

RAPOR TARİHİ: 30 EYLÜL 2018

Şirket Hakkında Genel Bilgi

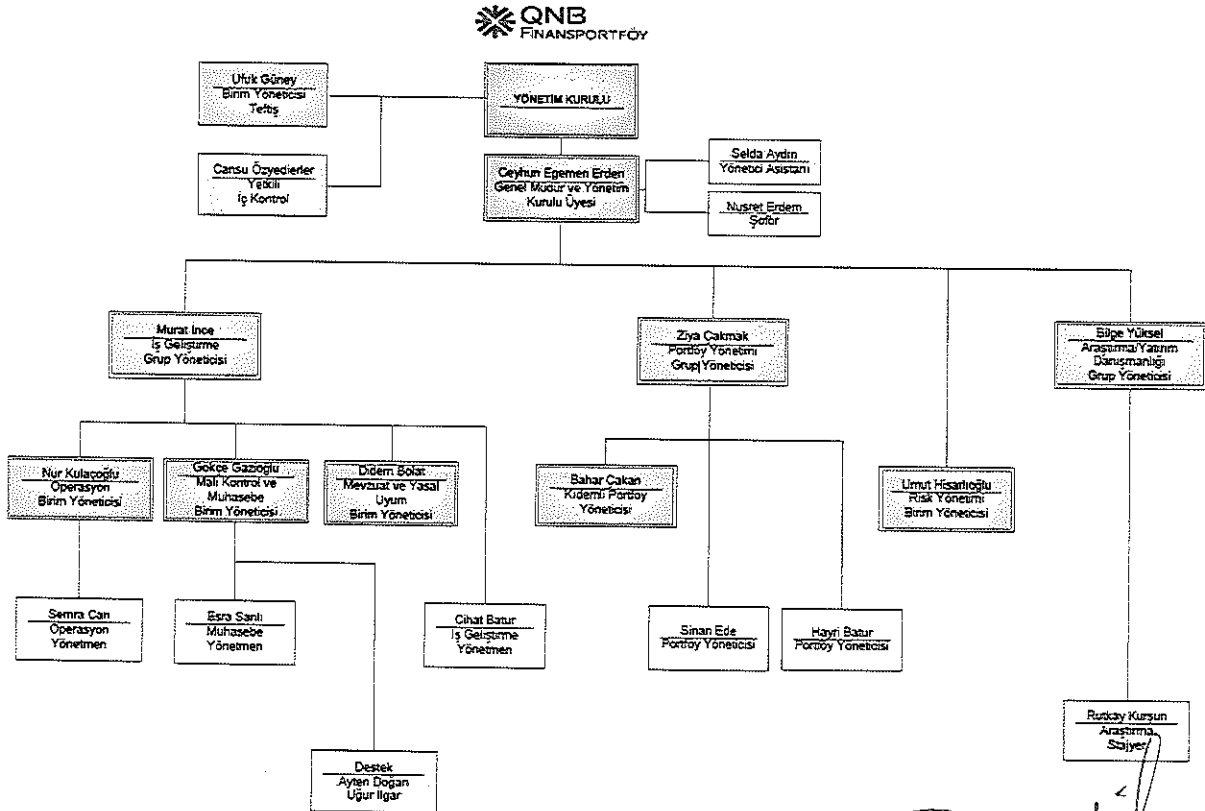
a) Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

01.01.2018 – 30.09.2018

b) Şirketin Ticaret Unvanı, Ticaret Sicil Numarası, Merkez ve varsa Şubelerine İlişkin İletişim Bilgileri ile varsa İnternet Sitesinin Adresi

Şirketin ticari unvanı	QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Ticaret sicil numarası	437698
Merkez adresi	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası No: 215 Kat:27 34394 Şişli / İstanbul
Merkez telefon numarası	(212)3367171
Merkez faks numarası	(212)2822254
İnternet Sitesi adresi	http://www.qnbfp.com/

c) Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapıları ile Bunlara İlişkin Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler



QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi,
Kristal Kule Binası No: 215 Kat:27
34394 Şişli / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 398 020 9923
İstanbul Ticaret Odası Sicil No: 437698
Merkez Np:0-3380-2099 400014
www.qnbfp.com

İşletmenin Faaliyet Konusu

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmak amacıyla, 8 Eylül 2000 tarihinde Türkiye'nin sekizinci portföy yönetim şirketi olarak kurulmuştur. 06.12.2012'de yürürlüğe giren yeni Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca 17 Nisan 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na Şirketimizin portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüş ve PYŞ/PY.14-YD.8/325 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir. Aynı tarih itibarıyla Şirket'in 08.09.2000 tarih ve PYŞ/PY-9/4 sayılı portföy yöneticiliği yetki belgesi ile 24/04/2007 tarih ve PYŞ/YD/11 sayılı yatırım danışmanlığı yetki belgeleri iptal edilmiştir. Şirketimiz, ana faaliyet konusu fonların kurulması ve yönetimi olan bir anonim ortaklık haline gelmiştir.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş., kurucusu olduğu 7 Borsa Yatırım Fonu, 8 Yatırım Fonu; Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait olan 4 Emeklilik Fonu, Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye ait 1 Emeklilik Fonu ile beraber yüksek gelir grubunda yer alan şahıs ve kurumların özel portföylerini de yönetmektedir. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yönetilen portföy toplamı 1,06 milyar TL büyüklüktedir. Kurumumuz'un bilanço tarihi itibarıyla personel sayısı 19'dir.

Şirketin sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Kurumumuzun ana hissedarı QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kontrolü QNB Finansbank A.Ş.'de olup, nihai hissedar Qatar National Bank S.A.Q'dur. Kurum'un ortaklık yapısı ve sermaye dağılımı aşağıda verilmektedir.

Ortaklar	Hisse Oranı (%)	Sermaye Miktarı (TL)
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	99.96	4,998,000
Diğer	0.04	2.000
TOPLAM:	100.00	5,000,000

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL'dir.

Şirketin faaliyet konusu uyarınca sahip olduğu Sermaye Piyasası Kurulu Yetki Belgeleri:

Sermaye Piyasası Kurulu Yetki Belgeleri

PYŞ/PY.14-YD.8/325 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi

QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Esenyurt Mahallesi, Büyükdere Caddesi,
Kristal Kule Binası No:215 Kat:37
34224, Sisli - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 388010/8923
Ticaret Odası Sicil No: 437688
Ticaret Sicil No: 3880-2069/230014
www.qnbfp.com

Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler

Yönetim Kurulu

Adı - Soyadı	Mesleki Tecrübe	Uyruğu	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Temel Güzeloğlu Yönetim Kurulu Başkanı	32 yıl	TC	27.03.2018	27.03.2021
Ceyhun Egemen Erden Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	26 yıl	TC	27.03.2018	27.03.2021
Ersin Emir Üye	23 yıl	TC	27.03.2018	27.03.2021
Zeynep Aydın Demirkıran Üye	18 yıl	TC	27.03.2018	27.03.2021
Köksal Çoban Üye	28 yıl	TC	27.03.2018	27.03.2021

Üst Düzey Yöneticileri

Adı - Soyadı	Mesleki Tecrübe	Uyruğu	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Tanımı
Ceyhun Egemen Erden	26 yıl	TC	16.03.2017	Genel Müdür

Personel Sayısı

19

Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler:

İştirakin Ticari Ünvanı	Adresi	Hisse Adedi	Hisse Oranı (%)	Sermaye Miktarı (TL)
IBTECH Uluslararası Bilişim ve İletişim Teknolojileri AR-GE, Danışmanlık, Destek San. ve Tic. A.Ş.	TÜBİTAK, Marmara Araştırma Merkezi IBTECH Binası TÜBİTAK Gebze Yerleşkesi	2.000	0,01	15.000.000
QNB Finans Faktoring A.Ş.	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat.21 Şişli/İstanbul	7	0,00	65.000.000
Hemenal Finansman A.Ş.	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat.5 Şişli/İstanbul	1	0,00	70.000.000

