

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 01.01.2011 – 30.06.2011 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 – 30.06.2011

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
Serdar SATOĞLU	Üye	01.01.2011 - Devam Ediyor
Mehmet Lütfi AKYOL	Üye	13.06.2011 - Devam Ediyor
Ömer DUMAN	Üye	02.08.2010 - 31.05.2011

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	30.06.2011	
	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 temettününün, 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 30.06.2011 tarihi itibarıyla 29 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

Portföy yönetim şirketlerinin yönettiği emeklilik yatırım fonlarının 30.06.2011 tarihi itibarıyla büyüklüğü 13,378 milyon TL, Şirketimizin yönetimini yaptığı Vakıf Emeklilik A.Ş.'ne ait fonların büyüklüğü 798 milyon TL, pazar payı ise % 5.97'dir. Sektörün 2011 yılı içerisinde büyüme oranı % 11.37, Vakıf Emeklilik A.Ş. fonlarının büyüme oranı % 14.02 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 30.06.2011 tarihli mali tablolarındaki;

Brüt Dönem Karı:	885,048.-TL
Kurumlar Vergisi Karşılığı:	179,834.-TL
Net Dönem karı:	705,214.-TL'dir.

Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI; No 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış 30.06.2011 tarihli mali tabloları: (TL)

BİLANÇO (TL)

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	30.06.2011	31.12.2010
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	6,600,360	5,850,278
Nakit ve Nakit Benzerleri	6,349,904	5,622,274
Ticari Alacaklar	229,259	215,537
Diğer Dönen Varlıklar	21,197	12,467
Duran Varlıklar	121,167	125,672
Diğer Alacaklar	7,600	7,600
Finansal Yatırımlar	88,807	97,150
Maddi Duran Varlıklar	7,106	9,774
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	96
Diğer Duran Varlıklar	252	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	17,402	11,052
TOPLAM VARLIKLAR	6,721,527	5,975,950

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	30.06.2011	31.12.2010
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,344,406	124,390
Ticari Borçlar	475	996
Diğer Borçlar	1,199,139	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	85,699	64,441
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kar.	29,483	28,603
Borç Karşılıkları	-	1,355
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	29,610	28,995
Uzun Vadeli Yükümlülükler	84,761	52,864
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kar.	84,761	52,864
Özkaynaklar	5,292,360	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	692,803	1,376,158
TOPLAM KAYNAKLAR	6,721,527	5,975,950

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

GELİR TABLOSU (TL)

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Esas Faaliyetlerden Gelirler	1,334,548	1,205,146
Brüt Kar	1,334,548	1,205,146
Genel Yönetim Giderleri (-)	(724,694)	(581,670)
Diğer Faaliyet Gelirleri	-	5,473
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(965)	0
Faaliyet Karı	608,889	628,949
Finansal Gelirler	258,630	284,611
Finansal Giderler (-)	(1,232)	(962)
Vergi Öncesi Net Dönem Karı	866,287	912,598
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	(173,484)	(182,719)
Dönem Vergi Gelir/Gideri	(179,834)	(182,492)
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	6,350	(227)
NET DÖNEM KARI	692,803	729,879

Finansal Büyüklükler: (TL)	30.06.2011	31.12.2010
Ödenmiş Sermaye	3,000,000	3,000,000
Özkaynaklar	5,292,360	5,798,696
Toplam Aktifler	6,721,527	5,975,950
Net Dönem Karı	692,803	1,376,158

Finansal Oranlar: (%)	30.06.2011	31.12.2010
Sermaye Karlılığı	44.63	45.87
Özkaynak Karlılığı	25.30	23.73
Aktif Karlılık	19.92	23.02

	30.06.2011	30.06.2010
Hisse Başına Kar (Bir Adet Hisse 1 Krş)	0.00231	0.00243

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 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**