

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 01/01/2010 – 31/03/2010 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: 01/01/2010 – 31/03/2010

Ortaklığın Unvanı: Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.

Yönetim Kurulu:

<u>Adı / Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>	<u>Görev Süresi</u>
Halim KANATCI	Başkan	(27/07/2009 - Devam Ediyor)
Serdar TUNÇBİLEK	Başkan V.	(26/03/2010 - Devam Ediyor)
Adnan GÜZEL	Üye	(05/10/2007 - Devam Ediyor)
Mehmet Lütü AKYOL	Üye	(27/08/2007 - Devam Ediyor)
Ahmet SIVACI	Üye	(25/05/2005 - Devam Ediyor)
Arif DÜLGER	Üye	(25/05/2005 – 26/03/2010)

Denetim Kurulu:

<u>Adı / Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>	<u>Görev Süresi</u>
Rifat TÜRKER	Üye	(25/05/2005 - Devam Ediyor)
Umut UTKAN	Üye	(05/03/2010 - Devam Ediyor)
Muzaffer ŞARLAK	Üye	(21/10/2005 – 22/01/2010)

2- Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Dönem içerisinde esas sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

3- Temettü politikası:

Şirketin 26/03/2010 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında, 2009 yılı dönem karı olan (VUK'na göre) 1,928,296.89.-TL' dan;
389,266.13.-TL kurumlar vergisi
76,951.54.TL birinci tertip yasal yedek
150,000.00.TL ortaklara birinci temettü
1,192,799.29.-TL ortaklara ikinci temettü
119,279.93.-TL ikinci tertip yasal yedek ayrılmasına ve 1,342,799.29.TL brüt temettünün, nakit olarak 29/06/2010 tarihinde ortaklara dağıtılmasına karar verilmiştir.

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

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

Şirket 22/10/2001 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirketin amacı, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmaktadır. Şirket, bu amaçla SPK' dan 11/02/2002 tarihinde yetki belgesi almıştır.

Portföy yöneticiliği, finansal varlıklardan oluşan portföylerin, her bir müşteri adına, müşterilerle yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde maddi bir menfaat sağlamak üzere vekil sıfatıyla yönetilmesidir.

Sektörde 31/03/2010 tarihi itibarıyla 23 adet portföy yönetim şirketi faaliyet göstermektedir. Sektördeki portföy yönetimi, ağırlıklı olarak kurumsal bazda gerçekleşmektedir.

Şirketimiz, Vakıf Emeklilik A.Ş.'ne ait aşağıda unvanı bulunan 11 adet emeklilik yatırım fonu ile Atakule Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ne ait portföyün 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

Yönetimini yaptığımız Vakıf Emeklilik A.Ş.'ne ait emeklilik yatırım fonlarının sektördeki payı:

Emeklilik Şirketi	Katılımcı Sayısı	Katılımcıların Toplam Fon Tutarı (TL)
Aegon Emeklilik ve Hayat	56,500	89,583,896
Allianz Hayat ve Emeklilik	56,370	451,515,443
Anadolu Hayat Emeklilik	453,794	2,105,174,067
Avivasa Emeklilik ve Hayat	313,448	2,121,910,398
Deniz Emeklilik ve Hayat	8,714	18,936,012
Ergoİsviçre Emeklilik ve Hayat	11,699	25,038,520
Finans Emeklilik ve Hayat	25,414	23,431,298
Fortis Emeklilik ve Hayat	75,317	333,972,636
Garanti Emeklilik ve Hayat	418,609	1,421,270,457
Groupama Emeklilik	83,606	552,102,139
Ing Emeklilik	158,663	542,843,253
Vakıf Emeklilik	127,964	570,639,834
Yapı Kredi Emeklilik	270,696	1,468,242,979
Genel Toplam	20,060,794	9,724,660,933

Emeklilik yatırım fonları 31/03/2009 tarihi itibarıyla; 9.7 milyar TL büyüklüğe ulaşmıştır. Yönetimini yaptığımız Vakıf Emeklilik A.Ş.'nin emeklilik yatırım fonlarının büyüklüğü 570 milyon TL ve % 5.9 pazar payı ile beşinci sırada yer almaktadır.

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

5- Finansal yapıya ilişkin bilgiler:

Şirketin VUK göre düzenlenmiş 31/03/2010 tarihli mali tablolarındaki;

Brüt karı:	467,216.12.-TL
Kurumlar vergisi karşılığı:	93,448.91.-TL
Net karı:	373,767.21.-TL'dir.

Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI; No 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış 31/03/2010 tarihli mali tabloları: (TL)

Bilanço (TL)

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	31/03/2010	31/12/2009
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	6,154,452	5,800,356
Nakit ve Nakit Benzerleri	5,913,524	5,557,333
Finansal Yatırımlar	0	0
Ticari Alacaklar	210,625	233,152
Diğer Dönen Varlıklar	30,303	9,871
Duran Varlıklar	126,938	128,708
Diğer Alacaklar	7,600	7,600
Finansal Yatırımlar	98,432	96,593
Maddi Duran Varlıklar	12,471	15,298
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	303	457
Ertelenmiş Vergi Varlığı	8,132	8,760
TOPLAM VARLIKLAR	6,281,390	5,929,064

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	31/03/2010	31/12/2009
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,445,676	122,453
Ticari Borçlar	0	0
Diğer Borçlar	1,342,799	
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	77,470	85,093
Borç Karşılıkları	0	10,011
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	25,407	27,349
Uzun Vadeli Yükümlülükler	37,455	41,275
Kıdem Tazminatı Karşılığı	37,455	41,275
ÖZKAYNAKLAR		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	4,798,259	5,765,336
Ödenmiş Sermaye	3,000,000	3,000,000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	15,507	15,507
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	380,810	184,578
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	1,026,221	1,028,254
Net Dönem Karı/Zararı	375,721	1,536,997
TOPLAM KAYNAKLAR	6,281,390	5,929,064

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

Gelir Tablosu (TL)

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	01/01/2010- 31/03/2010	01/01/2009- 31/03/2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER		
Satış Gelirleri	1,968,859	1,825,833
Satışların Maliyeti (-)	(1,232,149)	(1,116,673)
Ticari faaliyetlerden brüt kar(zarar)	736,710	709,160
BRÜT KAR/ZARAR	736,710	709,160
Genel Yönetim Giderleri (-)	(274,225)	(259,807)
Diğer faaliyet gelirleri	5,473	0
Diğer faaliyet giderleri (-)	0	(10)
FAALİYET KARI/ZARARI	467,958	449,343
Finansal gelirler	1,839	3,580
Finansal giderler (-)	0	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	469,797	452,923
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	(94,076)	(91,908)
Dönem vergi gelir/gideri	(93,449)	(92,586)
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	(627)	678
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	375,721	361,015
DÖNEM KARI/ZARARI	375,721	361,015
Dönem Kar/Zararının Dağılımı		
Ana ortaklık payları	375,721	361,015
Hisse başına kazanç	0,00125	0,00120

Finansal Büyüklükler: (TL)

	31/03/2010	31/12/2009
Toplam Aktifler	6,281,390	5,929,064
Ödenmiş Sermaye	3,000,000	3,000,000
Özsermaye	4,798,259	5,765,336
Net Kar	375,721	1,536,997

Finansal Oranlar:

	31/03/2010	31/12/2009
Özsermaye Karlılığı (%)	7,83	26,66
Aktif Karlılık (%)	5,98	25,92

	31/03/2010	31/03/2009
Hisse Başına Kar	0.00125	0.00120

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

6- 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 Lütfi AKYOL	Genel Müdür	(27/08/2007 - Devam Ediyor)	20 Yıl
Şener AKBULUT	Müdür	(01/11/2001 – Devam Ediyor)	15 Yıl
Özkan BALCI	Müdür	(28/11/2007 – Devam Ediyor)	18 Yıl

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

Personel yapısı:

<u>Unvan</u>	<u>Sayı</u>
Genel Müdür	1
Müfettiş	1
Müdür	2
Müdür Yrd.	1
Uzman Yrd.	1
Memur	2
Toplam	8

Toplu sözleşme uygulaması: Yoktur.

Personele sağlanan haklar:

Sağlık sigortası

Yemek yardımı

Bireysel emeklilik sigortası işveren katkı payı (Aylık brüt ücretin % 2,5 'i)

8- Yıl içerisinde yapılan bağışlar hakkında bilgi:

İlgili dönemde herhangi bir kişi veya kuruma bağışta bulunulmamıştır.

9- 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
YÖNETİM KURULU ÜYESİ
GENEL MÜDÜR

ŞENER AKBULUT
MÜDÜR