

AK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2020 - 30.09.2020 DÖNEMİ DOKUZ AYLIK FAALİYET RAPORU

AK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2020 – 30.09.2020 DÖNEMİ DOKUZ AYLIK FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem : 01.01.2020 – 30.09.2020
Ticaret unvanı : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Ticaret sicili numarası : 440689
Merkez Adresi : Sabancı Center Hazine Binası Kat :1 4.Levent - Beşiktaş / İSTANBUL
İletişim Bilgileri
Telefon : 212 3852700
Faks : 212 3142469
E-posta adresi : info@akportfoy.com.tr
İnternet Sitesi Adresi : www.akportfoy.com.tr

A. ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

a. Organizasyon yapısı:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde kurmakta ve yönetmektedir. Şirket Mayıs 2006 tarihi itibarıyla bireysel portföy yönetimi hizmeti sunmaya başlamıştır.

Şirket, SPK'nın III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Tebliğ ve III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında fon kurma yetkisi almıştır. Anılan tebliğler kapsamında ana ortak Akbank T.A.Ş.'nin kurucusu olduğu fonlar Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devredilmiştir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır. Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir.

b. Sermaye

Ödenmiş Sermayesi : 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı : 50.000.000 TL

c. Ortaklık Yapısı:

PAY SAHİBİNİN ÜNVANI	ADRESİ (ŞİRKET MERKEZİ)	HİSSE ADEDİ	SERMAYE TUTARI (TL)	Pay %
AKBANK T.A.Ş.	SABANCI CENTER KULE 1 4. LEVENT İSTANBUL	1.000.000.000	10.000.000	%100

d. Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

Yoktur.

B. İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

Yoktur.

C. ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

a. Şirketin Yönetim Organı:

9 kişiden oluşan Yönetim Kurulu'dur.

Yönetim Kurulu:

Adı Soyadı	Görevi	İmza Yetkisi	Başlangıç – Bitiş Tarihi
Şahin Alp Keler	Başkan	1.	18/03/2020-17/03/2021
Türker Tunalı	Başkan Yardımcısı	1.	18/03/2020-17/03/2021
Bülent Oğuz	Üye	1.	18/03/2020-17/03/2021
Hakan Birhan	Üye	1.	18/03/2020-17/03/2021
Murat Öztunç	Üye	1.	18/03/2020-17/03/2021
Savaş Külcü	Üye	1.	18/03/2020-17/03/2021
Volkan Arslan	Üye	1.	18/03/2020-17/03/2021
Gamze Şebnem Muratoğlu	Üye	1.	18/03/2020-17/03/2021
Dalya Kohen	Üye	1.	18/03/2020-17/03/2021

b. Şirketin Üst Yönetimi:

Adı – Soyadı	Unvanı	Başlama Tarihleri	Mesleki Tecrübe
Mehmet Ali Ersarı	Genel Müdür	01/11/2008	23 yıl
Alaattin Göktürk Işıkpınar	Genel Müdür Yardımcısı	01/03/2011	23 yıl
Ertunç Tümen	Genel Müdür Yardımcısı	01/07/2013	24 yıl
Emrah Ayrancı	Genel Müdür Yardımcısı	01/08/2007	20 yıl

c. Personel Sayısı:

Unvan	Kişi sayısı
Genel Müdür	1
Genel Müdür Yardımcısı	3
Bölüm Başkanı	6
Müdür	13
Müdür Yardımcısı	18
Kıdemli Uzman	2
Uzman	7
Uzman Yardımcısı	4
Asistan	2
Şoför	1
Toplam	57

d. Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatleri ile verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarları 4.225.623 TL'dir.

e. Şirketin Araştırma Ve Geliştirme Çalışmaları

Şirket, dünyada ve Türkiye'deki ekonomik ve finansal gelişmeler takip edilerek yeni ürün önerileri geliştirmektedir.

D. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a. Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Hesap döneminde demirbaş, yazılım ve donanım yatırımları olarak toplam 626.103 TL'lik yatırım yapılmıştır.

b. Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirket'te risk yönetimi, teftiş ve iç kontrol fonksiyonları birbirinden bağımsız olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir.

Risk Yönetimi Birimi, Şirket'e özgü yazılım ile piyasa risklerini günlük olarak ölçümlemektedir.

Teftiş Bölümü, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmaktadır. Şirket içi denetim, onaylanan denetim planı dahilinde yapılarak üçer aylık periyotlar halinde Yönetim Kurulu'na rapor edilmektedir.

İç Kontrol Birimi, ilgili kanun, tebliğ ve şirket içi yönetmelikler (tanımlanmış limitler) dahilinde günlük olarak iç kontrol faaliyetini sürdürmektedir. Günlük ve aylık olarak kontrol raporları üretilmekte olup Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı ve ilgili Müdürlere gönderilmektedir.

c. Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

d. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

e. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

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

Şirketimiz aleyhine açılan 322.731- TL tutarında alacak davası bulunmakta olup, finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.

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

Yoktur.

