

Garanti Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi

31 Mart 2020 Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait
Faaliyet Raporu

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31.03.2020 Hesap Dönemine Ait 3 Aylık Faaliyet Raporu

Genel Bilgiler

Rapor dönemi : 01.01.2020 – 31.03.2020
Şirketin Ünvanı : Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.
Şirket Ticaret Sicil No : 371362
İletişim Bilgileri : Etiler Mah. Demirkent Sok. No:1/1 34337
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
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 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 ("SPK") Şirketimizin portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüştür ve PYS/PY.2-YD.2/1071 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Pay adedi	Pay oranı	Pay adedi	Pay oranı
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	25.000.000	100,00%	25.000.000	100,00%
Toplam	25.000.000	100,00%	25.000.000	100,00%

Yönetim Organı, Üst düzey Yöneticiler ve personel sayısı

Yönetim Organı		Yetki Sınırı	Yönetim Kurulu Görev Başlangıç - Bitiş Tarihi
Mahmut Kaya	Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Müdür	Sınırsız	17.03.2020 – 17.03.2023
Berna Avdan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / İç Kontrol Denetim Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	17.03.2020 – 17.03.2023
Metin Kılıç	Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	17.03.2020 – 17.03.2023
Kerem Ömer Orbay	Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	17.03.2020 – 17.03.2023
Sinem Edige	Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	17.03.2020 – 17.03.2023

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31.03.2020 Hesap Dönemine Ait 3 Aylık Faaliyet Raporu

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 Başkanı / Genel Müdür	26 Yıl	22/04/2015
Engin İREZ	Genel Müdür Yrd.	18 Yıl	01/07/2015

Şirketimizde 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla bordroya dahil 39 personel bulunmaktadır. 2020 yılı başından itibaren işe başlayan personel sayısı 2, işten ayrılan personel sayısı 4 kişidir.

Şirket'in kategorileri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Yüksek lisans/doktora	17	19
Lisans/önlisans	16	16
Lise	5	5
İlk/Orta öğrenim	1	1
Toplam	39	41

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 net 570.575,38 TL'dir.

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere verilen ödenekler ile ayni ve nakdi imkanlar, sigorta ve benzeri teminatların toplamı net 128.337,36 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 ve Uyum Birimi ve Risk Yönetim Birimlerinden oluşmaktadır.

İç Kontrol ve Uyum Birimi doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı olacak şekilde faaliyet göstermektedir. İç Kontrol ve Uyum 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 Yönetmeliği, İç Kontrol Politika ve Prosedürü ve İç Kontrol Faaliyetlerine ilişkin İş Akış Prosedürleri çerçevesinde kontrol edilmesinden sorumludur. Şirketin iç kontrol faaliyetleri, tespit edilen risklerin de izlenmesine olanak verecek şekilde günlük faaliyetlerin ayrılmaz bir parçası olarak düzenlenmekte ve sürdürülmektedir.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31.03.2020 Hesap Dönemine Ait 3 Aylık Faaliyet Raporu

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) Şirket'in iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.
- c) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar
 - 2020 yılı içerisinde Bağımsız denetim hizmeti KPMG 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 yaptırım bulunmamaktadır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31.03.2020 Hesap Dönemine Ait 3 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 2020 yılı finansal hedefleri gösteren şirket bütçesi 2019 yılı 58 no'lu Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir. Şirket finansalları 2020 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu toplantılarında incelenmiştir.
 - Şirketimizin 2019 yılına ait yıllık olağan Genel Kurul toplantısı 17.03.2020 tarihinde yapılmıştır. Toplantıda 2019 yılı Bilanço, Gelir – Gider hesapları oy birliği ile tasdik edilmiş olup, ayrıca Kar dağıtım tablosu incelenmiştir. 2019 yılı net karından yasal zorunlu karşılıklar ayrıldıktan sonra, Vergi Usul Kanuna göre kalan 36.065.799,05 TL dağıtılmadan olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmıştır. 2019 yılı faaliyet ve hesapları hakkında hazırlanan Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve Bağımsız Denetim Şirketi raporu okunup, kabul edilmiştir. Türkiye Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan mali tablolarla Olağanüstü Yedekler Geçmiş Yıllar Karları içinde gösterilmektedir.
- f) Şirket'in yıl içerisinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler.
- 31.03.2020 itibariyle Kamu Yararına Kurulmuş Dernek ve Vakıflara 1.250 TL bağış ve yardım yapılmıştır.
- g) Şirketler topluluğu bünyesindeki hakim ve bağlı şirketler ile yürütülen işlemler olağan ticari faaliyetler olup, Şirket'in Hakim Şirketle ve Hakim Şirket'e bağlı bir Şirket ile hukuki işlemler için uygun bir karşı edim sağlanmış olup, alınan veya alınmasından kaçınılan bir önlem ve bu çerçevede Şirket'in zararı bulunmamaktadır. Şirket'in Hakim Şirket'in yönlendirmesiyle, Hakim Şirketle ya da Hakim Şirket'e bağlı bir şirketle, Hakim Şirket yararına veya Hakim Şirket'e bağlı bir şirket yararına yapmış olduğu herhangi bir hukuki işlem veya Hakim Şirket'in ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.
- h) Şirket'in 01.01.2020 – 31.03.2020 hesap döneminde yapmış olduğu bir yatırım bulunmamaktadır.
- i) 01.01.2020 – 31.03.2020 hesap döneminde şirketin aleyhine açılan ve Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.
- j) 01.01.2020 – 31.02.2020 hesap döneminde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

