



01.01.2012 – 30.06.2012

DÖNEMİ

FAALİYET RAPORU

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2012 – 30.06.2012 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: 01.01.2012 – 30.06.2012

Ortaklığın Unvanı: Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.

Yönetim Kurulu:

| <u>Adı / Soyadı</u> | <u>Unvanı</u> | <u>Görev Süresi</u> |
|-------------------------|---------------|---------------------------|
| Ali Fuat TAŞKESENLİOĞLU | Başkan | 20.04.2012 - Devam Ediyor |
| Sadık TILTAK | Başkan V. | 20.04.2012 - Devam Ediyor |
| Serdar SATOĞLU | Üye | 01.01.2011 - Devam Ediyor |
| Mehmet Lütfi AKYOL | Üye | 13.06.2011 - Devam Ediyor |
| Mehmet Emre ALPAR (*) | Üye | 18.05.2012 - Devam Ediyor |
| Serdar TUNÇBİLEK | Başkan V. | 26.03.2010 - 09.04.2012 |
| Halim KANATCI | Başkan | 27.07.2009 - 20.04.2012 |
| Haluk TARAKCIOĞLU | Üye | 09.04.2012 - 20.04.2012 |
| Serkan ÖZCAN | Üye | 21.07.2010 - 18.05.2012 |

(*) Mehmet Emre ALPAR İç Kontrol Sisteminden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi

Denetim Kurulu:

| <u>Adı / Soyadı</u> | <u>Unvanı</u> | <u>Görev Süresi</u> |
|---------------------|---------------|---------------------------|
| Rifat TÜRKER | Üye | 25.05.2005 - Devam Ediyor |
| Belma Naime ÖZKAYA | Üye | 28.03.2012 - Devam Ediyor |
| Hazım AKYOL | Üye | 03.05.2010 - 28.03.2012 |

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 | 30.06.2012 | |
|-------------------------------------|---------------|-----------------|
| | 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 |

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

3- Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Dönem içerisinde esas sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

4- Temettü politikası:

Şirketin 28.03.2012 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında alınan karar gereği; 2011 yılı dönem karından 445,716.43.-TL brüt temettü 30.05.2012 tarihinde ortaklara ödemiştir.

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

Şirketimizin yer aldığı sektörde, 30.06.2012 tarihi itibarıyla 33 şirket faaliyet göstermektedir.

Portföy yönetim şirketlerinin 30.06.2012 tarihi itibarıyla yönettiği toplam portföy büyüklüğü 50,5 milyar TL'dir. Şirketimizin yönettiği portföy büyüklüğü 1,1 milyon TL, pazar payı ise % 2.08' dir. 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 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 30.06.2012 tarihi itibarıyla yönettiği emeklilik yatırım fonlarının büyüklüğü 17,2 milyar TL, Şirketimizin yönetimini yaptığı Vakıf Emeklilik A.Ş.'ne ait fonların büyüklüğü 1,1 milyon TL, pazar payı ise % 6.11' dir.

6- Finansal yapıya ilişkin bilgiler:

Şirketin VUK göre düzenlenmiş 30.06.2012 tarihli mali tablolarındaki;

Brüt Dönem Karı: 1,215,146.-TL
Kurumlar Vergisi Karşılığı: 246,166.-TL
Net Dönem karı: 968,980.-TL'dir.



VakıfPortföy
YÖNETİM KURULU

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

Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI; No 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış 30.06.2012 tarihli mali tabloları: (TL)

BİLANÇO (TL)