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

Genel Kurul kararları yerine getirilmiştir.

i. Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Yoktur.

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

Yoktur.

k. İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgiler:

Sermaye piyasalarında kurumsal ve bireysel portföylere, portföy yönetimi hizmeti vermek amacıyla 2000 yılında kurulan AK Portföy Yönetimi A.Ş., %100 Akbank iştirakidir.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Ak Portföy Yönetimi Emeklilik Fonu sektöründe 29.8 milyar TL yönetilen büyüklük ve %18,7 pazar payına sahiptir. Şirket, 4 farklı Emeklilik Şirketine ait 58 adet emeklilik fonunu yönetmektedir. Bu fonların kurucu bazında dağılımı şu şekildedir: 35 adet AvivaSA EYF, 8 adet AXA EYF, 14 adet Allianz Yaşam EYF, 1 adet Allianz Hayat EFY.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket 68 adet yatırım fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi, yenilikçi ürün tasarımları ile sektörde öne çıkmaktadır. Şirket tasarruf sahiplerine sunulan yatırım fonu ürün çeşitliliğinde lider durumundadır. Ak Portföy Yönetimi, döviz cinsi fiyatlanan yatırım fonu, fon sepeti fonları ve yabancı hisse senedi fonları, gayrimenkul ve girişim sermayesi yatırım fonları gibi ürün çeşitlerinde öncülük etmiş, Robo-danışmanlık mobil uygulaması ile de dijitalizasyon alanında da bu öncülüğünü devam ettirmiştir.

Ak Portföy Yönetimi'nin yönetmekte olduğu yatırım fonu varlığının toplam büyüklüğü 30 Eylül 2020 itibarıyla 18.7 milyar TL'dir. Şirket, nakit yönetimi amaçlı "para piyasası fonları" dışarıda bırakıldığında, "nitelikli fonlar"da %16,4 pazar payı ile sektörde birinci sıradadır. Para piyasası fonları da dahil edildiğinde Ak Portföy Yönetimi'nin toplam pazar payı %12,7 dir. Şirket ayrıca uluslararası alanda 2 adet Türkiye piyasasına yatırım yapan Sınav Fonu ve 1 adet Somp Japan kuruculuğundaki para piyasası fonunun yönetim faaliyetlerini yürütmektedir.

Özel Portföy Yönetimi işkolu, 2006 yılında faaliyete başlamış ve oldukça hızlı büyüme sağlayarak, 2020 Eylül ayı sonunda 8.7 milyar TL büyüklüğe ulaşmıştır. Özel Portföy Yönetimi hizmeti bünyesinde varlık çeşitlendirmesi ve aile/kurum ya da ürün özelinde kapalı devre oluşturulan Özel Fon kuruluşları gerçekleştirilmiştir.

Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2020 yılı 3.çeyrek sonu itibarıyla 57.9 milyar TL'dir. Ak Portföy Yönetimi Türkiye varlık yönetimi sektöründe %16,6 pazar payı ile üçüncü büyük şirkettir.

- I. **Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:**

Şirket'in, hakim şirket Hacı Ömer Sabancı Holding, Akbank ve Sabancı Grubu Şirketleri ile yapmış olduğu hukuki işlemlerden ve Şirketler Topluluğu'na dahil olması nedeniyle uğradığı herhangi bir kayıp bulunmamaktadır. Yapılan tüm işlemler piyasa rayiçlerinde, olağan müşteri ilişkisi çerçevesinde neticelendirilmiştir.

E. FİNANSAL DURUM

- a. Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirket faaliyetlerini yüksek özkaynak karlılığı ile sürdürmekte ve sürekli olarak iş ve işlem hacimlerini artırmaktadır. Emeklilik fonları yönetimi alanında %18,7 pazar payına sahiptir. Diğer bir işkolu olan Kurumsal/Bireysel Portföy Yönetimi alanında öncü konumunu devam ettirmiştir.

Ak Portföy Yönetimi, nakit yönetimi amaçlı “para piyasası fonları” dışarıda bırakıldığında, “nitelikli fonlar”da %16,4 pazar payı ile sektörde birinci sıradadır.

- b. 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 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	7,47	9,33
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Borçlar)	7,45	9,33
(Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar)/Varlıklar (%)	15,37	12,98
Özkaynaklar/Varlıklar (%)	84,63	87,02
Borçlar/Özsermaye Oranı (%)	18,16	14,91
Özsermaye Karlılık Oranı (%)	76,02	64,57
Eva (Bin)	66.502	51.397
Aktif Karlılık Oranı (%)	65,91	56,52