Yönetim Organ Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Ücretlendirme ve Ödüllendirme Politikası:

Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulu Üyeleri, Üst Yönetim ve diğer çalışanlara ilişkin ücretlendirmenin Şirket'in etik değerleri, iç dengeleri ve stratejik hedefleri ile uyumlu olması sağlanır. 30.09.2018 tarihi itibarıyla Şirket'in üst yönetimine ödenen ücretler ve kısa vadeli faydalar toplamı 1.640.574TL'dir.

Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi bir şirkettir. Bu kapsamda Kanun'da meydana gelen değişikliklere uyum sağlamak için gerekli olan tüm yasal yükümlülükler yerine getirilmektedir. Bireysel müşteri ve kolektif yatırım portföylerinin daha iyi yönetilmesi için piyasa ve şirket analizleri yapmak ve daha verimli yatırım kararlarının alınmasını sağlamak amacıyla gerekli organizasyonu oluşturulmuştur. Ayrıca Şirket yeni sermaye piyasası araçlarının sektöre kazandırılması için Resmi Kurumlar ile ortaklaşa çalışmalar sürdürmektedir.

Şirketin Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

a. Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Şirket her dönemde faaliyet konusu ile ilgili ürün çeşitliliğini arttırmaya özen göstermektedir. Türkiye'deki yatırım fonu sektörünün önemli bir temsilcisi olan Şirketimiz, yatırımcıların risk tercihlerine göre ürünlerini çeşitlendirmeyi devam ettirmektedir.

Hazine Müsteşarlığı'nın 20.06.2017 tarih ve "Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları Hakkında Sektör Duyurusunda (2016/30) Değişiklik Yapılması Hakkında Sektör Duyurusu (2017/2)" kapsamında "Bir şirket tarafından; 4632 sayılı Kanun kapsamında sunulan emeklilik yatırım fonu net varlık değeri toplamının yüzde kırkıdan fazlası, 01/01/2018 tarihinden itibaren aynı portföy yönetim şirketi tarafından yönetilemez" esası kabul edilerek portföy yönetim sektöründe rekabet ortamı yaratılmıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nca kabul edilen bu esas uyarınca Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'na yapmış olduğu başvuruya istinaden, Sermaye Piyasası Kurulunun 18.12.2017 tarihli ve 12233903-325.07-E.14040 / 12233903-325.07-E.14052 sayılı yazıları ile Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin de yöneticisi olduğu;

- Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
- Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Birinci Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu
- Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu
- Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu
- Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
- Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu
- Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu

02.01.2018 tarihinden itibaren QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmemektedir.

Yine Hazine Müsteşarlığı'nca kabul edilen bu esas uyarınca QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş., 17.01.2018 tarihinde Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. ile portföy yönetim sözleşmesi imzalamış ve Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nu 28.02.2018 tarihi itibarıyla yönetimini yaptığı Emeklilik Fonları portföyüne dahil etmiştir.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.08.2018 tarih ve 12233903-305.01.01-E.8533 sayılı izni ile yatırımcıların USD döviz cinsinden yatırım yapabilmeleri için önemli bir fırsat sunan QNB Finans Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon kuruluşunu gerçekleştirmiştir. Fon, Hazine Müsteşarlığı ve özel sektör tarafından ihraç edilen Eurotahvillere %80 oranında yatırım yapacaktır.

