

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2014 – 31.03.2014 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Raporun ait olduğu dönem: 01.01.2014 – 31.03.2014

Ticaret unvanı: Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.

Ticaret sicil numarası: 465656- 412238

Merkez adresi: Gülbahar Mahallesi Avni Dilligil Sokak Çelik İş Merkezi A Blok No:11 D:19
Mecidiyeköy / Şişli / İstanbul

Şube adresi: Şirketin şubesi yoktur.

Telefon no: 212 275 43 03

Fax no: 212 275 46 99

E- posta adresi: pys@ vakifportfoy.com.tr

İnternet sitesi adresi: www.vakifportfoy.com.tr

A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. 22.10.2001 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmektedir. Şirket, bu amaçla Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 11.02.2002 tarihinde yetki belgesi almıştır.

a)- Sermaye: 3.000.000 TL

b)- Ortaklık yapısı:

Adı Soyadı / Unvanı	31.03.2014	
	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

c)- Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'na uyum sağlanması amacıyla; yönetim kurulu tarafından hazırlanan esas sözleşmenin imtiyazlı paylara ilişkin 9 ve 23. maddelerinin tadil metinleri, Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli onaylar alınarak, 04.02.2014 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilerek, 20.02.2014 tarih ve 8512 sayılı T. Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir.

d)- Hesap dönemi içerisinde meydana gelen değişiklikler:

Faaliyet dönemi içerisinde sermaye yapısında değişiklik olmamıştır.

B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER**a)- İmtiyazlı pay miktarı:**

Adı Soyadı / Unvanı	31.04.2014	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
T.Vakıflar Bankası T.A.O. (A Grubu)	51,0000	1.530.000

b)- İmtiyazlı payların oy haklarına ilişkin açıklama:

Şirketin sermayesi 3.000.000 TL olup, herbiri 1 kuruş değerinde 300.000.000 hisseye ayrılmıştır. Hisselerin tamamı nama yazılıdır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu payların herbiri 15 (Onbeş) oy hakkına, (B) grubu payların herbiri 1 (bir) oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında (A) grubu hisse senetleri karşılığı (A) grubu, (B) grubu hisse senetleri karşılığı (B) grubu hisse senedi çıkarılacaktır.

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

a)- Yönetim Kurulu: Şirketin yönetim organı; 5 adet yönetim kurulu üyesinden oluşan Yönetim Kurulu'dur.

<u>Adı / Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>	<u>Yetki Sınırı</u>	<u>Görev Süresi</u>
Ali Fuat TAŞKESENLİOĞLU	Başkan	I. Derece	20.04.2012 - 07.02.2014
Sadık TILTAK	Başkan V.	I. Derece	20.04.2012 – 31.03.2014
Serdar SATOĞLU	Başkan V.	I. Derece	01.01.2011 - Devam Ediyor
Mehmet Lütfi AKYOL	Üye	I. Derece	13.06.2011 - Devam Ediyor
Mehmet UZULU	Üye	I. Derece	10.12.2013 - Devam Ediyor
Murat Cem VOLGA	Üye	I. Derece	26.03.2014 - Devam Ediyor

b)- Yönetici personelin 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	24 Yıl
Şener AKBULUT	Müdür	01.11.2001 - Devam Ediyor	19 Yıl
Özkan BALCI	Müdür	28.11.2007 - Devam Ediyor	22 Yıl
Cavit DEMİR	Müdür	26.11.2007 - Devam Ediyor	19 Yıl

c)- Personel sayısı:

Çalışan personel sayısı 8 kişidir. Faaliyet dönemi içerisinde işe başlayan veya işten ayrılan personel olmamıştır. Çalışan personelin tamamı lisans mezunudur.

<u>Unvan</u>	<u>Kişi Sayısı</u>
Genel Müdür	1
Müfettiş	1
Müdür	3
Müdür Yrd.	1
Memur	2

d)- Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler:

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.

2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirket yönetim kurulu üye ücretleri, esas sözleşmede belirttiği üzere genel kurul tarafından belirlenmektedir. Rapor tarihi itibarıyla Şirket yönetim kurulu ve genel müdüre sağlanan huzur hakkı, ücret ve ikramiye gibi ödemelerin toplam tutarı 131.355 TL'dir.

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketin üretim ile ilgili araştırma ve geliştirme çalışmaları bulunmamaktadır. Şirket faaliyet konusu kapsamında; personel portföy yönetimini yapmış olduğu müşterilerinin getirilerinin artırılması amacıyla yurtiçi ve yurtdışı ekonomik göstergeleri takip etmekte, alternatif finansal ürünler araştırmakta ve piyasa şartlarına uygun hareket etmektedir.

4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a)- İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:

Finans sektörü içerisinde yer alan şirketimiz "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi" ne sahip olup, portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmaktadır.

