

AK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2015 – 31.03.2015 DÖNEMİ 3 AYLIK FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem: 01.01.2015 – 31.03.2015

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. 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 yönetmektedir. Şirket Mayıs 2006 tarihi itibarıyla bireysel portföy yönetimi hizmeti sunmaya başlamıştır.

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

b)- Ödenmiş Sermayesi: 2.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000 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	200.000.000	2.000.000	%100

d)- Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

Yoktur.

B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

Yoktur.

5

AK GZ

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

a)- Şirketin Yönetim Organı: 6 kişiden oluşan Yönetim Kurulu'dur.

Yönetim Kurulu:

Adı Soyadı	Görevi	İmza Yetkisi	Başlangıç - Bitiş Tarihi
Kerim Rota	Başkan	1.	18/03/2015-18/03/2016
Kemal Atıl Özus	Başkan Yardımcısı	1.	18/03/2015-18/03/2016
Bülent Oğuz	Üye	1.	18/03/2015-18/03/2016
Arif Özer İsfendiyaroğlu	Üye	1.	18/03/2015-18/03/2016
Hasan Recai Anbarcı	Üye	1.	18/03/2015-18/03/2016
Dalga Öztürk	Üye	1.	18/03/2015-18/03/2016

b)- Şirketin Üst Yönetimi:

Adı - Soyadı	Unvanı	Başlama Tarihleri	Mesleki Tecrübe
Şahin Alp Keler	Genel Müdür	07/02/2011	19 yıl
Mehmet Ali Ersarı	Genel Müdür Yardımcısı	01/11/2008	18 yıl
Alaattin Göktürk Işıkpınar	Genel Müdür Yardımcısı	01/03/2011	18 yıl
Ertunç Tümen	Genel Müdür Yardımcısı	01/07/2013	19 yıl

Dönem İçinde Şirket Üst Yönetiminde Meydana Gelen Değişiklikler: Bulunmamaktadır.

c)- Personel Sayısı:

Unvan	Kişi sayısı
Genel Müdür	1
Genel Müdür Yardımcısı	3
Bölüm Başkanı	4
Müdür	7
Müdür Yardımcısı	16
Kıdemli Uzman	5
Uzman	5
Uzman Yardımcısı	5
Asistan	2
Şoför	1
TOPLAM	49

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 ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarları 451.840 TL'dir.

e)- Şirketin Araştırma Ve Geliştirme Çalışmaları

Şirket yatırım ve emeklilik fonları kurulması ve satılması konularında kuruculara destek vermektedir. Ayrıca, dünyada ve Türkiye'deki ekonomik ve finansal gelişmeler takip edilerek yeni ürün önerileri geliştirmektedir.

AK

D- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a)- Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

31 Mart 2015 döneminde demirbaş, yazılım ve donanım yatırımları olarak toplam 29.956 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, kendimize 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:

Beş eski personel tarafından açılan alacak davası bulunmaktadır.

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 ulaşamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa 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.

Şirket, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 36 adet Akbank yatırım fonları, 36 adet emeklilik fonları ile 1 adet Ak Yatırım B Değişken fonu olmak üzere 73 fon yönetmektedir. AK Portföy Yönetimi, ayrıca büyük kurumsal ve bireysel yatırımcılara kendi beklenti ve risk profillerine uygun özel portföy yönetim hizmeti de vermektedir.

Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2015 Mart ayı sonunda yaklaşık %5,3'lük büyüme ile 2014 yılı sonundaki 13,2 milyar TL seviyesinden 13,9 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Türkiye varlık yönetimi sektöründe yönetilen toplam portföy büyüklüğü bazında AK Portföy Yönetimi ikinci ve Türkiye yatırım fonu sektöründe yönetilen portföy büyüklüğü bazında da dördüncü büyük şirkettir. AK Portföy Yönetimi'nin yönetmekte olduğu yatırım fonu portföylerinin toplam büyüklüğü 2015 Mart ayı sonu itibarıyla 3,1 milyar TL seviyesindedir. AK Portföy Yönetimi'nin söz konusu alanda pazar payı %8,3'tür.

