

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2013 – 31.12.2013 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Raporun ait olduğu dönem: 01.01.2013 – 31.12.2013

Ticaret unvanı: Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.

Ticaret sicil numarası: 465656- 412238

Merkez adresi: Gülbahar Mahallesi Avni Dilligil Sokak Çelik İş Merkezi A Blok No:11 D:19
Mecidiyeköy / Şişli / İstanbul

Şube adresi: Şirketin şubesi yoktur.

Telefon no: 212 275 43 03

Fax no: 212 275 46 99

E- posta adresi: pys@ vakifportfoy.com.tr

İnternet sitesi adresi: vakifportfoy.com.tr

A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

a)- Sermaye: 3.000.000 TL

b)- Ortaklık yapısı:

Adı Soyadı / Unvanı	31.12.2013	
	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

c)- Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'na uyum sağlanması amacıyla; yönetim kurulu tarafından hazırlanan esas sözleşmenin 5,7,9,10,14,16,18,20,21,22,23,24,25,30,31,32. maddelerinin tadil metinleri, Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli onaylar alınarak, 28.03.2013 tarihli genel kurul toplantısında kabul edilerek, 17.04.2013 tarih ve 8302 sayılı T. Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir.

d)- Hesap dönemi içerisinde meydana gelen değişiklikler:

Faaliyet dönemi içerisinde sermaye yapısında değişiklik olmamıştır.

B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER**a)- İmtiyazlı pay miktarı:**

Adı Soyadı / Unvanı	31.12.2013	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
T.Vakıflar Bankası T.A.O. (A Grubu)	51,0000	1.530.000

b)- İmtiyazlı payların oy haklarına ilişkin açıklama:

Şirketin sermayesi 3.000.000 TL olup her biri 1 kuruş değerinde 300.000.000 hisseye ayrılmıştır. Hisselerin tamamı nama yazılıdır. Yönetim üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 100.000 (Yüz bin) oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında A grubu hisse senetleri karşılığında A grubu, B grubu hisse senetleri karşılığında B grubu hisse senedi çıkarılır.

C- ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

a)- Yönetim Kurulu: Şirketin yönetim organı; 5 adet yönetim kurulu üyesinden oluşan Yönetim Kurulu'dur.

<u>Adı / Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>	<u>Yetki Sınırı</u>	<u>Görev Süresi</u>
Ali Fuat TAŞKESENLİOĞLU	Başkan	I. Derece	20.04.2012 - 07.02.2014
Sadık TILTAK	BaşkanV.	I. Derece	20.04.2012 - Devam Ediyor
Serdar SATOĞLU	Üye	I. Derece	01.01.2011 - Devam Ediyor
Mehmet Lütfi AKYOL	Üye	I. Derece	13.06.2011 - Devam Ediyor
Mehmet Emre ALPAR	Üye	I. Derece	18.05.2012 - 10.12.2013
Mehmet UZULU	Üye	I. Derece	10.12.2013 - Devam Ediyor

b)- Denetim Kurulu: 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu kapsamında; 28.03.2013 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında kabul edilen esas sözleşme değişikliği kararı ile denetim kurulu organı kaldırılmıştır.

<u>Adı / Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>	<u>Görev Süresi</u>
Rifat TÜRKER	Üye	25.05.2005 – 28.03.2013
Belma Naime ÖZKAYA	Üye	28.03.2012 – 28.03.2013

c)- Yönetici personelin 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	23 Yıl
Şener AKBULUT	Müdür	01.11.2001 - Devam Ediyor	18 Yıl
Özkan BALCI	Müdür	28.11.2007 - Devam Ediyor	21 Yıl
Cavit DEMİR	Müdür	26.11.2007 - Devam Ediyor	18 Yıl

d)- Personel sayısı:

Çalışan personel sayısı 8 kişidir. Faaliyet dönemi içerisinde işe başlayan veya işten ayrılan personel olmamıştır. Çalışan personelin tamamı lisans mezunudur.

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

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.