Şirketimizin yer aldığı sektörde, 31.03.2014 tarihi itibarıyla 41 şirket faaliyet göstermektedir. Bu tarih itibarıyla; portföy yönetim şirketlerinin yönettiği toplam portföy büyüklüğü 65 milyar TL, Şirketimizin yönettiği portföy büyüklüğü 1.8 milyar TL'dir. 2014 yılı içerisinde sektörün yönetmiş olduğu portföy büyüklüğü %0,2 oranında artarken, Şirketimizin yönetmiş olduğu portföy büyüklüğü %7,8 oranında artmıştır. Şirketimizin sektördeki pazar payı %2,8'dir. Pazar payının düşük olmasının nedeni, sektördeki bankalara ait yatırım fonlarının grup portföy yönetim şirketleri tarafından yönetiliyor olmasına rağmen T.Vakıflar Bankası T.A.O.'nun kurmuş olduğu yatırım fonlarının Şirketimiz tarafımızca yönetiliyor olmamasıdır.

Sektördeki portföy yönetimi, ağırlıklı olarak kurumsal bazda gerçekleşmektedir. Şirketimiz, Vakıf Emeklilik A.Ş.'ne ait aşağıda unvanı bulunan 16 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini yapmaktadır.

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart 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 Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Büyüme Amaçlı Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Büyüme Amaçlı Grup Katılım Emeklilik Yatırım Fonu
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

Portföy yönetim şirketlerinin 31.03.2014 tarihi itibarıyla yönettiği emeklilik yatırım fonlarının büyüklüğü 28.3 milyar TL, Şirketimizin yönetimini yaptığı Vakıf Emeklilik A.Ş.'ne ait fonların büyüklüğü 1.8 milyar TL, pazar payı ise %6,5'tir.

b)- Şirketin ilgili dönemde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Faaliyet dönemi içerisinde; maddi duran varlık ve maddi olmayan duran varlık yatırımı yapılmamıştır.

c)-Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirketin iç kontrol ve denetim faaliyetleri SPK Seri V, No:68 sayılı tebliği ve Şirket içi düzenlemeler kapsamında yapılmaktadır. İlgili dönemde iç kontrol sisteminden sorumlu yönetim kurulu üyesi olarak; Mehmet UZULU görev yapmış olup, herhangi bir olumsuzluk bulunmamaktadır.

d)- Şirketin doğrudan veya dolaylı iştiraki ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Şirketin iştiraki yoktur.

e)- Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Şirketin iktisap ettiği kendi payı yoktur.

f)- Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Şirketin yıllık ve ara dönem finansal tabloları bağımsız dış denetimden geçmektedir. 2014 yılı bağımsız denetim faaliyetini, Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. yürütmektedir.

g) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Şirket aleyhine açılmış herhangi bir dava bulunmamaktadır.

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

Şirket yönetim kurulu üyelerine, mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalardan kaynaklanan herhangi bir idari ve adli yaptırım yoktur.

i)- Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılmamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Geçmiş dönemlerde genel kurul toplantılarında alınan kararlar yerine getirilmiştir.

j)- 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:

Faaliyet dönemi içerisinde, 04.02.2014 tarihinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmıştır. Olağanüstü genel kurul toplantısında; 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'na uyum sağlanması amacıyla, esas sözleşmenin imtiyazlı paylara ilişkin 9. ve 23. maddeleri tadil edilmiştir. Yapılan tadil ile; yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu payların herbiri 100.000 (Yüzbin) olan oy hakkı, 15 (Onbeş) oy hakkı olarak değiştirilmiştir. Ayrıca yıl içerisinde yapılan yönetim kurulu üyesi seçimi onaylanmıştır.

k)- Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

İlgili dönemde herhangi bir kişi veya kuruma bağış yapılmamış ve sosyal sorumluluk çerçevesinde bir harcama yapılmamıştır.

l)- 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 şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

Faaliyet dönemi içerisinde Şirketimizin, şirketler topluluğu bünyesindeki hâkim ve bağlı şirketler ile yürütülen işlemleri olağan ticari faaliyetler olup, hâkim şirketin yönlendirmesi ile ya da yönlendirmesi olmaksızın hâkim şirketin ya da bağlı şirketlerden birinin yararına yapılan işlemimiz yoktur.

