

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 01.01.2013 – 31.03.2013 FAALİYET RAPORU

**1- Raporun dönemi, ortaklığın unvanı, dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin, murahhas üyelerin ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri:**

**Raporun Dönemi:** 01.01.2013 – 31.03.2013

**Ortaklığın Unvanı:** Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.

### Yönetim Kurulu:

<u>Adı / Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>	<u>Görev Süresi</u>
Ali Fuat TAŞKESEN LİOĞLU	Başkan	20.04.2012 - Devam Ediyor
Sadık TILTAK	Başkan V.	20.04.2012 - Devam Ediyor
Serdar SATOĞLU	Üye	01.01.2011 - Devam Ediyor
Mehmet Lütfi AKYOL	Üye	13.06.2011 - Devam Ediyor
Mehmet Emre ALPAR (*)	Üye	18.05.2012 - Devam Ediyor

(\*) Mehmet Emre ALPAR İç Kontrol Sisteminden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi

### Denetim Kurulu:

<u>Adı / Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>	<u>Görev Süresi</u>
Rifat TÜRKER	Üye	25.05.2005 - 28.03.2013
Belma Naime ÖZKAYA	Üye	28.03.2012 - 28.03.2013

28.03.2013 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında kabul edilen esas sözleşme değişikliği ile; denetim kurulu kaldırılmış olup, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 397 ve 406 maddesi hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatı kapsamında denetçi olarak 2013 faaliyet yılı için, Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile sözleşme imzalanmıştır.

### 2- Sermaye ve ortaklık yapısı:

Şirket 22.10.2001 tarihinde 1,000,000 TL sermaye ile kurulmuş olup, ödenmiş sermaye; 2002 yılında 500,000 TL nakit sermaye artışı ile 1,500,000 TL'ye ve 2009 yılında yedeklerden yapılan 1,500,000 TL sermaye artışı ile 3,000,000 TL'ye çıkarılmıştır.

Şirket ortaklarının unvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı / unvanı	31.03.2013	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
T.Vakıflar Bankası T.A.O. (A Grubu)	51.0000	1,530,000
T.Vakıflar Bankası T.A.O. (B Grubu)	48.9996	1,469,988
Diğer (B Grubu)	0.0004	12
Toplam	100	3,000,000

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN SERİ:XI, NO:29 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANAN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### 3- Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Dönem içerisinde 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun sermaye şirketleri ile ilgili maddelerine uyum sağlamak amacıyla, Şirket esas sözleşmesinde değişiklik yapılmıştır. Şirketin 28.03.2013 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında esas sözleşmenin 5,7,9,10,14,16,18,20,21,22,23,24,25,30,31,32. maddeleri TTK ile uyumlu hale getirilmiştir. Esas sözleşme değişikliği, 17.04.2013 tarih ve 8302 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

### 4- Temettü politikası:

Şirketin 28.03.2013 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında alınan karar gereği; VUK'na göre 2012 yılı dönem karı olan 2,702,049.19 TL'dan; 546,301,80 TL kurumlar vergisi, 107,787.37 TL birinci tertip yasal yedek, 2,047,960.02 TL olağanüstü yedek olarak ayrılmasına karar verilmiş olup temettü dağıtımı yapılmamıştır.

### 5- İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:

Şirketimizin yer aldığı sektörde, 31.03.2013 tarihi itibarıyla 35 şirket faaliyet göstermektedir.

Portföy yönetim şirketlerinin 31.12.2013 tarihi itibarıyla yönettiği toplam portföy büyüklüğü 60.9 milyar TL'dir. Bu tarih itibarıyla Şirketimizin yönettiği portföy büyüklüğü 1.4 milyar TL'dir. 2013 Yılı içerisinde sektörün yönetmiş olduğu portföy büyüklüğü %8.1 oranında artarken, Şirketimizin yönetmiş olduğu portföy büyüklüğü %8.8 oranında artmıştır. Şirketimizin sektördeki pazar payı %2.3'dir. Pazar payının düşük olmasının nedeni, sektördeki bankalara ait yatırım fonlarının grup portföy yönetim şirketleri tarafından yönetiliyor olmasına rağmen Vakıfbank yatırım fonlarının Şirketimiz tarafımızca yönetiliyor olmamasıdır.