2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirket yönetim kurulu üye ücretleri, esas sözleşmede belirttiği üzere genel kurul tarafından belirlenmektedir. Rapor tarihi itibarıyla Şirket yönetim kurulu, denetim kurulu ve genel müdüre sağlanan huzur hakkı ve ücret gibi ödemelerin toplam tutarı 494.561 TL'dir.

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketin üretim ile ilgili araştırma ve geliştirme çalışmaları bulunmamaktadır. Ancak faaliyet konusu kapsamında; portföy yönetimini yapmış olduğu müşterilerinin getirilerinin artırılması amacıyla yurtiçi ve yurtdışı ekonomik göstergeleri takip etmekte, alternatif finansal ürünleri araştırmakta ve piyasa şartlarına uygun hareket etmektedir.

4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**a)- İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:**

Finans sektörü içerisinde yer alan şirketimiz "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi" ne sahip olup, portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmaktadır.

Şirketimizin yer aldığı sektörde, 31.12.2013 tarihi itibarıyla 41 şirket faaliyet göstermektedir. Bu tarih itibarıyla; portföy yönetim şirketlerinin yönettiği toplam portföy büyüklüğü 64.9 milyar TL, Şirketimizin yönettiği portföy büyüklüğü 1.7 milyar TL'dir. 2013 yılının içerisinde sektörün yönetmiş olduğu portföy büyüklüğü %15 oranında artarken, Şirketimizin yönetmiş olduğu portföy büyüklüğü %34 oranında artmıştır. Şirketimizin sektördeki pazar payı %2,6'dır. Pazar payının düşük olmasının nedeni, sektördeki bankalara ait yatırım fonlarının grup portföy yönetim şirketleri tarafından yönetiliyor olmasına rağmen T.Vakıflar Bankası T.A.O.'nun kurmuş olduğu yatırım fonlarının Şirketimiz tarafımızca yönetiliyor olmamasıdır.

Sektördeki portföy yönetimi, ağırlıklı olarak kurumsal bazda gerçekleşmektedir. Şirketimiz, Vakıf Emeklilik A.Ş.'ne ait aşağıda unvanı bulunan 16 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 Standart 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 Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Büyüme Amaçlı Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
Büyüme Amaçlı Grup Katılım Emeklilik Yatırım Fonu
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Altın Emeklilik Yatırım Fonu

Portföy yönetim şirketlerinin 31.12.2013 tarihi itibarıyla yönettiği emeklilik yatırım fonlarının büyüklüğü 26 milyar TL, Şirketimizin yönetimini yaptığı Vakıf Emeklilik A.Ş.'ne ait fonların büyüklüğü 1.7 milyar TL, pazar payı ise %6,5'tir.

b)- Şirketin ilgili dönemde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Faaliyet dönemi içerisinde; 120.818 TL taşıt, 40.204 TL demirbaş, maddi duran varlık yatırımı ve 13.760 TL maddi olmayan duran varlık yatırımı yapılmıştır.

c)-Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirketin iç kontrol ve denetim faaliyetleri SPK Seri V, No:68 sayılı tebliği ve Şirket içi düzenlemeler kapsamında yapılmaktadır. İlgili dönemde İç kontrol sisteminden sorumlu yönetim kurulu üyesi olarak; Mehmet Emre ALPAR (18.05.2012 - 10.12.2013) ve Mehmet UZULU (10.12.2013 - Devam Ediyor) görev yapmış olup, herhangi bir olumsuzluk bulunmamaktadır.

d)- Şirketin doğrudan veya dolaylı iştiraki ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Şirketin iştiraki yoktur.

e)- Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Şirketin iktisap ettiği kendi payı yoktur.

f)- Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Şirketin yıllık ve ara dönem finansal tabloları bağımsız dış denetimden geçmektedir. 2013 yılı bağımsız denetim faaliyetini, Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. yürütmektedir.

g) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Şirket aleyhine açılmış herhangi bir dava bulunmamaktadır.

h) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Şirket yönetim kurulu üyelerine, mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalardan kaynaklanan herhangi bir idari ve adli yaptırım yoktur.

i)- Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılmamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Geçmiş dönemlerde genel kurul toplantılarında alınan kararlar yerine getirilmiştir.