AK Portföy Yönetimi, Türkiye emeklilik yatırım fonu sektöründe, yönetilen portföy büyüklüğü bazında %21,3 pazar payı ile lider konumda yer almaktadır. AK Portföy Yönetimi, Temmuz 2012 itibarıyla Groupama Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu dokuz adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini devralmış ve yönetilmekte olan emeklilik yatırım fonu portföylerinin toplam büyüklüğü, istikrarlı bir büyüme göstererek 2015 Mart ayı sonunda 8,5 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

Özel Portföy Yönetimi iştiraki, 2006 yılında faaliyete başlamış ve oldukça hızlı büyüme sağlayarak, 2015 Mart ayı sonunda 2,0 milyar TL büyüklüğe ulaşmış ve yaklaşık %25,0 pazar payı ile bu iştirakinde de pazar lideri olmuştur.

Şirket, portföy yönetim süreçlerinde, risk yönetimini ön planda tutan, tanımlanmış kurallara bağlı, likiditeye ve varlık çeşitlemesine önem veren yatırım stratejisi ile hareket etmektedir.

AK Portföy Yönetimi, performans ve yenilikçi ürün tasarımları ile varlık yönetimi sektöründe birçok alanda liderlik pozisyonunu sürdürmüştür. Bu çerçevede Akbank tarafından ihraç edilen ve AK Portföy Yönetimi tarafından portföy yönetimi hizmeti gerçekleştirilen, altın ve kıymetli maden yatırım fonu, BRIC ülkeleri yatırım fonu, anapara koruma amaçlı yatırım fonları, emtia fon sepeti fonu, Akbank Franklin Templeton şemsiye fonu ile farklı bölgelere yatırım yapan fonlar Özel Sektör Tahvil ve Bono fonu ve Japonya pazarına sunulan Para Piyasası Fonu ile sektörde öncü olmuştur.

AK Portföy Yönetimi, dünyanın en büyük finans piyasalarından biri olan Japonya'ya Ekim 2013'te SOMPO Japan Nipponkoa Asset Management'in kurduğu ilk TL cinsi para piyasası fonunun yöneticisi olarak girmesinin ardından, Kasım 2013'te Mizuho Financial Group tarafından kurulan Türkiye Hisse Senedi Fonu'nun yöneticisi olarak ikinci adımını atmıştır.

AK Portföy Yönetimi geçtiğimiz yıl içerisinde Anapara Koruma Amaçlı Yatırım Fonları alanında, Türk hisse senetlerinden emtialara, Avrupa endekslerinden Asya endekslerine uzanan geniş kapsamlı, yenilikçi ve başarılı ürünleriyle, Incisivemedia Grubu'na ait Structured Products Magazine tarafından verilen Structured Products Europe ödülleri "Best in Turkey" Ödülü'nü kazanmıştır.

✓

AK

İ)- 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 rayıçlerinde, 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. Öyle ki, emeklilik fonları yönetimi alanında %21,3 pazar payı ile bu alandaki sektör liderliği devam etmektedir. Diğer bir işkolu olan Kurumsal/Bireysel portföy yönetimi alanında da %25,0 pazar payı ile sektör liderliği devam ettirilmiştir. Yatırım fonları yönetimi alanında ise SPK'nın yaptığı mevzuat değişikliklerine bağlı olarak sektör dinamikleri çerçevesinde bir küçülme yaşanmıştır. Ancak, 2015 yılı ilk üç ayında yukarı yönlü bir ivme kazanılmıştır.

Fon ve yönetim performansları hem yatırım ve emeklilik fonları alanında hem de kurumsal/bireysel portföy yönetimi alanında belirlenen hedeflerin üzerinde gerçekleşmiştir.