30/09/2018 itibari ile

Yönetilen kurumsal ürünler:

Menkul Kıymet Yatırım Fonları

- Finans Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
- Finans Portföy Birinci Değişken Fon
- Finans Portföy Eurobond Borçlanma Araçları Fonu
- Finans Portföy Borçlanma Araçları Fonu
- Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
- Finans Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
- Finans Portföy Para Piyasası Fonu
- QNB Finans Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon

Borsa Yatırım Fonları

- Finans Portföy Altın Borsa Yatırım Fonu
- Finans Portföy Gümüş Borsa Yatırım Fonu
- Finans Portföy FTSE İstanbul Bono FBIST Borsa Yatırım Fonu(*)
- Finans Portföy Amerikan Doları Yabancı Borsa Yatırım Fonu
- Finans Portföy Dow Jones İstanbul 20 Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu
- Finans Portföy BIST-30 Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu(*)
- Finans Portföy Türkiye Yüksek Piyasa Değerli Bankalar Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu(*)

(*) Şirket'in kurucusu olduğu Finans Portföy FTSE İstanbul Bono FBIST Borsa Yatırım Fonu, Finans Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu ve Finans Portföy Türkiye Yüksek Piyasa Değerli Bankalar Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu'nun tasfiye edilmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru talebi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.07.2018 tarih ve 12233903-310.02-E.7682 sayılı yazısı ile olumlu karşılanmış olup söz konusu fonların tasfiyelerine ilişkin duyuruların yapıldığı tarihten itibaren geçecek 6 aylık sürenin bitimini izleyen 17.01.2019 tarihinde fonların tasfiye işlemlerine başlanacaktır.

Bireysel Emeklilik Yatırım Fonları

- Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu
- Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
- Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Birinci Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
- Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
- Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

b. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve Teftiş Faaliyetleri Hakkında Bilgileri ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü

İç Denetim ve İç Kontrol Süreci

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine ilişkin Esaslar Tebliği" hükümleri doğrultusunda 1 Temmuz 2014 itibarıyla Şirket nezdinde Teftiş ve İç Kontrol organizasyonları yapılandırılmıştır. Gerek Teftiş gerekse İç Kontrol sorumluları doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı ve sorumlu olarak faaliyet göstermektedir. Teftiş ve İç Kontrol faaliyetleri birbirinden bağımsız yapılandırılmış olup farklı yetkililer tarafından icra edilmektedir.

Teftiş fonksiyonunun amacı, Şirketin günlük faaliyetlerinden bağımsız, yönetimin ihtiyaçları ve Şirketin yapısına göre mevzuat ve Şirket politikalarına uygunluk denetimlerini içeren, başta iç kontrol ve risk yönetim sistemlerinin işleyişi olmak üzere Şirketin tüm faaliyetlerini ve birimlerini kapsayan gözetim ve teftiş fonksiyonunu yerine getirmektir.

Teftiş Birimi, şirketin risk yönetim, kontrol ve yönetim süreçlerinin etkinliğini değerlendirmek ve geliştirmek amacıyla yönelik sistemli ve disiplinli bir yaklaşım getirerek, verimliliğin artırılması için uygun önlemler alınması konusunda önerilerde bulunarak, düzeltici aksiyonların uygulanmasını takip ederek Şirketin amaçlarına ulaşmasına yardımcı olur. Teftiş faaliyetleri ile ilgili raporlar Yönetim Kurulu'na sunulur.

İç kontrol sisteminin amacı, Şirketin tüm işlemlerinin yönetim politikalarına uygun olarak düzenli ve etkin bir şekilde mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğünün ve güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespit edilmesidir.

Şirketin iç kontrol faaliyetleri, tespit edilen risklerin de izlenmesine olanak verecek şekilde günlük faaliyetlerin ayrılmaz bir parçası olarak düzenlenir ve sürdürülür. İç kontrol uygulamaları öncelikle Şirket faaliyetlerini bizzat gerçekleştiren tüm Şirket personeli tarafından, sonrasında İç Kontrol Sorumlusu tarafından icra edilir.

