

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2013 - 31.03.2013 FAALİYET RAPORU**

Faaliyet Raporu İçeriği

1. Raporun Dönemi
2. Ortaklığın Ünvanı
3. Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin, murahhas üyelerin ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle)
4. İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası
5. İşletmenin risk yönetim politikaları
6. Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar
7. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar
8. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler
9. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri
10. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklik ve nedenleri
11. Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı
12. İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi
13. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- 14.** İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler, genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırılmalarını içeren açıklamalar
- 15.** Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve produktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri
- 16.** Bu tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar
- 17.** İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler
- 18.** Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı
- 19.** Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler
- 20.** Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler
- 21.** Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi
- 22.** Misyonumuz - Vizyonumuz

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

1- Raporun Dönemi : 01.01.2013 - 31.12.2013

2- Ortaklığın Ünvanı : İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

3- Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin, murahhas üyelerin ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri: (Başlangıç ve bitiş tarihleriyle)

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
Hasan Turgay Ozaner	Yönetim Kurulu Başkanı	29.03.2012 28.06.2015
Alpaslan Ensari	Yönetim Kurulu Başkan V.	09.03.2012 28.06.2015
Atıf Cezairli	Yönetim Kurulu Üyesi	20.04.2012 28.06.2015
Tufan Deriner	Yönetim Kurulu Üyesi	28.06.2012 28.06.2015
Hakan Eryılmaz	Yönetim Kurulu Üyesi	28.06.2012 28.06.2015

Yetki sınırları; Şirket esas sözleşmesinde ve imza sirkülerinden belirtilen yetkilere haizdir.

4- İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası:

Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli, yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri dairesinde yönetebilir.

Finans sektöründe faaliyet gösteren ve yukarıda belirtilen amaçlarla kurulmuş portföy yönetimi şirketleri global ekonomik, siyasi gelişmeler ve piyasalardaki dalgalanmalardan yapmış oldukları için doğası gereği etkilenebilmektedir.

Kâr Dağıtım Politikası: İzleyen yıllara ilişkin kâr dağıtım politikasının Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, Şirketin mali yapısı, kârlılık durumu ve

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak, ortaklığın sermaye yapısını olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit kâr payı dağıtımını yapılacak şekilde kâr dağıtım politikası oluşturulması ve kâr dağıtım politikasının değişen koşullara uygun olarak gözden geçirilebilmesi planlanmaktadır.

5- İşletmenin risk yönetim politikaları:

Şirketimiz Yönetim Kurulunca “Faaliyet ve İç Kontrol Yönetmeliği (Personel Görev Tanımları- Yetki ve Sorumlulukları- Portföy Yönetim Süreci)” oluşturulmuş olup, İş Akışı, Görev Sorumlulukları ve denetim mekanizması ayrıntılı olarak yapılandırılmış ve iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesi atanmış bulunmaktadır. Şirketimiz ayrıca, bağımsız denetim şirketi tarafından periyodik olarak denetlenmektedir.

6- Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar:

Finansal tablo ve dipnotlara alınmayan önemli sayılabilecek nitelikte bir husus bulunmamaktadır.

7- Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar:

Yoktur.

8- İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler:

Portföy Yönetim Anlayışımız:

- Aktif portföy yönetimi.
- Geleceğe yönelik beklentileri, araştırma ve analize dayanan teknik, temel ve çeşitli ekonomik indikatörlerle yatırım ürünlerini seçip, piyasa tecrübemizle birleştirerek, yatırımcı risk anlayışı ve beklentilerini doğru analiz edip, portföyler için en doğru kararları almak.
- Optimum getiriye sağlamak için aktif dağılımında makrodan mikroya, menkul kıymet seçiminde ise hem mikrodan makroya hem de makrodan mikroya giden analizleri kullanmak.
- Yönetilen portföylerin amacına uygun yönetim stratejileri oluşturmak.
- Tailor-made portföy yönetim anlayışıyla tek bir yatırımcı ya da fona özel portföyler yönetmek.
- Risk/getiri tercihlerini yansıtan “karşılaştırma ölçütü”nü baz alan portföy yönetimi uygulamak.
- Yurtiçi ve global piyasa dinamiklerini yakından takip ederek, bu anlayışla şirket bünyemiz dışında çeşitli büyük banka ve yatırım şirketlerinden araştırma desteği alarak karar verme sürecini objektif bir bakış açısıyla gerçekleştirmek.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

9- Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri:

Şirketimiz mevcut personel ve yönetim ile araştırma faaliyetlerini sürdürmektedir. Buna ek olarak konu ile ilgili dışarıdan hizmet alınmaktadır

10- Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklik ve nedenleri:

Dönem içinde Şirketimizin esas sözleşmesinde yapılan değişiklik bulunmamaktadır.

11- Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı:

Yoktur.

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

2012 yılı Aralık ayı sonu itibariyle sektörde faaliyet gösteren 35 adet portföy yönetim şirketi bulunmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihli istatistiklere göre sektörde yönetilen portföy büyüklüğü yaklaşık 56.368.657 bin TL'dir.

31 Aralık 2012 itibariyle Yönetilen portföy büyüklüğünün yaklaşık %88'i Kurumsal Müşteri'lerden oluşmaktadır. Tüzel ve bireysel portföylere ilişkin bu yüzde yaklaşık % 12'dir.

31 Aralık 2012 itibariyle yönetmekte olduğumuz toplam portföy büyüklüğü 131.977 bin TL'dir.

Yönetmekte olduğumuz portföy büyüklüğü 31 Mart 2013 tarihi itibariyle 233.163 bin TL'ye ulaşmıştır. Aynı tarih itibariyle aktif sözleşme sayımız 63'dür.

13- Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği:

Şirketimizin yararlanmış olduğu teşvik bulunmamaktadır.

14- İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler, genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırılmalarını içeren açıklamalar:

Şirketimizin üretim birimi bulunmamaktadır.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- 15- Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve produktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri:**

Şirketimizde satış veya dağıtım faaliyeti bulunmamaktadır.

- 16- Bu tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar:**

Şirket 2013 yılını 65.546 TL dönem zararıyla kapatmıştır. Aynı dönem için hizmet gelirlerimiz 341.160 TL'dir.

Şirketin 31.12.2012 tarihi itibarıyla mali bünye ve kârlılık rasyoları aşağıdaki gibidir (yüzde):

Cari oran	7,72
Toplam Borç / Aktif Toplamı	0,14
Uzun Vadeli Borç / Aktif Toplamı	0,04
Dönen Varlık / Aktif Toplamı	0,82
Net Dönem Kârı / Aktif Toplamı	(0,07)
Net Dönem Kârı / Ödenmiş Sermaye	(0,06)

- 17- İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:**

Şirketin finansal yükü asgari sınırlarda tutulmaktadır.

- 18- Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı:**

Şirket üst yönetimde dönem içinde değişiklikler olmamıştır

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

Şirketimizde personel, işçi hareketleri ve toplu sözleşme uygulaması yoktur. Şirketimizin 31.03.2013 tarihi itibarıyla personel mevcudu 20'dir. Dönem içinde faaliyetler bazında herhangi bir uyuşmazlık gözlemlenmemiştir. Çalışanlarımıza maaş ve yemek ücreti yanında iş kanununda yer alan sosyal haklardan faydalanmalarına izin verilmektedir.

Şirketimizin 31.03.2013 itibarıyla kıdem tazminatına hak kazanmış çalışanları için ayrılmış aktüeryal kıdem tazminatı karşılık tutarı 34.310 TL'dir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

20- Yıl içinde yapılan başarılar hakkında bilgiler:

Yoktur.

21- Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:

Şirketimiz İstanbul ili sınırları içinde faaliyet göstermekte olup, merkez dışı örgütü bulunmamaktadır.

22- Misyonumuz - Vizyonumuz:

MİSYONUMUZ

Bireysel ve kurumsal yatırımcıların herbirini ayrı ayrı değerlendirerek risk profilleri, beklenti ve ihtiyaçları ile birebir örtüşen portföyleri oluşturarak, bu portföylerde optimum getiriye sağlamak. Her piyasa durumunda yatırımcı memnuniyetini maksimum düzeyde tutmak.

VİZYONUMUZ

Portföy Yönetimi alanında, gerek büyüklük gerekse getiri performansındaki başarı anlamında lider olmak. Global piyasalarda varlık gösteren yatırım şirketlerinin Türkiye risklerini yönetmek. Türkiye’de sermaye piyasasının Portföy Yönetimi ile gelişme ve büyümesini sağlamak.