| VARLIKLAR | İncelemeden geçmiş 30 Haziran 2012 | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011 |
|--|---|--|
| DÖNEN VARLIKLAR | 6,937,166 | 6,368,188 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 6,509,571 | 6,007,453 |
| Ticari alacaklar | 298,071 | 254,184 |
| - <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i> | <i>298,071</i> | <i>254,184</i> |
| Finansal yatırımlar | 92,687 | 91,339 |
| Diğer dönen varlıklar | 36,837 | 15,212 |
| - <i>İlişkili taraflardan</i> | <i>5,984</i> | <i>14,960</i> |
| - <i>Diğer dönen varlıklar</i> | <i>30,853</i> | <i>252</i> |
| DURAN VARLIKLAR | 38,373 | 29,940 |
| Diğer alacaklar | 7,600 | 7,600 |
| Maddi duran varlıklar | 3,701 | 4,594 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 3,653 | -- |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 23,208 | 17,746 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 6,975,328 | 6,398,128 |
| KAYNAKLAR | | |
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 217,395 | 167,825 |
| Ticari borçlar | 963 | 10,772 |
| Diğer borçlar | -- | -- |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 122,021 | 80,421 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 60,705 | 43,055 |
| Borç karşılıkları | -- | 1,115 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 33,706 | 32,462 |
| UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 81,564 | 70,124 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 81,564 | 70,124 |
| ÖZKAYNAKLAR | 6,676,369 | 6,160,179 |
| Ödenmiş sermaye | 3,000,000 | 3,000,000 |
| Sermaye düzeltmesi olumlu farkları | 15,507 | 15,507 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 662,125 | 554,358 |
| Geçmiş yıllar karları | 2,036,830 | 1,029,692 |
| Net dönem karı | 961,907 | 1,560,622 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 6,975,328 | 6,398,128 |

 Vakıf Portföy YÖNETİMİ A.Ş.

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

| GELİR TABLOSU | İncelemeden geçmiş 1 Ocak -30 Haziran 2012 | İncelemeden geçmiş 1 Ocak -30 Haziran 2011 |
|-------------------------------------|---|---|
| Esas faaliyetlerden gelirler | 1,578,731 | 1,334,548 |
| Brüt kar | 1,578,731 | 1,334,548 |
| Genel yönetim giderleri | (731,582) | (724,694) |
| Diğer faaliyet giderleri | -- | (965) |
| Faaliyet karı | 845,149 | 608,889 |
| Finansal gelirler | 362,186 | 258,630 |
| Finansal giderler | (6,724) | (1,232) |
| Vergi öncesi net dönem karı | 1,202,611 | 866,287 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gideri | (240,704) | (173,484) |
| - Dönem vergi gideri | (246,166) | (179,834) |
| - Ertelenmiş vergi geliri | 5,462 | 6,350 |
| NET DÖNEM KARI | 961,907 | 692,803 |

| Finansal Büyüklükler: (TL) | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ödenmiş Sermaye | 3,000,000 | 3,000,000 |
| Özkaynaklar | 6,676,369 | 6,160,179 |
| Toplam Aktifler | 6,975,328 | 6,398,128 |
| Net Dönem Karı | 961,907 | 1,560,622 |

| Finansal Oranlar: (%) | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sermaye Karlılığı | 60.99 | 52.02 |
| Özkaynak Karlılığı | 27.41 | 25.33 |
| Aktif Karlılık | 26.23 | 24.39 |

| | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Hisse Başına Kar (Bir Adet Hisse 1 Krş) | 0.0061 | 0.0052 |

* Finansal oranlar ve hisse başına kar yıllık hesaplanmıştır.



VakıfPortföy
YÖNETİM KURULU

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 AKYOL | Genel Müdür | 27.08.2007 - Devam Ediyor | 22 Yıl |
| Şener AKBULUT | Müdür | 01.11.2001 - Devam Ediyor | 17 Yıl |
| Özkan BALCI | Müdür | 28.11.2007 - Devam Ediyor | 20 Yıl |
| Cavit DEMİR | Müdür | 26.11.2007 - Devam Ediyor | 17 Yıl |

8- Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler:

Yıl içerisinde işe başlayan ve işten ayrılan personel olmamıştır. Şirkette halen 8 personel çalışmaktadır.

Toplu iş sözleşmesi uygulaması yoktur. Vergi usul kanunu hükümlerine uygun olarak kıdem tazminatı karşılığı ayrılmaktadır. Yemek ve sağlık sigortası yardımı yapılmakta olup, bireysel emeklilik sigortası primlerinin % 50'si Şirket tarafından ödenmektedir.

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.
VakıfPortföy
YÖNETİMİ A.Ş.

MEHMET AKYOL
GENEL MÜDÜR

ŞENER AKBULUT
MÜDÜR