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	31.03.2015	31.12.2014
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	2,05	5,87
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Borçlar)	1,83	4,52
(Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar)/Varlıklar (%)	49,00	18,22
Özkaynaklar/Varlıklar (%)	51,00	81,78
Borçlar/Özsermaye Oranı (%)	96,06	22,29
Özsermaye Karlılık Oranı (%)	66,26	64,12
Aktif Karlılık Oranı (%)	49,31	51,73

✓

AK

BİLANÇO	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar		
Dönen varlıklar	33.145.393	29.015.359
Nakit ve nakit benzerleri	29.394.395	22.146.778
Finansal yatırımlar	188.900	206.244
Ticari alacaklar	3.190.434	6.468.987
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	3.085.861	5.432.770
- Diğer ticari alacaklar	104.573	1.126.217
Peşin ödenmiş giderler	265.090	66.416
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	106.574	126.416
Duran varlıklar	1.396.839	1.241.490
Maddi duran varlıklar (net)	457.971	473.683
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	173.537	190.374
Ertelenmiş vergi varlığı	765.331	577.433
Diğer cari olmayan duran varlıklar	-	-
Toplam varlıklar	34.542.232	30.256.849
Kaynaklar		
Kısa vadeli yükümlülükler	16.163.548	4.941.129
Ticari borçlar	197.255	197.812
- İlişkili taraflara ticari borçlar	-	15.074
- Diğer ticari borçlar	197.255	182.738
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.175.372	1.604.606
Kısa vadeli karşılıklar	3.183.289	2.423.494
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	2.921.654	2.220.000
- Diğer karşılıklar	261.635	203.494
Cari dönem vergisi ile ilgili borçlar	529.639	715.217
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11.077.993	-
Uzun vadeli yükümlülükler	760.888	573.074
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	314.623	221.619
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	446.265	351.455
Özkaynaklar	17.617.796	24.742.646
Ödenmiş sermaye	2.000.000	2.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	2.079.260	2.079.260
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9.300.050	8.002.818
Geçmiş yıllar karları	291.013	165.653
Net dönem karı	3.947.473	12.494.915
Toplam kaynaklar	34.542.232	30.256.849

✓

AM 

GELİR TABLOSU	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Esas faaliyet gelirleri		
Hizmet gelirleri	9.200.198	5.416.689
Diğer Gelirler	3.731	4.290
Brüt kar	9.203.929	5.420.979
Genel yönetim giderleri (-)	(4.958.915)	(3.616.673)
Diğer faaliyet gelirleri	-	-
Diğer faaliyet giderleri(-)	(180)	(84)
Faaliyet karı	4.244.834	1.804.222
Finansal gelirler	690.114	732.439
Finansal giderler (-)	-	-
Vergi öncesi kar	4.934.948	2.536.661
Vergi gideri (-)	(987.475)	(444.520)
Dönem vergi gideri	(1.175.372)	(575.333)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	187.897	130.813
Dönem karı	3.947.473	2.092.141
Diğer kapsamlı gelir	-	-
Toplam kapsamlı gelir	3.947.473	2.092.141

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 dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 18 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2014 yılı net karından 11.072.323 TL dağıtma kararı almış olup, nakit temettü ödemeleri 01 Nisan 2015 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, kendimize özgü yazılım ile piyasa risklerini günlük olarak ölçümlemektedir.

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

5

AK 20

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 2015 yılında 1 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:

Bulunmamaktadır.

b)- Dönem İçerisinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Bulunmamaktadır.

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" 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.

AK Portföy YÖNETİMİ A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 / Levent/İST
Beşiktaş V.D. 011 018 36 79
Tic.Sic.No: 440689 www.akportfoy.com.tr
Odenmiş Sermaye: 2.000.000
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000

KEMAL ATIL ÖZÜS
Yönetim Kurulu Üyesi

Ş. ALP KELER
Genel Müdür


AKTUĞ ALİMOĞLU
Müdür