
Diğer borçlar	11	23.250	41.190
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	153.692	180.022
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	195.916	219.421
Kısa vadeli karşılıklar	13	1.035.396	881.617
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		980.096	840.401
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		55.300	41.216
Uzun vadeli yükümlülükler		660.931	521.653
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	660.931	521.653
Özkaynaklar	15	15.318.190	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		(158.109)	(125.639)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		4.035.479	3.686.656
Geçmiş yıllar kar/zararları		780.811	665.474
Net dönem karı		2.619.198	4.181.389
Toplam kaynaklar		17.455.828	18.363.616

ING PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2018 – 31.12.2018 DÖNEMİ GELİR TABLOSU

		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017
	Dipnot referansları		
Hasılat		6.135.569	8.051.767
Satışların Maliyeti (-)		(21.467)	(19.990)
Brüt kar/zarar		6.114.102	8.031.777
Genel yönetim giderleri (-)	11	(5.837.381)	(5.069.984)
Pazarlama, giderleri (-)		(6.086)	(4.611)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		3.271.655	2.370.924
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(3.917)	-
Esas faaliyet karı/zararı		3.538.373	5.328.106
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı		3.538.373	5.328.106
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı		(919.175)	(1.146.717)
- Dönem vergi gideri	10	(970.490)	(1.197.875)
- Ertelenmiş vergi gelir/ (gideri)	10	51.315	51.158
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		2.619.198	4.181.389
Dönem karı/zararı		2.619.198	4.181.389
Diğer kapsamlı gelir		(32.470)	(56.074)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /(kayıpları)		(40.588)	(70.138)
Diğer kapsamlı gelire ilişkin vergi geliri /(gideri)		8.118	14.064
Toplam kapsamlı gelir		2.586.728	4.125.315

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,

A.Canan Ediboğlu
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Kemal Atıl ÖZUS
Finansal Raporlamadan Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi-Yk. Başkanı