BİLANÇO	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar		
Dönen varlıklar	172.953.065	150.788.320
Nakit ve nakit benzerleri	35.516.751	18.806.169
Ticari alacaklar	17.649.596	16.517.338
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	17.003.370	15.720.915
- Diğer ticari alacaklar	646.226	796.423
Finansal Yatırımlar	119.505.494	115.431.097
Peşin ödenmiş giderler	281.224	33.716
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	190.553	7.803
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	90.671	25.913
Duran varlıklar	6.701.702	7.026.637
Maddi duran varlıklar (net)	1.784.674	1.735.859
Kullanım Hakkı Varlıklar	2.711.696	2.940.343
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	394.973	476.445
Ertelenmiş vergi varlığı	1.810.359	1.873.990
Toplam varlıklar	179.654.767	157.814.957
Kaynaklar		
Kısa vadeli yükümlülükler	23.168.324	16.155.129
Ticari borçlar	851.941	1.285.514
- İlişkili taraflara ticari borçlar	409.139	284.110
- Diğer ticari borçlar	442.802	1.001.404
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8.167.130	5.135.536
Kısa vadeli karşılıklar	5.582.166	7.673.831
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	5.259.435	7.268.814
- Diğer karşılıklar	322.731	405.017
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	1.032.333	900.252
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	7.483.697	1.159.996
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	4.998.216	263.262
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.485.481	896.734
Uzun vadeli yükümlülükler	4.442.649	4.325.794
- Kiralama işlemlerinden Borçlar	2.963.865	3.066.562
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1.478.784	1.259.232
Özkaynaklar	152.043.794	137.334.034
Ödenmiş sermaye	10.000.000	10.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	534.111	534.111
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	24.233.098	18.309.555
Geçmiş yıllar karları	43.149.236	42.754.795
Kar veya zarara sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı birikmiş gelirler/(giderler)	(317.845)	(317.845)
Net dönem karı	74.445.194	66.053.418
Toplam kaynaklar	179.654.767	157.814.957

GELİR TABLOSU	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	137.413.889	79.366.848
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	(15.683.142)	(5.161.145)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	121.730.747	74.205.703
Genel yönetim giderleri (-)	(36.868.266)	(34.040.582)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	32.435	91.458
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(4.329)	(49.837)
Esas faaliyet karı	84.890.587	44.206.742
Finansal gelirler	10.241.600	15.758.477
Finansal giderleri(-)	(384.612)	(186.334)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	94.747.575	59.778.885
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(20.302.381)	(13.183.726)
Dönem vergi gideri(-)	(20.238.750)	(13.230.540)
Ertelenmiş vergi geliri	(63.631)	46.814
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	74.445.194	46.595.159
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları	-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları vergi etkisi	-	-
Diğer kapsamlı (gider)/gelir	-	-
Toplam kapsamlı gelir	74.445.194	46.595.159

c. Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirket sermayesi karşılıksız değildir ve Şirket borca batık değildir.

d. Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirket'in finansal yapısı yakından takip edilmekte ve düzenli olarak üst yönetime ve Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır. Halihazırda, herhangi bir olumsuzluk bulunmamaktadır.

e. Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 18 Mart 2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2019 yılı net karından 59.735.434 TL dağıtma kararı almış olup, nakit temettü ödemesi 31 Mart 2020 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

F. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

a. Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirket faaliyet gösterdiği portföy yönetim sektöründe olabilecek operasyonel ve ticari riskleri düzenli olarak izlemekte ve gerekli olduğunda önlem almaktadır. Şirket'te risk yönetimi, teftiş ve iç kontrol fonksiyonları birbirinden bağımsız olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir.

Risk Yönetimi Birimi, Şirket'e özgü yazılım ile piyasa risklerini günlük olarak ölçümlemektedir.

Teftiş Bölümü, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmaktadır. Şirket içi denetim, onaylanan denetim planı dahilinde yapılarak üçer aylık periyotlar halinde Yönetim Kurulu'na rapor edilmektedir.

İç Kontrol Birimi, ilgili kanun, tebliğ ve şirket içi yönetmelikler (tanımlanmış limitler) dahilinde günlük olarak iç kontrol faaliyetini sürdürmektedir. Günlük ve aylık olarak kontrol raporları üretilmekte olup, Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı ve ilgili Müdürlere gönderilmektedir.

b. Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

2 üyeden oluşan Denetim Komitesi ilgili hesap döneminde 3 kez toplanarak risklere ilişkin konuları görüşmüş ve gerekli değerlendirmelerde bulunmuştur.

c. Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

SPK mevzuatında olabilecek değişikliklere (Yönetim ücreti oranları, toplam gider rasyoları, sermaye gerekliliği vb.) bağlı olarak Şirket bünyesinde değişiklikler olabilecektir.

G. DİĞER HUSUSLAR

a. Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

b. Dönem içerisinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Yoktur.

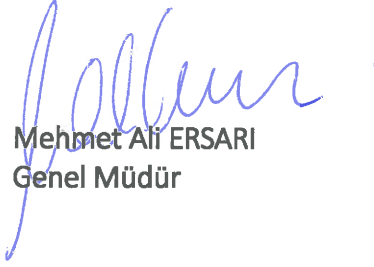
c. Bilanço tarihinden sonraki olaylar:

Yoktur.

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan " irketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari  eriđinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09.04.2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.



Türker TUNALI
Yönetim Kurulu B k.Yrd.



Mehmet Ali ERSARI
Genel Müdür



Ali Vekta NAZLI
Müdür