

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 01/01/2010 – 30/06/2010 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 – 30/06/2010

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)
Hasan ECESoy	Üye	(21/07/2010 - Devam Ediyor)
Serkan ÖZCAN	Üye	(21/07/0010 -Devam Ediyor)
Ahmet SIVACI	Üye	(25/05/2005 - Devam Ediyor)
Arif DÜLGER	Üye	(25/05/2005 – 26/03/2010)
Adnan GÜZEL	Üye	(05/10/2007 – 21/07/2010)
Mehmet Lütüf AKYOL	Üye	(27/08/2007 – 21/07/2010)

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)
Muzaffer ŞARLAK	Üye	(21/10/2005 - 22/01/2010)
Umut UTKAN	Üye	(05/03/2010 - 03/05/2010)

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 ayrılmış olup, 1,342,799.29.TL brüt temettü, nakit olarak 29/06/2010 tarihinde ortaklara dağıtılmıştır.

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 30/06/2010 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	57,037	91,639,883
Allianz Hayat ve Emeklilik	59,471	468,788,153
Anadolu Hayat Emeklilik	475,774	2,233,355,081
Avivasa Emeklilik ve Hayat	326,629	2,227,608,082
Deniz Emeklilik ve Hayat	18,028	24,580,894
Ergoİsviçre Emeklilik ve Hayat	12,227	30,742,670
Finans Emeklilik ve Hayat	30,316	31,259,650
Fortis Emeklilik ve Hayat	75,358	349,602,309
Garanti Emeklilik ve Hayat	429,880	1,533,565,933
Groupama Emeklilik	85,612	574,256,460
Ing Emeklilik	163,764	563,555,580
Vakıf Emeklilik	138,674	600,722,157
Yapı Kredi Emeklilik	279,020	1,618,279,236
Genel Toplam	2,151,790	10,347,956,085

Emeklilik yatırım fonları 30/06/2010 tarihi itibarıyla; 10,347 milyar TL büyüklüğe ulaşmıştır. Yönetimini yaptığımız Vakıf Emeklilik A.Ş.'nin emeklilik yatırım fonlarının büyüklüğü 600 milyon TL ve % 5.8 pazar payı ile beşinci sırada yer almaktadır.

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

5- Finansal yapıya ilişkin bilgiler:

Şirketin VUK göre düzenlenmiş 30/06/2010 tarihli mali tablolarındaki;

Brüt karı:	908,848.65.-TL
Kurumlar vergisi karşılığı:	182,491.67.-TL
Net karı:	726,356.98.-TL'dir.

Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI; No 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış 30/06/2010 tarihli mali tabloları: (TL)

Bilanço (TL)

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	30/06/2010	31/12/2009
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	5,165,382	5,800,356
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,942,922	5,557,333
Finansal Yatırımlar	0	0
Ticari Alacaklar	203,101	233,152
Diğer Dönen Varlıklar	19,359	9,871
Duran Varlıklar	120,601	128,708
Diğer Alacaklar	7,600	7,600
Finansal Yatırımlar	92,652	96,593
Maddi Duran Varlıklar	11,596	15,298
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	220	457
Ertelenmiş Vergi Varlığı	8,533	8,760
TOPLAM VARLIKLAR	5,285,983	5,929,064

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	30/06/2010	31/12/2009
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	94,205	122,453
Ticari Borçlar	1,615	0
Diğer Borçlar	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	66,000	85,093
Borç Karşılıkları	0	10,011
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26,590	27,349
Uzun Vadeli Yükümlülükler	39,361	41,275
Kıdem Tazminatı Karşılığı	39,361	41,275
ÖZKAYNAKLAR		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5,152,417	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	729,879	1,536,997
TOPLAM KAYNAKLAR	5,285,983	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- 30/06/2010	01/01/2009- 30/06/2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER		
Satış Gelirleri	3,493,285	3,385,523
Satışların Maliyeti (-)	(2,004,082)	(1,944,297)
Ticari faaliyetlerden brüt kar(zarar)	1,489,203	1,441,226
BRÜT KAR/ZARAR	1,489,203	1,441,226
Genel Yönetim Giderleri (-)	(582,632)	(548,163)
Diğer faaliyet gelirleri	5,473	0
Diğer faaliyet giderleri (-)	0	(10)
FAALİYET KARI/ZARARI	912,044	893,053
Finansal gelirler	554	8,488
Finansal giderler (-)	0	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	912,598	901,541
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	(182,719)	(182,704)
Dönem vergi gelir/gideri	(182,492)	(183,544)
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	(227)	840
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	729,879	718,837
DÖNEM KARI/ZARARI	729,879	718,837
Dönem Kar/Zararının Dağılımı		
Ana ortaklık payları	729,879	718,837
Hisse başına kazanç	0,00243	0,00240

Finansal Büyüklükler: (TL)

	30/06/2010	31/12/2009
Toplam Aktifler	5,285,990	5,929,064
Ödenmiş Sermaye	3,000,000	3,000,000
Özsermaye	5,152,424	5,765,336
Net Kar	729,879	1,536,997

Finansal Oranlar:

	31/03/2010	31/12/2009
Özsermaye Karlılığı (%)	14,17	26,66
Aktif Karlılık (%)	13,81	25,92

	30/06/2010	30/06/2009
Hisse Başına Kar	0.00243	0.00240

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
GENEL MÜDÜR

ŞENER AKBULUT
MÜDÜR