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 31.12.2019'da 9,8 milyar TL büyüklük ve %8,75'lik pazar payı ile 5. sırada iken, 31.03.2020 tarihinde 10,9 milyar TL büyüklüğe sahip 30 adet yatırım fonu ve %9,21'lik pazar payı ile 5. sırada yer almaktadır.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31.03.2020 Hesap Dönemine Ait 3 Aylık Faaliyet Raporu

Emeklilik Fonları Yönetiminde 31.12.2019'da 16,4 milyar TL büyüklük ve %12,85'lik pazar payı ile 4. sırada iken, 31.03.2020 tarihinde 17,1 milyar TL büyüklüğe sahip 31 adet emeklilik fonu ve %13,01'lik pazar payı ile 4. sırada yer almaktadır.

Özel Portföy Yönetiminde 31.12.2019'da 430 milyon TL büyüklük ile hizmet vermekte iken, 31.03.2020 tarihinde 445 milyon TL büyüklük ile 7 kurumsal ve 14 bireysel müşteriye hizmet vermektedir.

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

b) Şirket Finansal Yapısına İlişkin Bilgiler

31.03.2020 Faaliyet dönemine ilişkin temel rasyolarımız,

Hisse Başına Kar	:	% 51,39
Aktif Getirisi	:	% 33,54
Özkaynak Getirisi	:	% 36,25
Cari Oran	:	18,43
Brüt Kar Marjı (*)	:	% 74,52
Net Kar Marjı (*)	:	% 57,87

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

Şirket faaliyetlerini karlı olarak sürdürmektedir ve ileriye dönük beklenti bu yönde devam etmesidir. Şirketin sermayesi karşılıksız veya borca batık değildir.

Şirket 31 Mart 2020 finansal tabloları, yönetim kurulu tarafından onaylanarak, 28 Nisan 2020 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31.03.2020 Hesap Dönemine Ait 3 Aylık Faaliyet Raporu

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

1 OCAK - 31 MART 2020 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2020	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2019
Yatırım Fonları	17.860.805	7.386.899
Emeklilik fonları	4.220.848	3.850.013
Özel Portföy Yönetimi	116.137	814.008
BRÜT KAR	22.197.790	12.050.920
Genel Yönetim Giderleri (-)	(8.466.293)	(8.101.859)
Pazarlama Giderleri (-)	(43.170)	(28.566)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.953.671	1.139.833
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(139.743)	(114.927)
FAALİYET KARI	16.502.255	4.945.401
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	38.831	4.301.348
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR	16.541.086	9.246.749
Cari vergi gideri	(3.724.615)	(2.050.586)
Ertelenen vergi (gideri)	29.989	5.519
DÖNEM KARI	12.846.460	7.201.682

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

2020 yılı bütçesinde 2019 yılına ait karın dağıtılmayarak, özsermaye içinde tutulması planlanmıştır. İlgili husus 17.03.2020 tarihli 2019 yılına ait genel kurulda kabul edilmiştir.

Garanti Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31.03.2020 Hesap Dönemine Ait 3 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.

Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç/özkaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler bulunmamaktadır.

Saygılarımızla,

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Engin İREZ
Genel Müdür Yardımcısı

Mahmut KAYA
Yönetim Kurulu Başkanı ve
Genel Müdür