İç kontrol sistemi; Şirket faaliyetlerinin başta Sermaye Piyasası Kanunu olmak üzere ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve içsel prosedürlere uygun yürütülmesi, hata ve usulsüzlüklerin tespiti ve önlenmesi, muhasebe kayıtlarının doğru ve eksiksiz olması, finansal bilgilerin doğru ve güvenilir olması ve benzeri hususlarda ikincil seviye kontrol faaliyetleri sürdürmeyi amaçlar. Bu doğrultuda yürütülecek kontrol çalışmalarının kapsamı, İç Kontrol Birimi, Teftiş Birimi ve Yönetim Kurulu tarafından, risk odaklı bir yaklaşım çerçevesinde belirlenir. İç kontrol faaliyetleri ile ilgili raporlar Yönetim Kurulu'na sunulur.

c. Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Tabi olunan Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Şirket finansal tabloları her yıl 6. Ve 12. Aylarda Bağımsız Denetime tabi olmaktadır. Rapor dönemi içinde Şirket'te gerçekleşen Bağımsız Denetim ve Resmi Kurumlar tarafından gerçekleştirilen denetimlere ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir.

- Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 24 Ocak 2018 tarihinde sonuçlandırılan 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin finansal tablolar hakkında bağımsız denetim,
- Arkan Ergin Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 1 Ocak – 31 Aralık 2017 ve 1 Ocak 2018 – 30 Eylül 2018 dönemlerine ilişkin yıllık gelir ve kurumlar vergisi beyannameleri ve ekli mali tablolarının denetimi ve tam tasdik işleri.
- Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından kurucusu olduğumuz yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarına ilişkin 2017 yılına ilişkin bağımsız denetim,
- Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 24 Temmuz 2018 tarihinde sonuçlandırılan 1 Ocak – 30 Haziran 2018 hesap dönemine ilişkin finansal tablolar hakkında bağımsız denetim,

d. Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediğine İlişkin Açıklama

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. 2017 yılı Olağan Genel Kurul'u 27 Mart 2018 tarihinde gerçekleştirmiş olup, 30 Mart 2018 tarihinde tescil edilmiştir. 2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında;

- Şirket'in 01.01.2017 – 31.12.2017 hesap döneminde faaliyetleri neticesinde kar oluşmamasından dolayı kar dağıtılmamasına,
- Şirket esas sözleşmesinin "Şirketin Ünvanı" başlıklı 2. Maddesinin değiştirilmesi ile ilgili olarak SPK'nın 05.01.2018 tarih ve 12233903-350.11-E.174 sayılı, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Müdürlüğü'nün 17.01.2018 tarih ve 50035491-431.02-E00031291868 sayılı onayı ile şirket ticaret ünvanının "QNB Finans Portföy Yönetimi Anonim Şirketi" olarak tadil edilmesine oy birliği ile karar verildi.

e. Şirketin Merkez Dışı Örgüt Yapısı Hakkında Bilgiler

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.02.2017 tarih ve 12233903-335.07-E.2237 sayılı izni ile, şirketimiz QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri

QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 8

ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 15. Maddesi çerçevesinde QNB Finansbank AŞ ve QNB Finans Yatırım Menkul Değerler AŞ ile acentelik ilişkisi tesis edilmesi uygun bulunmuştur.

Finansal Durum

Şirketimiz 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 1.473.900 TL zarar kaydetmiştir. Aktif toplamımız 11.823.437 TL olup karşılığında 10.468.997 TL tutarında Özkaynağımız bulunmaktadır.

Yatırım fonları pazar büyüklüğü 2018 yılının üçüncü çeyreği sonunda %7,54'lik azalış ile 46,665 milyon TL büyüklüğe gerilemiştir. Emeklilik yatırım fonları pazarı ise %11,55 artış göstererek toplam 86,710 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. olarak 2017 yılsonunda %0,85 olan yatırım fonu pazar payımız, 30 Eylül 2018 itibarıyla %0,90 olarak kaydedilmiştir. İkinci çeyrek sonunda 52.745 milyon TL seviyesinde olan yatırım fonları pazarı üçüncü çeyrekte %11,53 oranında gerilemesine rağmen Şirketimiz pazar payını artırarak sektördeki sıralamasını korumuştur. 2018 üçüncü çeyrek sonu itibarıyla yönetilen toplam varlık büyüklüğümüz 1,06 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'imizin 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları aşağıdaki gibidir;

