

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

RAPOR DÖNEMİ: Ocak - Aralık 2011

Finans Portföy Yönetimi A.Ş. 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmak amacıyla, 8 Mayıs 2000 tarihinde Türkiye'nin sekizinci portföy yönetim şirketi olarak kurulmuştur. Finans Portföy Yönetimi A.Ş., toplam 1.279 Milyar TL büyüklükte 13 adet Menkul Kıymet Yatırım Fonu, 2 adet Fon Sepeti Yatırım Fonu, 5 adet Koruma Amaçlı Yatırım Fonu, 7 adet Borsa Yatırım Fonu, 7 Adet Bireysel Emeklilik Yatırım Fonu ile beraber yüksek gelir grubunda yer alan seçkin şahıs ve kurumların özel portföylerini de yönetmektedir. Kurumumuzun dönem içinde ortalama personel sayısı 25'tir.

Kurumumuzun ana hissedarı Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olup, nihai hissedar National Bank of Greece S.A.'dır. Kurumumuzun ortaklık yapısı ve sermaye dağılımına aşağıda yer verilmiştir.

| Ortağın Ticari Ünvanı/Adı Soyadı | Pay Tutarı (TL) | Oran (%) |
|-------------------------------------|------------------|------------|
| Finansbank A.Ş. | 500 | 0.01 |
| Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 4,998,000 | 99.96 |
| Finans Finansal Kiralama A.Ş. | 500 | 0.01 |
| National Bank Of Greece S.A. | 500 | 0.01 |
| Ethniki Kefalaïou S.A. | 500 | 0.01 |
| TOPLAM SERMAYE | 5,000,000 | 100 |

Finans Portföy Yönetimi yatırım fonları pazarındaki istikrarlı büyümesi, güçlü performansı, yüksek kalitedeki kişiye özel portföy yönetimi ve yenilikçi stratejisi ile piyasalarda önemli bir konum edinmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu Yetki Belgeleri

Belge Adı**Veriliş Tarihi**

Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi

8 Eylül 2000

Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

25 Nisan 2007

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

YÖNETTİĞİMİZ FONLAR

AKTİF YÖNETİLEN YATIRIM FONLARI

FİNANSBANK A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU
FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU
FİNANSBANK A.Ş. B TİPİ TAHVİL BONO FONU
FİNANSBANK A.Ş. B TİPİ DEĞİŞKEN FON
FİNANSBANK A.Ş. UZUN VADELİ B TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM FONU
FİNANSBANK A.Ş. A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU
FİNANSBANK A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU
FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU
FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ÖZEL SEKTÖR VE KAMU SGMK B TİPİ DEĞİŞKEN FONU
FİNANSBANK A.Ş. EUROPEAN EQUITY B TİPİ YABANCI MENKUL KIYMETLER FONU

BORSA YATIRIM FONLARI

İSTANBUL GOLD B TİPİ ALTIN BORSA YATIRIM FONU
FTSE İSTANBUL BONO FBIST B TİPİ BORSA YATIRIM FONU
TÜRKİYE YÜKSEK PİYASA DEĞERLİ BANKALAR A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
DOW JONES İSTANBUL 20 A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
MALİ SEKTÖR DIŞI NFIST İSTANBUL 20 A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
FİNANSBANK A.Ş. İMKB 30 A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
FİNANSBANK A.Ş. GT-30 A TİPİ BORSA YATIRIM FONU

SENTEZ FON SEPETİ FONLARI

FİNANSBANK A.Ş. SENTEZ A TİPİ FON SEPETİ FONU
FİNANSBANK AŞ SENTEZ B TİPİ FON SEPETİ FONU

MUTLAK GETİRİ HEDEFLEYEN YATIRIM FONLARI

FİNANSBANK A.Ş. ÖZEL BANKACILIK B TİPİ DEĞİŞKEN FONU
FİNANSBANK A.Ş. XCLUSIVE B TİPİ DEĞİŞKEN FON
FİNANSBANK A.Ş. REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FON

