

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

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2012 - 30.09.2012 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 : 01.01.2012 - 30.09.2012

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
Şefki Korkmaz	Yönetim Kurulu Başkanı	01.01.2012 29.03.2012
Hakan Eryılmaz	Yönetim Kurulu Üyesi	01.01.2012 20.04.2012
Sabri Ali Savaşman	Yönetim Kurulu Üyesi	01.01.2012 09.03.2012
Erdem Aydoğdu	Denetçi	01.01.2012 31.12.2014

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.

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

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 işin 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 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.

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

- 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.

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 aşağıdaki gibidir.

ESKİ ŞEKİL				YENİ ŞEKİL			
Sermaye				Sermaye			
MADDE 9-				MADDE 9-			
Şirketin sermayesi, beheri 1 (Bir) Türk Lirası nominal değerinde nama yazılı 1.100.000 (Birmilyonyüzbin) hisseye bölünmüş 1.100.000,00.- (Birmilyonyüzbin) Türk Lirasından ibarettir. Önceki sermayeyi teşkil eden 1.000.000,00.- (Birmilyon) TL nakden ve tamamen ödenmiştir.				Şirketin sermayesi, beheri 1 (Bir) Türk Lirası nominal değerinde nama yazılı 1.350.000 (Birmilyonüçyüzellibin) hisseye bölünmüş 1.350.000,00.- (Birmilyonüçyüzellibin) Türk Lirasından ibarettir. Önceki sermayeyi teşkil eden 1.100.000,00.- (Birmilyonyüzbin) TL nakden ve tamamen ödenmiştir.			
Bu defa artırılan 100.000,00.- (Yüzbin) TL, bedelli sermaye artışına iştirak eden ortaklarca hisseleri nispetinde, muvazaadan arif tamamen nakit olarak taahhüt edilmiş olup, nakdi sermayenin 1/4'ü (dörtte biri) tescil tarihinden itibaren en geç 15 (onbeş) gün içerisinde kalan 3/4'ü (dörtte üçü) 31.12.2013 tarihine kadar ödenecektir.				Bu defa artırılan 250.000,00.- (İkiyüzellibin) TL, bedelli sermaye artışına iştirak eden ortaklarca, muvazaadan arif tamamen nakit olarak taahhüt edilmiş olup, nakdi sermayenin 1/4'ü (dörtte biri) tescil tarihinden itibaren en geç 15 (onbeş) gün içerisinde kalan 3/4'ü (dörtte üçü) 31.12.2014 tarihine kadar ödenecektir.			
Şirket pay sahipleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun hareket edecektir.				Şirket pay sahipleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun hareket edecektir.			
Yönetim Kurulu hisse senetlerinin muhtelif tertipler halinde çıkartılması ve kolay saklanmasını teminen lüzum gördüğünde birden fazla payları temsil edecek yüksek hisselik kupürler halinde çıkartmak ve gerekli gördüğünde kanunun öngördüğü şartlara uymak kaydı ile değişik kupürlere bölmek yetkisine sahiptir.				Yönetim Kurulu hisse senetlerinin muhtelif tertipler halinde çıkartılması ve kolay saklanmasını teminen lüzum gördüğünde birden fazla payları temsil edecek yüksek hisselik kupürler halinde çıkartmak ve gerekli gördüğünde kanunun öngördüğü şartlara uymak kaydı ile değişik kupürlere bölmek yetkisine sahiptir.			
Şirket sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıda gösterilmiştir.							
Ortağın Adı ve Soyadı	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı TL				
Şefki Korkmaz	90,0%	990.000	990.000				
Hakan Eryılmaz	9,7%	106.700	106.700				
Sabri Ali Savaşman	0,1%	1.100	1.100				
Biröl Küçükcaslan	0,1%	1.100	1.100				

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

Bülent İlhan	0,1%	1.100	1.100
TOPLAM	100,00%	1.100.000	1.100.000

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

Yoktur.

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

2011 yılı Aralık ayı sonu itibariyle sektörde faaliyet gösteren 32 adet portföy yönetim şirketi bulunmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihli istatistiklere göre sektörde yönetilen portföy büyüklüğü yaklaşık 47.850.719 bin TL'dir. Bu tutar 31 Mart 2012 tarihi itibariyle 49.365.121 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

31 Mart 2012 itibariyle Yönetilen portföy büyüklüğünün yaklaşık %88'i Kurumsal Müşteri'lerden oluşmaktadır. Bireysel portföylere ilişkin bu yüzde yaklaşık %12'dir.

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.

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 2012 yılının ilk 9 aylık dönemini 6.152 TL dönem karıylakapatmıştır. Aynı dönem için hizmet gelirlerimiz 417.749 TL'dir.

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

Gelir tablosundaki son 3 aylık gelişme baktığımızda, dönem net karımız 21.124 TL'dir.

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

Şirketin 30.09.2012 tarihi itibarıyla mali bünye ve kârlılık rasyoları aşağıdaki gibidir (yüzde):

Cari oran	15,18
Toplam Borç / Aktif Toplamı	0,08
Uzun Vadeli Borç / Aktif Toplamı	0,03
Dönen Varlık / Aktif Toplamı	0,75
Net Dönem Kârı / Aktif Toplamı	0,01
Net Dönem Kârı / Ödenmiş Sermaye	0,01

17- İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketin finansal yükü asgari sınırlarda tutulmaktadır. Şirket cari dönem içerisinde sermaye artırımını yapmıştır. Bunu dışında mali yapı iyileştirmesine yönelik alınması gereken bir önleme ihtiyaç bulunmadığı düşünülmektedir.

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

Şirket üst yönetimde dönem içinde değişiklikler olmuştur. Genel Müdürlük görevinden istifa eden Şefki Korkmaz'ın yerine Tufan Deriner atanmıştır.

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 30.09.2012 tarihi itibarıyla personel mevcudu 11'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 30.09.2012 itibarıyla kıdem tazminatına hak kazanmış çalışanları için ayrılmış aktüeryal kıdem tazminatı karşılık tutarı 18.456 TL'dir.

20- Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

21- Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:

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

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

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.