Varlıklar	Dipnot referansları	Cari Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2018	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2017
Dönen varlıklar		11.465.217	12.909.329
Nakit ve nakit benzerleri	3	10.611.247	11.880.016
Finansal yatırımlar	4	2.008	2.006
Ticari alacaklar	5	443.666	653.930
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		373.935	528.169
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		69.731	125.761
Diğer alacaklar	6	32.582	62.900
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		32.582	53.813
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		-	9.087
Peşin ödenmiş giderler		141.230	55.832
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		229.053	211.714
Diğer dönen varlıklar		5.431	42.931
Duran varlıklar		358.220	338.208
Maddi duran varlıklar, (net)	7	36.368	31.695
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	8	75.761	90.875
Ertelenmiş vergi varlığı		246.091	215.638
Toplam varlıklar		11.823.437	13.247.537

Kaynaklar	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2018	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2017
Kısa vadeli yükümlülükler		1.000.229	1.008.144
Ticari borçlar	5	54.665	47.789
- İlişkili taraflara ticari borçlar		25.158	20.979
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		29.507	26.810
Diğer borçlar	6	259.292	184.030
- İlişkili taraflara diğer borçlar		-	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		259.292	184.030
Dönem karı vergi yükümlülüğü		-	-
Kısa vadeli karşılıklar		565.950	702.607
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		565.950	702.607
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		120.322	73.718
Uzun vadeli yükümlülükler		354.211	296.496
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		354.211	296.496
Özkaynaklar		10.468.997	11.942.897
Ödenmiş sermaye	10	5.000.000	5.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler ve giderler	10	(13.975)	(13.975)
- Diğer kazanç / kayıplar		(13.975)	(13.975)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	4.145.473	4.145.473
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	10	2.811.399	3.242.534
Net dönem karı / (zararı)		(1.473.900)	(431.135)
Toplam kaynaklar		11.823.437	13.247.537

QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 10

		Cari Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş)	Cari Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş)	Önceki Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş)	Önceki Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş)
	Dipnot Referansları	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2017
Hasılat	11	3.583.041	1.125.671	5.062.355	1.603.049
Brüt kar/zarar		3.583.041	1.125.671	5.062.355	1.603.049
Genel yönetim giderleri (-)	12-13	(6.609.343)	(2.397.204)	(6.966.924)	(2.013.807)
Pazarlama giderleri (-)	12-13	(64.643)	(25.282)	(68.545)	(26.234)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	14	1.616.141	593.976	1.429.524	501.026
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	14	(29.549)	(23.761)	(36.168)	(11.876)
Esas faaliyet kar/zararı		(1.504.353)	(726.600)	(579.758)	52.158
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	15	-	-	-	-
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	15	-	-	-	-
Finansman gideri öncesi Faaliyet kar/zararı		(1.504.353)	(726.600)	(579.758)	52.158
Finansman gideri (-)		-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/zarar		(1.504.353)	(726.600)	(579.758)	52.158
Dönem vergi (gideri) /geliri		-	-	-	-
Ertelenen vergi (gideri) / geliri		30.453	34.077	1.466	31.314
Dönem kar/zararı		(1.473.900)	(692.523)	(578.292)	31.314
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-	-	-
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		(1.473.900)	(692.523)	(578.292)	83.472
Sürdürülen Faaliyetlerden hisse başına kazanç		-	-	-	-
Durdurulan Faaliyetlerden hisse başına kazanç		-	-	-	-

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 2018 üçüncü çeyrek sonunda 2017'nin aynı dönemine göre fon yönetim gelirlerinde azalış meydana gelmiştir. Azalış, Hazine Müsteşarlığınca yapılan düzenlemeler neticesinde portföy yönetimi bırakılan bireysel emeklilik yatırım fonlarının gelirlerinin kaybedilmesinden kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2017 itibarıyla yönetilen emeklilik yatırım fonu sayısı 11 iken 30 Eylül 2018'de yönetilen emeklilik yatırım fonu sayısı 5'tir.

QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Eskişehir Mahallesi, Büyükdere Caddesi,
Kırsal Kutay No:2 Kat:2
34398 Beşiktaş / İSTANBUL
Borsacı Kurumlar V.D. 368 627 652
İstanbul Ticaret Odası Sicil No: 27693
Mersis No:0-3880-2009-2700014
www.qnbfp.com.tr

Şirket'in 2017 yılı ile karşılaştırmalı olarak hazırlanan 2018 özet oranları aşağıdaki gibidir;

Likidite Rasyoları	30/09/2018	31/12/2017
Cari Oran(Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	1146.26%	1280.50%
Net İşletme Sermayesi (Dönen Varlıklar-KVB)	10,464,988	11,901,185
Karlılık Rasyoları	30/09/2018	30/09/2017
Özkaynak Karlılık Karlılığı (Net Kar/Özkaynak)	-14.08%	-4.93%
Aktif Karlılığı (Net Kar / Toplam Aktif)	-12.47%	-4.45%
Kaldıraç Rasyoları	30/09/2018	31/12/2017
Toplam Borçlar/Toplam Özsermaye	12.94%	10.92%
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	11.46%	9.85%
Kısa Vadeli Borçlar/Toplam Aktifler	8.46%	7.61%
Uzun Vadeli Borçlar/Toplam Aktifler	3.00%	2.24%

Şirket dönen varlıklarının %93'ü nakit ve nakit benzerleri varlıklardan oluşmaktadır. Likiditesi yüksek olan Şirket'in kısa vadeli borçlarını fazlasıyla karşılayabileceği yukarıdaki özet rasyolarda da açıkça görülmektedir. Özkaynak karlılığı ve aktif karlılığı oranları, fon yönetim gelirlerindeki azalışa bağlı olarak 30.09.2018 tarihi itibarıyla bir önceki yıl aynı döneme kıyasla azalmıştır. Kaldıraç oranları ise Şirketimizin hem kısa hem de uzun vadede yükümlülüklerini yerine getirebileceğini göstermektedir.

Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, karlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler

2018 yılında ve sonrasında şirket satışlarını verimliliğini, gelir oluşturma kapasitesini ve karlılığını arttırmayı hedeflemektedir.

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

Şirket sermayesi karşılıksız değildir, şirketin herhangi bir borca batıklık durumu bulunmamaktadır.

Kar payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kar dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri

Kar dağıtımına ilişkin konular ana sözleşme çerçevesinde genel kurula sunulan ve genel kurulda alınan kararlar doğrultusunda yapılmaktadır.

Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30.09.2018 tarihi itibarıyla bağış tutarı 200 TL'dir.

Faaliyetleri Etkiliyecek Mevzuat Değişiklikleri

06.12.2012 tarihinde yasalararak yürürlüğe giren 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile kademeli olarak yürürlüğe giren ek düzenlemeler çerçevesinde birçok değişiklik gündeme geldi. Değişiklikler sektörümüzün tamamını farklı koşul ve boyutlarda etkiledi. QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. olarak mevzuat gereği uyum sağlanması gereken konularda Sermaye Piyasası Kurulu'na ve diğer resmi kurumlara yapılması gereken başvurular süresi içinde gerçekleştirilmiş ve sorunsuz bir şekilde sonuçlandırılmıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 20.06.2017 tarih ve "Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları Hakkında Sektör Duyurusunda (2016/30) Değişiklik Yapılması Hakkında Sektör Duyurusu (2017/2)" kapsamında "Bir şirket tarafından; 4632 sayılı Kanun kapsamında sunulan emeklilik yatırım fonu net varlık değeri toplamının yüzde kırkıdan fazlası, 01/01/2018 tarihinden itibaren aynı portföy yönetim şirketi tarafından yönetilemez" esası kabul edilerek portföy yönetim sektöründe rekabet ortamı yaratılmıştır. Yeni düzenleme ile yaratılan rekabet ortamının emeklilik fon getirilerini olumlu yönde etkilemesi beklenmektedir.