Sektördeki portföy yönetimi, ağırlıklı olarak kurumsal bazda gerçekleşmektedir. Şirketimiz, Vakıf Emeklilik A.Ş.'ne ait aşağıda unvanı bulunan 13 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini yapmaktadır.

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu  
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu  
Para Piyasası Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu  
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu  
Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu  
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu  
Gelir Amaçlı Türk Eurobond Emeklilik Yatırım Fonu  
Gelir Amaçlı Grup Devlet İç Borçlanma Senetleri Emeklilik Yatırım Fonu  
Gelir Amaçlı Grup Esnek Emeklilik Yatırım Fonu  
Grup Likit Emeklilik Yatırım Fonu  
Gelir Amaçlı Gelire Endeksli Senetler Emeklilik Yatırım Fonu  
Büyüme Amaçlı Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu  
Büyüme Amaçlı Grup Katılım Emeklilik Yatırım Fonu

Portföy yönetim şirketlerinin 31.03.2013 tarihi itibarıyla yönettiği emeklilik yatırım fonlarının büyüklüğü 22 milyar TL, Şirketimizin yönetimini yaptığı Vakıf Emeklilik A.Ş.'ne ait fonların büyüklüğü 1.4 milyar TL, pazar payı ise %6.3'tür.

### 6- Finansal yapıya ilişkin bilgiler:

Şirketin VUK göre düzenlenmiş 31.12.2012 tarihli mali tablolarındaki;

Brüt Dönem Karı:	562,867.53.-TL
Kurumlar Vergisi Karşılığı:	114,552.64.-TL
Net Dönem karı:	448,314.89.-TL'dir.

SER MAYE PİYASASI KURULU'NUN SERİ: XI, NO: 29 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANAN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI; No 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış 31.03.2013 tarihli mali tabloları:

**BİLANÇO (TL)**

	<b>İncelemeden Geçmiş 31 Mart 2013</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012</b>
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>8,571,940</b>	<b>8,153,992</b>
Nakit ve nakit benzerleri	8,121,619	7,704,617
Ticari alacaklar	289,477	335,579
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	<i>289,477</i>	<i>335,579</i>
Finansal yatırımlar	99,236	97,793
Diğer dönen varlıklar	61,608	16,003
- <i>İlişkili taraflardan</i>	<i>11,202</i>	<i>16,003</i>
- <i>Diğer dönen varlıklar</i>	<i>50,406</i>	<i>0</i>
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>43,206</b>	<b>42,751</b>
Diğer alacaklar	7,600	7,600
Maddi duran varlıklar	1,828	2,353
Maddi olmayan duran varlıklar	2,622	2,961
Ertelenmiş vergi varlığı	31,156	29,837
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>8,615,146</b>	<b>8,196,743</b>

<b>KAYNAKLAR</b>		
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>202,887</b>	<b>242,643</b>
Ticari borçlar	212	359
Dönem karı vergi yükümlülüğü	97,628	131,771
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	72,184	71,860
Borç karşılıkları	0	1,248
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	32,863	37,405
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>111,453</b>	<b>104,551</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	111,453	104,551
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>8,300,806</b>	<b>7,849,549</b>
Ödenmiş sermaye	3,000,000	3,000,000
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	15,507	15,507
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	769,913	662,125
Geçmiş yıllar karları	4,064,129	2,036,830
Net dönem karı	451,257	2,135,087
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>8,615,146</b>	<b>8,196,743</b>

SER MAYE PİYASASI KURULU'NUN SERİ: XI, NO: 29 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANAN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**GELİR TABLOSU (TL)**

