

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 01/01/2010 – 30/09/2010 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 – 30/09/2010

**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)
Ömer DUMAN	Üye	(02/08/0010 -Devam Ediyor)
Ahmet SIVACI	Üye	(25/05/2005 – 02/08/2010)
Arif DÜLGER	Üye	(25/05/2005 – 26/03/2010)
Adnan GÜZEL	Üye	(05/10/2007 – 21/07/2010)
Mehmet Lütfi 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.

### **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.

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

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 30/09/2010 tarihi itibarıyla 24 adet portföy yönetim şirketi faaliyet göstermektedir. Sektördeki portföy yönetimi, ağırlıklı olarak kurumsal bazda gerçekleşmektedir.

Şirketimiz, Vakıf Emeklilik A.Ş.'ne ait aşağıda unvanı bulunan 13 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  
Büyüme Amaçlı Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu  
Büyüme Amaçlı Grup Katılım 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	57,488	98,583,670
Allianz Hayat ve Emeklilik	61,788	504,673,541
Anadolu Hayat Emeklilik	491,209	2,448,675,616
Avivasa Emeklilik ve Hayat	337,553	2,400,995,837
Deniz Emeklilik ve Hayat	23,602	33,800,733
Ergoİsviçre Emeklilik ve Hayat	13,152	39,011,820
Finans Emeklilik ve Hayat	35,113	42,325,737
Fortis Emeklilik ve Hayat	75,725	370,560,119
Garanti Emeklilik ve Hayat	440,488	1,702,259,520
Groupama Emeklilik	86,889	603,120,201
İng Emeklilik	164,734	599,634,511
<b>Vakıf Emeklilik</b>	<b>147,645</b>	<b>650,576,524</b>
Yapı Kredi Emeklilik	278,718	1,741,689,962
Genel Toplam	2,214,104	11,235,907,791

Emeklilik yatırım fonları 30/09/2010 tarihi itibarıyla; 11,236 milyon TL büyüklüğe ulaşmıştır. Yönetimini yaptığımız Vakıf Emeklilik A.Ş.'nin emeklilik yatırım fonlarının büyüklüğü 651 milyon TL ve % 5.8 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 30/09/2010 tarihli mali tablolarındaki;

Brüt karı:	1,312,741.18.-TL
Kurumlar vergisi karşılığı:	264,362.96.-TL
Net karı:	1,048,378.22.-TL'dir.

Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI; No 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış 30/09/2010 tarihli mali tabloları: (TL)

**Bilanço (TL)**

	<b>Cari Dönem</b>	<b>Geçmiş Dönem</b>
	<b>30/09/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>VARLIKLAR</b>		
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>5,520,438</b>	<b>5,800,356</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	5,304,239	5,557,333
Finansal Yatırımlar	0	0
Ticari Alacaklar	207,655	233,152
Diğer Dönen Varlıklar	8,544	9,871
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>121,937</b>	<b>128,708</b>
Diğer Alacaklar	7,600	7,600
Finansal Yatırımlar	94,983	96,593
Maddi Duran Varlıklar	10,228	15,298
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	158	457
Ertelenmiş Vergi Varlığı	8,968	8,760
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>5,642,375</b>	<b>5,929,064</b>

	<b>Cari Dönem</b>	<b>Geçmiş Dönem</b>
	<b>30/09/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>KAYNAKLAR</b>		
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>120,675</b>	<b>122,453</b>
Ticari Borçlar	1,330	0
Diğer Borçlar	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	63,489	85,093
Borç Karşılıkları	28,094	10,011
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	27,762	27,349
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>43,933</b>	<b>41,275</b>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	43,933	41,275
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>5,477,767</b>	<b>5,765,336</b>
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	1,055,229	1,536,997
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>5,642,375</b>	<b>5,929,064</b>

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

**Gelir Tablosu (TL)**

	<b>Cari Dönem</b>	<b>Geçmiş Dönem</b>
	<b>01/01/2010- 30/09/2010</b>	<b>01/01/2009- 30/09/2009</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>		
Satış Gelirleri	5,197,138	5,690,210
Satışların Maliyeti (-)	(2,964,891)	(3,478,287)
<b>Ticari faaliyetlerden brüt kar(zarar)</b>	<b>2,232,247</b>	<b>2,211,923</b>
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>	<b>2,232,247</b>	<b>2,211,923</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(921,221)	(818,698)
Diğer faaliyet gelirleri	5,473	0
Diğer faaliyet giderleri (-)	0	(10)
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<b>1,316,499</b>	<b>1,393,215</b>
Finansal gelirler	2,885	12,978
Finansal giderler (-)	0	0
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>	<b>1,319,384</b>	<b>1,406,193</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	(264,155)	(281,521)
Dönem vergi gelir/gideri	(264,363)	(285,350)
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	208	3,829
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>1,055,229</b>	<b>1,124,672</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>1,055,229</b>	<b>1,124,672</b>
Dönem Kar/Zararının Dağılımı		
Ana ortaklık payları	1,055,229	1,124,672
Hisse başına kazanç	0,00352	0,00375

**Finansal Büyüklükler: (TL)**

	<b>30/09/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Toplam Aktifler	5,642,375	5,929,064
Ödenmiş Sermaye	3,000,000	3,000,000
Özsermaye	5,477,767	5,765,336
Net Kar	1,055,229	1,536,997

**Finansal Oranlar:**

	<b>30/09/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Özsermaye Karlılığı (%)	26.79	26.66
Aktif Karlılık (%)	26.00	25.92

30/09/2010 karlılık oranları yıllık bazda hesaplanmıştır.

	<b>30/09/2010</b>	<b>30/09/2009</b>
Hisse Başına Kar	0.00352	0.00375

SER MAYE 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**