Faaliyetlere İlişkin Öngörülebilir Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş., QNB Finansbank A.Ş. (Banka) ve tüm iştiraklerinde (QNB Finansbank Grubu) kurulması, yerleştirilmesi ve sürdürülmesi hedeflenen Operasyonel Risk Yönetimi (ORY) Çerçevesinin, Şirket bünyesinde kurulmasını, yerleştirilmesini ve etkin şekilde sürdürülmesini hedefler. Şirketin Operasyonel Risk Yönetimi Çerçevesi, QNB Finansbank Grup politikalarına uyum gözetilerek tüm operasyonel risk yönetim süreçlerini destekleyecek şekilde düzenlenir.

Operasyonel Risk Yönetimi (O.R.Y.) politika ve metodolojileri, Şirket bünyesinde sürdürülen tüm faaliyetleri operasyonel riskin yönetimine dahil eder ve operasyonel riskin her kademedeki tüm Şirket personeli (Yönetim Kurulu, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcısı dahil) tarafından, yasal düzenlemelerle uyumlu, iş hedefleriyle bağlantılı, kurumsal bir çerçevede yönetilmesini sağlamayı amaçlar.

Operasyonel Risk Yönetimi çerçevesinde, Banka Risk Yönetimi Grubu ve Banka Teftiş Kurulu ile Şirketin Bilgi Teknolojileri gibi operasyonel risk yönetiminde anahtar rolü bulunan birimler koordinasyon ve gözetim kapsamında önemli roller üstlenirler.

Şirket, operasyonel riskin yönetilmesindeki birincil sorumluluğun ve riskin sahipliğinin, risklerin kaynaklandığı ve/veya üstlenildiği ilgili iş birimlerinde olduğunu kabul eder.

Risk Kontrol Özdeğerlendirme raporu, Finansbank üst yönetimine sunulmakta ve konsolide olarak düzenlenmektedir.

Ayrıca Risk Yönetim Birimi tarafından QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. yönetimindeki yatırım fonlarının karşılaşılabilecekleri risklerin izlenmesi ve kontrolleri sağlanmaktadır. Risk Yönetimi Birimi fonların düzenleyici kural, yönetmelik ve yasalarla, portföy stratejileri ve Yatırım Komitesi kararlarıyla uyumlu yönetilmesi hususunu günlük olarak denetlemekte ve portföylerin maruz kaldığı riskleri kabul görmüş risk ölçüm metodları aracılığıyla hesaplamakta, izlemekte ve raporlamaktadır.

Şirketin güçlü bir sermaye yapısı olup, satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç, özkaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük bir olumsuzluğu bulunmamaktadır.

Diğer

Rapor dönemine ilişkin olarak Şirketimizin,

- İmtiyazlı pay ve hak ayrımı
- Şirket Genel Kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamında faaliyeti
- İktisap ettiği payı
- Aleyhine açılan ve Şirket'imizin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte davası
- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım,
- Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı,
- Hakim şirket ya da hakim şirkete bağlı bir şirket yönlendirmesiyle yararlarına yapılan hukuki işlemi ya da alınan önlemi,

Bulunmamaktadır.

KURUMSAL YÖNETİM UYUM BEYANI

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. halka açık bir şirket olmadığı için “Kurumsal Yönetim Uyum Beyanı” yapma zorunluluğu bulunmamaktadır.

Saygılarımızla,

QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Esentepe Mahallesi, Büyükdere/Cağaloğlu,
Kristal Kule Binası No:215 Kat:27
1 24394, Şişli / İSTANBUL
Borçlucu Kurumlar V.D. 389 020 800 00
İstanbul Ticaret Odası Sicil No: 417634
Mersis No:0-3880-2038-230001-0
www.qnbfp.com

Birim Yöneticisi
Gökçe GAZİOĞLU

Grup Yöneticisi
Murat İNCE