	<b>İncelemeden Geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2013</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak -31 Mart 2012</b>
Esas Faaliyetlerden Gelirler	779,344	765,118
<b>Brüt kar</b>	<b>779,344</b>	<b>765,118</b>
Genel yönetim giderleri	-364,414	-347,558
<b>Faaliyet karı</b>	<b>414,930</b>	<b>417,560</b>
Finansal gelirler	151,895	182,178
Finansal giderler	-2,334	-5,240
<b>Vergi öncesi net dönem karı</b>	<b>564,491</b>	<b>594,498</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	-113,234	-119,005
- <i>Dönem vergi gideri</i>	<i>-114,553</i>	<i>-119,722</i>
- <i>Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)</i>	<i>1,319</i>	<i>717</i>
<b>NET DÖNEM KARI</b>	<b>451,257</b>	<b>475,493</b>

<b>Finansal Büyüklükler: (TL)</b>	<b>31 Mart 2013</b>	<b>31 Mart 2012</b>
Ödenmiş Sermaye	3,000,000	3,000,000
Özkaynaklar	8,300,806	6,189,955
Toplam Aktifler	8,615,146	6,899,487
Net Dönem Karı	451,257	475,493
<b>Finansal Oranlar:</b>	<b>31 Mart 2013</b>	<b>31 Mart 2012</b>
Likidite oranı	42.25	33.60
Toplam Borçlar / Özkaynaklar	0.04	0.04
Toplam Borçlar / Toplam Varlıklar	0.04	0.05
Kısa Vadeli Borçlar / Toplam Varlıklar	0.02	0.04
Uzun Vadeli Borçlar / Toplam Varlıklar	0.01	0.02
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0.96	0.90
* Sermaye Karlılığı %	70.36	57.14
* Özkaynak Karlılığı %	25.43	27.69
* Aktif Karlılık %	24.50	24.84
* Hisse Başına Kar (Bir Adet Hisse 1 Krş)	0.00704	0.00571

\* Finansal oranlar ve hisse başına kar yıllık hesaplanmıştır.

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN SERİ:XI, NO:29 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANAN YÖNETİM  
KURULU FAALİYET RAPORU

**7- Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve meslek tecrübesi:**

<u>Adı / Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>	<u>Görev Süresi</u>	<u>Mesleki Tecrübesi</u>
Mehmet AKYOL	Genel Müdür	27.08.2007 - Devam Ediyor	23 Yıl
Şener AKBULUT	Müdür	01.11.2001 - Devam Ediyor	18 Yıl
Özkan BALCI	Müdür	28.11.2007 - Devam Ediyor	21 Yıl
Cavit DEMİR	Müdür	26.11.2007 - Devam Ediyor	18 Yıl

**8- Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler:**

Yıl içerisinde işe başlayan ve işten ayrılan personel olmamıştır. Şirkette halen 8 personel çalışmaktadır.

Toplu iş sözleşmesi uygulaması yoktur. Vergi usul kanunu hükümlerine uygun olarak kıdem tazminatı karşılığı ayrılmaktadır. Yemek ve sağlık sigortası yardımı yapılmakta olup, bireysel emeklilik sigortası primlerinin % 50'si Şirket tarafından ödenmektedir.

**9- Yıl içerisinde yapılan bağışlar hakkında bilgi:**

İlgili dönemde herhangi bir kişi veya kuruma bağış yapılmamıştır.

**10- Merkez dışı örgütlerin olup olmadığı:**

Şirketin merkezi İstanbul'da olup, şubesi bulunmamaktadır. 18.02.2008 tarihinden itibaren, Gülbahar Mahallesi Avni Dilligil Sokak Çelik İş Merkezi A Blok No:11 D:19 Mecidiyeköy Şişli / İstanbul adresinde faaliyetlerini yürütmektedir.

**VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**MEHMET AKYOL  
GENEL MÜDÜR**

**ŞENER AKBULUT  
MÜDÜR**