

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 01.01.2011 – 31.12.2011 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: 01.01.2011 – 31.12.2011

Ortaklığın Unvanı: Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.

Yönetim Kurulu:

<u>Adı / Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>	<u>Yetki Sınırı</u>	<u>Görev Süresi</u>
Halim KANATCI	Başkan	Sınırsız	27.07.2009 - Devam Ediyor
Serdar TUNÇBİLEK	Başkan V.	Sınırsız	26.03.2010 - Devam Ediyor
Serkan ÖZCAN (*)	Üye	Sınırsız	21.07.2010 - Devam Ediyor
Serdar SATOĞLU	Üye	Sınırsız	01.01.2011 - Devam Ediyor
Mehmet Lütfi AKYOL	Üye	Sınırsız	13.06.2011 - Devam Ediyor
Hasan ECESoy	Üye	Sınırsız	21.07.2010 - 01.01.2011
Ömer DUMAN	Üye	Sınırsız	02.08.2010 - 31.05.2011

(*) Serkan ÖZCAN 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 - Devam Ediyor
Hazım AKYOL	Üye	03.05.2010 - Devam Ediyor

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	31.12.2011	
	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

3- Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Dönem içerisinde esas sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

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

4- Temettü politikası:

Şirketin 29.03.2011 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında alınan karar gereği; 2010 yılı dönem karından 1,199,138.97.-TL brüt temettü 26.12.2011 tarihinde ortaklara dağıtılmıştır.

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

Şirketimizin yer aldığı sektörde, 31.12.2010 tarihinde 28 şirket faaliyet gösterirken bu sayı 31.12.2011 tarihi itibarıyla 32 olmuştur.

Portföy yönetim şirketlerinin yönettiği toplam portföy büyüklüğü 31.12.2011 tarihi itibarıyla 47.9 milyar TL, Şirketimizin yönettiği portföy büyüklüğü 870 milyon TL, pazar payı ise % 1,8' dir. Şirketimizin 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. 2011 yılı içerisinde portföy yönetim şirketlerinin yönetmiş olduğu portföy büyüklüğü % 2,2 artarken, Şirketimizin yönettiği portföy büyüklüğü % 13,7 artmıştır.

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 yönettiği emeklilik yatırım fonlarının 31.12.2011 tarihi itibarıyla büyüklüğü 14.3 milyar TL, Şirketimizin yönetimini yaptığı Vakıf Emeklilik A.Ş.'ne ait fonların büyüklüğü 870 milyon TL, pazar payı ise % 6,1' dir. 2011 yılı içerisinde emeklilik fonlarındaki büyüme oranı %19, Şirketimizin yönetimini yaptığı emeklilik fonlarının büyüme oranı % 24 olmuştur. Buda sektörün % 25 üzerinde bir büyümeye denk gelmektedir

6- Finansal yapıya ilişkin bilgiler:

Şirketin VUK göre düzenlenmiş 31.12.2012 tarihli mali tablolarındaki;

Brüt Dönem Karı:	1,961,294.-TL
Kurumlar Vergisi Karşılığı:	397,377.-TL
Net Dönem karı:	1,563,917.-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 31.12.2011 tarihli mali tabloları: (TL)

BİLANÇO (TL)

VARLIKLAR	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
DÖNEN VARLIKLAR	6,276,849	5,850,278
Nakit ve nakit benzerleri	6,007,453	5,622,274
Ticari alacaklar	254,184	215,537
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	<i>254,184</i>	<i>209,840</i>
- <i>Diğer ticari alacaklar</i>	<i>--</i>	<i>5,697</i>
Diğer dönen varlıklar	15,212	12,467
- <i>İlişkili taraflardan</i>	<i>14,960</i>	<i>7,947</i>
- <i>Diğer dönen varlıklar</i>	<i>252</i>	<i>4,520</i>
DURAN VARLIKLAR	121,279	125,672
Diğer alacaklar	7,600	7,600
Finansal yatırımlar	91,339	97,150
Maddi duran varlıklar	4,594	9,774
Maddi olmayan duran varlıklar	--	96
Ertelenmiş vergi varlığı	17,746	11,052
TOPLAM VARLIKLAR	6,398,128	5,975,950
KAYNAKLAR		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	167,825	124,390
Ticari borçlar	10,772	996
Diğer borçlar	-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	80,421	64,441
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	43,055	28,603
Borç karşılıkları	1,115	1,355
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	32,462	28,995
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	70,124	52,864
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	70,124	52,864
ÖZKAYNAKLAR	6,160,179	5,798,696
Ödenmiş sermaye	3,000,000	3,000,000
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	15,507	15,507
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	554,358	380,810
Geçmiş yıllar karları	1,029,692	1,026,221
Net dönem karı	1,560,622	1,376,158
TOPLAM KAYNAKLAR	6,398,128	5,975,950

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

GELİR TABLOSU (TL)

GELİR TABLOSU	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak -31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak -31 Aralık 2010
Esas Faaliyetlerden Gelirler	2,803,220	2,451,017
Brüt kar	2,803,220	2,451,017
Genel yönetim giderleri	(1,453,898)	(1,260,502)
Diğer faaliyet gelirleri	--	5,473
Diğer faaliyet giderleri	(965)	-
Faaliyet karı	1,348,357	1,195,988
Finansal gelirler	606,720	532,077
Finansal giderler	(3,772)	(7,363)
Vergi öncesi net dönem karı	1,951,305	1,720,702
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(390,683)	(344,544)
- <i>Dönem vergi gideri</i>	(397,377)	(346,836)
- <i>Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)</i>	6,694	2,292
NET DÖNEM KARI	1,560,622	1,376,158

Finansal Büyüklükler: (TL)	31.12.2011	31.12.2010
Ödenmiş Sermaye	3,000,000	3,000,000
Özkaynaklar	6,160,179	5,798,696
Toplam Aktifler	6,398,128	5,975,950
Net Dönem Karı	1,560,622	1,376,158

Finansal Oranlar: (%)	31.12.2011	31.12.2010
Sermaye Karlılığı	52.02	45.87
Özkaynak Karlılığı	25.33	23.73
Aktif Karlılık	24,39	23.02

	31.12.2011	31.12.2010
Hisse Başına Kar (Bir Adet Hisse 1 Krş)	0.00520	0.00459

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)	21 Yıl
Şener AKBULUT	Müdür	(01.11.2001 - Devam Ediyor)	16 Yıl
Özkan BALCI	Müdür	(28.11.2007 - Devam Ediyor)	19 Yıl

8- Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiyeye 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 Şirket tarafından ödenmektedir.

9- Yıl içerisinde yapılan bağışlar hakkında bilgi:

İlgili dönemde herhangi bir kişi veya kuruma bağışta bulunulmamıştır.

10- Merkez dışı örgütlerin olup olmadığı:

Şirketin merkezi İstanbul'dadır. 18.02.2008 tarihinde, Büyükdere Caddesi No:103 Kat:2 Mecidiyeköy / Şişli adresinden, Gülbahar Mahallesi Avni Dilligil Sokak Çelik İş Merkezi A Blok No:9 D:19 Mecidiyeköy / Şişli adresine taşınmış ve halen bu adreste faaliyetlerini yürütmektedir.

Şirketin şubesi bulunmamaktadır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**MEHMET AKYOL
GENEL MÜDÜR**

**ŞENER AKBULUT
MÜDÜR**