j)- Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Faaliyet dönemi olan 2013 yılı içerisinde olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

k)- Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

İlgili dönemde herhangi bir kişi veya kuruma bağış yapılmamış ve sosyal sorumluluk çerçevesinde bir harcama yapılmamıştır.

l)- Hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

Faaliyet dönemi içerisinde Şirketimizin, şirketler topluluğu bünyesindeki hâkim ve bağlı şirketler ile yürütülen işlemleri olağan ticari faaliyetler olup, hâkim şirketin yönlendirmesi ile ya da yönlendirmesi olmaksızın hâkim şirketin ya da bağlı şirketlerden birinin yararına yapılan işlemimiz yoktur.

5- FİNANSAL DURUM

a)- Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirket 2013 faaliyet dönemini, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara göre; 2.044.242 TL kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 10.279.998 TL olup karşılığında 9.908.138 TL tutarında özkaynağı bulundurmaktadır. Şirketin 295.131 TL tutarında sabit kıymeti olup bu kıymetler için cari yılda 15.188 TL tutarında amortisman ve itfa payı ayrılmıştır.

b)- Geçmiş yıllarda karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, karlılığı ve borç/özkaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

	31.12.2013	31.12.2012
Vergi Öncesi Dönem karı	2.559.648	2.669.298
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	515.406	534.211
Dönem karı	2.044.242	2.135.087

Şirketin finansal yapısına ilişkin detaylı bilgiler 31.12.2013 tarihli finansal tablolar ve bağımsız denetim raporunda mevcuttur.

c)- Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirketin işletme sermayesi faaliyetlerini sorunsuz olarak yürütmesi için yeterlidir.

d) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketin işletme sermayesi yeterli olup finansal yapısında bir sorun yoktur.

e) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Şirketin 2012 yılı kârı, yasal yedekler ayrıldıktan sonra kâr dağıtım yapılmayarak geçmiş yıl kârlarına aktararak özsermaye içerisinde tutulmuştur.

7- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

a)- Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirketin "Risk Yönetim Yönetmeliği" mevcut olup, bu yönetmelik uygulanmaktadır.

b)- Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Şirketin " Risk Yönetim Yönetmeliği" kapsamında oluşturmuş olduğu "Risk Yönetimi Komitesi" mevcut olup, bu komitenin saptamış olduğu bir olumsuzluk yoktur.

c)- Satışlar, Verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

Finansal Büyüklükler: (TL)	31.12.2013	31.12.2012
Ödenmiş Sermaye	3.000.000	3.000.000
Özkaynaklar	9.908.138	7.849.549
Toplam Aktifler	10.279.998	8.196.743
Net Dönem Karı	2.044.242	2.135.087
Finansal Oranlar:	31.12.2013	31.12.2012
Likidite oranı	39,78	33,60
Toplam Borçlar / Özkaynaklar	0,038	0,044
Toplam Borçlar / Toplam Varlıklar	0,036	0,042
Kısa Vadeli Borçlar / Toplam Varlıklar	0,025	0,030
Uzun Vadeli Borçlar / Toplam Varlıklar	0,012	0,013
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0,964	0,958
* Sermaye Karlılığı %	68,14	71,17
* Özkaynak Karlılığı %	20,63	27,20
* Aktif Karlılık %	19,89	26,05
* Hisse Başına Kar (Bir Adet Hisse 1 Krş)	0,00681	0,00712

Şirketin sahip olduğu işletme sermayesi, likidite oranı ve diğer rasyoları dikkate alındığında ileriye dönük herhangi bir önlem alınmasını gerektirecek bir durum yoktur.

6- DİĞER HUSUSLAR

a)- Faaliyet döneminin sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklarının ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar:

4 Şubat 2014 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında alınan karar ile; yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 100.000 olan oy hakkı, Türk Ticaret Kanunu'na uyum amacıyla 15 olarak değiştirilmiş, ayrıca yıl içerisinde yapılan yönetim kurulu üyesi seçimi onaylanmıştır.

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Sadık TILTAK
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Serdar SATOĞLU
Üye

Mehmet Lütfi AKYOL
Üye

Mehmet UZULU
Üye