

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 01.01.2011 – 31.03.2011 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 – 31.03.2011

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) |
| Serkan ÖZCAN | Üye | (21.07.2010 -Devam Ediyor) |
| Ömer DUMAN | Üye | (02.08.2010 -Devam Ediyor) |
| Serdar SATOĞLU | Üye | (01.01.2011 -Devam Ediyor) |

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 | 31.03.2011 | |
|-------------------------------------|---------------|-----------------|
| | 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.

SER MAYE 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 temettünün, 2011 yılının son çeyreğinde Yönetim Kurulunun belirleyeceği bir tarihte ortaklara dağıtılması kararlaştırılmıştır.

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

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmak amacıyla 11.02.2002 tarihinde SPK' dan "Portföy Yöneticiliği" yetki belgesi almıştır.

Şirketin amacı, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmaktır. 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 31.03.2011 tarihi itibarıyla 28 adet portföy yönetim şirketi faaliyet göstermektedir. Portföy yönetim şirketlerinin yönettiği toplam portföy büyüklüğü 31.03.2011 tarihi itibarıyla 43,282 milyon TL, Şirketimizin yönettiği portföy büyüklüğü 796 milyon TL, pazar payı ise % 1,84'tür. 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.

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

Portföy yönetim şirketlerinin yönettiği emeklilik yatırım fonlarının 31.03.2011 tarihi itibarıyla büyüklüğü 12,536 milyon TL, Şirketimizin yönetimini yaptığı Vakıf Emeklilik A.Ş.'ne ait fonların büyüklüğü 742 milyon TL, pazar payı ise % 5.92'dir. Sektörün 2011 yılı içerisinde büyüme oranı % 5.08, Vakıf Emeklilik A.Ş. fonlarının büyüme oranı % 6.62 olmuştur.

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

6- Finansal yapıya ilişkin bilgiler:

Şirketin VUK göre düzenlenmiş 31.03.2011 tarihli mali tablolarındaki;

| | |
|-----------------------------|---------------------|
| Brüt karı: | 399,895.38.-TL |
| Kurumlar vergisi karşılığı: | 81,861.64.-TL |
| Net karı: | 318,033.74.-TL'dir. |

Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI; No 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış 31.03.2011 tarihli mali tabloları: (TL)

Bilanço (TL)

| | Cari Dönem | Geçmiş Dönem |
|-------------------------------|-------------------|---------------------|
| | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
| VARLIKLAR | | |
| Dönen Varlıklar | 6,193,619 | 5,850,278 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 3,148,664 | 5,622,274 |
| Finansal Yatırımlar | 2,787,008 | 0 |
| Ticari Alacaklar | 224,904 | 215,537 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 33,043 | 12,467 |
| Duran Varlıklar | 115,648 | 125,672 |
| Diğer Alacaklar | 7,600 | 7,600 |
| Finansal Yatırımlar | 87,094 | 97,150 |
| Maddi Duran Varlıklar | 8,408 | 9,774 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 28 | 96 |
| Diğer Duran Varlıklar | 252 | - |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 12,266 | 11,052 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 6,309,267 | 5,975,950 |

| | Cari Dönem | Geçmiş Dönem |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------|
| | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
| KAYNAKLAR | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 1,328,163 | 124,390 |
| Ticari Borçlar | 1,767 | 996 |
| Diğer Borçlar | 1,199,139 | - |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 71,865 | 64,441 |
| Borç Karşılıkları | 28,342 | 29,958 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 27,050 | 28,995 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 59,579 | 52,864 |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 59,579 | 52,864 |
| ÖZKAYNAKLAR | | |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 4,921,525 | 5,798,696 |
| Ödenmiş Sermaye | 3,000,000 | 3,000,000 |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları | 15,507 | 15,507 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 554,358 | 380,810 |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | 1,029,692 | 1,026,221 |
| Net Dönem Karı/Zararı | 321,968 | 1,376,158 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 6,309,267 | 5,975,950 |

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

Gelir Tablosu (TL)

| | Cari Dönem | Geçmiş Dönem |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 01.01.2011- 31.03.2011 | 01.01.2010- 31.03.2010 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER | | |
| Esas Faaliyetlerden Gelirler | 644,398 | 599,616 |
| BRÜT KAR | 644,398 | 599,616 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (336,111) | (273,744) |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | - | 5,473 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | (669) | 0 |
| FAALİYET KARI | 307,618 | 331,345 |
| Finansal Gelirler | 95,614 | 138,933 |
| Finansal Giderler (-) | (616) | (481) |
| VERGİ ÖNCESİ NET DÖNEM KARI | 402,616 | 469,797 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri | (80,648) | (94,076) |
| Dönem Vergi Gelir/Gideri | (81,862) | (93,449) |
| Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri | 1,214 | (627) |
| DÖNEM KARI | 321,968 | 375,721 |

Finansal Büyüklükler: (TL)

| | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Toplam Aktifler | 6,309,267 | 5,975,950 |
| Ödenmiş Sermaye | 3,000,000 | 3,000,000 |
| Özsermaye | 4,921,525 | 5,798,696 |
| Net Kar | 321,968 | 1,376,158 |

Finansal Oranlar: (%)

| | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Sermaye Karlılığı | 44.08 | 45.87 |
| Özsermaye Karlılığı | 26.87 | 23.73 |
| Aktif Karlılık | 20.96 | 23.02 |

SER MAYE 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 Lütfi 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 işçiye sağlanan hak ve menfaatler:

Personel yapısı:

| <u>Unvan</u> | <u>Sayı</u> |
|--------------|-------------|
| Genel Müdür | 1 |
| Müfettiş | 1 |
| Müdür | 2 |
| Müdür Yrd. | 1 |
| Uzman | 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)

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**