

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 01.01.2011 – 30.09.2011 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 – 30.09.2011

**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
Hasan ECESoy	Üye	21.07.2010 – 01.01.2011
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	30.09.2011	
	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 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 30.09.2011 tarihi itibarıyla; 32 adet portföy yönetim şirketi faaliyet göstermektedir. Sektörün yönettiği toplam portföy büyüklüğü 49,881 milyon TL'dir.

Sektördeki portföy yönetimi, ağırlıklı olarak kurumsal bazda gerçekleşmektedir. Şirketimiz, Vakıf Emeklilik A.Ş.'ne ait aşağıda unvanı bulunan 13 adet emeklilik yatırım fonunun 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 30.09.2011 tarihi itibarıyla büyüklüğü 14,027 milyon TL, Şirketimizin yönetimini yaptığı Vakıf Emeklilik A.Ş.'ne ait fonların büyüklüğü 842 milyon TL, pazar payı ise % 6'dır. Sektörün 2011 yılı içerisinde büyüme oranı % 16,78, Vakıf Emeklilik A.Ş. fonlarının büyüme oranı % 20.31 olmuştur.

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

**6- Finansal yapıya ilişkin bilgiler:**

Şirketin VUK göre düzenlenmiş 30.09.2011 tarihli mali tablolarındaki;

Brüt Dönem Karı:	1,435,074.-TL
Kurumlar Vergisi Karşılığı:	291,423.-TL
Net Dönem karı:	1,143,651.-TL'dir.

Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI; No 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış 30.09.2011 tarihli mali tabloları: (TL)

**BİLANÇO (TL)**

	<b>Cari Dönem</b>	<b>Geçmiş Dönem</b>
	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>VARLIKLAR</b>		
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>7,059,313</b>	<b>5,850,278</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6,802,878	5,622,274
Ticari Alacaklar	247,082	215,537
Diğer Dönen Varlıklar	9,353	12,467
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>122,493</b>	<b>125,672</b>
Diğer Alacaklar	7,600	7,600
Finansal Yatırımlar	91,550	97,150
Maddi Duran Varlıklar	5,790	9,774
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	96
Diğer Duran Varlıklar	252	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	17,301	11,052
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>7,181,806</b>	<b>5,975,950</b>

	<b>Cari Dönem</b>	<b>Geçmiş Dönem</b>
	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>KAYNAKLAR</b>		
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>1,359,755</b>	<b>124,390</b>
Ticari Borçlar	190	996
Diğer Borçlar	1,199,139	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	99,813	64,441
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kar.	29,483	28,603
Borç Karşılıkları	-	1,355
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31,130	28,995
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>83,770</b>	<b>52,864</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kar.	83,770	52,864
<b>Özkaynaklar</b>	<b>5,738,281</b>	<b>5,798,696</b>
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	1,138,724	1,376,158
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>7,181,806</b>	<b>5,975,950</b>

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

**GELİR TABLOSU (TL)**

	<b>Cari Dönem</b>	<b>Geçmiş Dönem</b>
	<b>01.01.2011- 30.09.2011</b>	<b>01.01.2010- 30.09.2010</b>
Esas Faaliyetlerden Gelirler	2,070,932	1,823,758
<b>Brüt Kar</b>	<b>2,070,932</b>	<b>1,823,758</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1,076,795)	(921,221)
Diğer Faaliyet Gelirleri	-	5,473
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(965)	0
<b>Faaliyet Karı</b>	<b>993,172</b>	<b>908,010</b>
Finansal Gelirler	434,776	409,898
Finansal Giderler (-)	(4,050)	(1,476)
<b>Vergi Öncesi Net Dönem Karı</b>	<b>1,423,898</b>	<b>1,316,432</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	(285,174)	(264,155)
Dönem Vergi Gelir/Gideri	(291,423)	(264,363)
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	6,249	208
<b>NET DÖNEM KARI</b>	<b>1,138,724</b>	<b>1,052,277</b>

**Finansal Büyüklükler: (TL)**

Ödenmiş Sermaye  
Özkaynaklar  
Toplam Aktifler  
Net Dönem Karı

**30.09.2011**

3,000,000  
5,738,281  
7,181,806  
1,138,724

**31.12.2010**

3,000,000  
5,798,696  
5,975,950  
1,376,158

**Finansal Oranlar: (%)**

Sermaye Karlılığı  
Özkaynak Karlılığı  
Aktif Karlılık

**30.09.2011**

48.75  
25.49  
20.37

**31.12.2010**

45.87  
23.73  
23.02

Hisse Başına Kar (Bir Adet Hisse 1 Krş)

**30.09.2011**

0.00380

**30.09.2010**

0.00352

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**