5- FİNANSAL DURUM

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

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Sınırlı İncelemeden Geçmiş 31.03.2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2013
Dönen varlıklar	10.685.473	10.074.556
Nakit ve nakit benzerleri	10.228.370	9.624.608
Finansal yatırımlar	98.171	100.089
Ticari alacaklar	294.481	330.360
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	<i>294.481</i>	<i>330.360</i>
Peşin ödenen giderler	64.451	19.499
Duran varlıklar	202.267	205.442
Diğer alacaklar	7.600	7.600
Maddi duran varlıklar	141.964	151.508
Maddi olmayan duran varlıklar	12.875	13.400
Ertelenmiş vergi varlığı	39.828	32.934
Toplam varlıklar	10.887.740	10.279.998

KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler	242.162	253.251
Ticari borçlar	399	3.258
Diğer borçlar	39.634	41.458
Dönem karı vergi yükümlülüğü	115.388	121.069
Kısa vadeli karşılıklar	86.741	86.182
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	<i>86.741</i>	<i>86.182</i>
Diğer yükümlülükler		1.284
Uzun vadeli yükümlülükler	153.094	118.609
Uzun vadeli karşılıklar	153.094	118.609
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	<i>153.094</i>	<i>118.609</i>
Özkaynaklar	10.492.484	9.908.138
Ödenmiş sermaye	3.000.000	3.000.000
Sermaye düzeltme farkları	15.507	15.507
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	872.003	769.913
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	18.755	14.347
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıplar</i>	<i>18.755</i>	<i>14.347</i>
<i>Geçmiş yıllar karları</i>	<i>6.006.281</i>	<i>4.064.129</i>
Net dönem karı	579.938	2.044.242
Toplam kaynaklar	10.887.740	10.279.998

GELİR TABLOSU (TL)	Sınırlı İncelemeden Geçmiş 01.01.2014-31.03.2014	Sınırlı İncelemeden Geçmiş 01.01.2013-31.03.2013
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Finans sektörü faaliyeti hasılatı (net)	924.688	779.344
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	924.688	779.344
Genel yönetim giderleri	-457.728	-364.414
Esas faaliyet karı	466.960	414.930
Finansal gelirler	260.325	151.895
Finansal giderler	-1.918	-2.334
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	725.367	564.491
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	-145.429	-113.234
- Dönem vergi gideri	-153.425	-114.553
- Ertelenmiş vergi geliri	7.996	1.319
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı	579.938	451.257
DİĞER KAPSAMLI GELİR		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıp/kazançları	5.510	0
Ertelenmiş vergi gideri	-1.102	0
Diğer kapsamlı gelir	4.408	0
Toplam kapsamlı gelir	584.346	451.257

Şirketin finansal yapısına ilişkin detaylı bilgiler 31.03.2014 tarihli finansal tablolar ve bağımsız denetim raporunda mevcuttur.

b)- Geçmiş yıllarda karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, karlılığı ve borç/özkaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

Finansal Büyüklükler: (TL)	31.03.2014	31.03.2013
Ödenmiş Sermaye	3.000.000	3.000.000
Özkaynaklar	10.492.484	9.908.138
Toplam Aktifler	10.887.740	10.279.998
Net Dönem Karı	584.346	451.257
Finansal Oranlar:	31.03.2014	31.03.2014
Likidite oranı	44,13	39,78
Toplam Borçlar / Özkaynaklar	0,038	0,038
Toplam Borçlar / Toplam Varlıklar	0,036	0,036
Kısa Vadeli Borçlar / Toplam Varlıklar	0,022	0,025
Uzun Vadeli Borçlar / Toplam Varlıklar	0,014	0,012
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0,964	0,964
* Sermaye Karlılığı %	72,43	70,36
* Özkaynak Karlılığı %	20,71	21,30
* Aktif Karlılık %	19,96	20,53
* Hisse Başına Kar (Bir Adet Hisse 1 Krş)	0,00724	0,00704

* Karlılık oranları ve hisse başına kar yıllık hesaplanmıştır.

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

Şirketin işletme sermayesi faaliyetlerini sorunsuz olarak yürütmesi için yeterlidir.

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

Şirketin işletme sermayesi yeterli olup finansal yapısında bir sorun yoktur.

e) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Şirketin 2013 yılı kârı; yasal yedekler ayrıldıktan sonra, kâr dağıtımı yapılmayarak geçmiş yıl kârlarına aktarılarak özsermaye içerisinde tutulmuştur.

7- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

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

Şirketin "Risk Yönetim Yönetmeliği" mevcut olup, bu yönetmelik uygulanmaktadır.

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

Şirketin " Risk Yönetim Yönetmeliği" kapsamında oluşturmuş olduğu "Risk Yönetimi Komitesi" mevcut olup, bu komitenin saptamış olduğu bir olumsuzluk yoktur.

c)- Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç/özkaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

Şirketin sahip olduğu işletme sermayesi, likidite oranı ve diğer rasyoları dikkate alındığında ileriye dönük herhangi bir risk yoktur. Fakat Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında olabilecek düzenlemelere paralel olarak, sermaye yapısında, portföy yönetim ücreti oranları ve gider kalemlerinde değişiklik olması muhtemeldir.

6- DİĞER HUSUSLAR

a)- Faaliyet döneminin sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklarının ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Mehmet Lütfi AKYOL
Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür

Şener AKBULUT
Müdür