KORUMA AMAÇLI YATIRIM FONLARI

FİNANSBANK A.Ş. 'NİN KORUMA AMAÇLI ŞEMİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ % 100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ÜÇÜNCÜ ALT FON (2. İHRAÇ)
FİNANSBANK A.Ş. 'NİN KORUMA AMAÇLI ŞEMİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ % 100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONUNCU ALT FONU
FİNANSBANK A.Ş. 'NİN KORUMA AMAÇLI ŞEMİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ % 100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ ALT FONU
FİNANSBANK A.Ş. 'NİN KORUMA AMAÇLI ŞEMİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ % 100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONİKİNCİ ALT FONU
FİNANSBANK A.Ş. 'NİN KORUMA AMAÇLI ŞEMİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ % 100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONÜÇÜNCÜ ALT FONU

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

BİREYSEL EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI

FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI ULUSLARARASI KARMA EYF

FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ESNEK EYF

FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EYF

FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EYF

FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI LİKİT KAMU EYF

FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GRUPLARA YÖNELİK GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EYF

FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GRUPLARA YÖNELİK ESNEK EYF

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

YÖNETİM KURULU

Sinan Şahinbaş

Yönetim Kurulu Başkanı

Göreve Başlama Tarihi: 24.05.2011 - Bitiş Tarihi: 24.05.2014

Zafer Onat

Üye

Göreve Başlama Tarihi: 24.05.2011 - Bitiş Tarihi: 24.05.2014

Adnan Menderes Yayla

Üye

Göreve Başlama Tarihi: 24.05.2011 - Bitiş Tarihi: 24.05.2014

C. Özgür Güneri

Üye / Genel Müdür

Göreve Başlama Tarihi: 24.05.2011 - Bitiş Tarihi: 24.05.2014

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****ÜST YÖNETİM****C. Özgür Güneri - Genel Müdür**

Göreve Başlama Tarihi: 01.07.2000

Mesleki Tecrübesi: 17.09.1972’de Gaziantep’te doğdu. 1995 yılında Marmara Üniversitesi İngilizce İşletme Bölümü Lisansı ve 2010 yılında London Business School’da İşletme Yüksek Lisansı derecesi aldı. 1991-1998 yılları arasında Global Menkul Değerler A.Ş.’de sırasıyla asistan analist, analist, kıdemli analist olarak çalıştı. Ekim 1996 - Şubat 1997 tarihleri arasında Global Securities New York’ta görev aldı. Mayıs-Ekim 1998 tarihlerinde Osaf Global Mısır’da Araştırma Müdürü olarak çalıştı. Kasım 1998 Mart 2000 tarihleri arasında Ege Portföy Yönetimi A.Ş.’de Genel Müdür Yardımcısı olarak çalıştı. Mart 2000-Temmuz 2007 tarihleri arasında Finans Portföy Yönetimi A.Ş.’de Genel Müdür Yardımcısı olarak hizmet verdikten sonra Temmuz 2007 tarihinde Genel Müdür olarak atandı. Evli ve 2 çocuk sahibi Özgür Güneri ileri derecede İngilizce bilmektedir.

Tolga Kotan, CFA – Genel Müdür Yardımcısı

Göreve Başlama Tarihi: 01.12.2010

Mesleki Tecrübesi: 04.03.1974’te Adana’da doğdu. 1995 yılında Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü Lisansı, 1996 yılında Ottawa Üniversitesinde İşletme Yüksek Lisansı ve 2008 yılında “Chartered Financial Analyst (CFA)” unvanı aldı. 1996-1997 yılları arasında Citicorp Menkul Değerler A.Ş.’de analist olarak çalıştı. Mayıs 97-Ağustos 97 tarihleri arasında Citibank A.Ş.’de uzman olarak görev aldı. 1997-2006 yılları arasında Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’de sırasıyla uzman, müdür yardımcısı, müdür ve grup müdürü olarak çalıştı. Finans Portföy Yönetimi A.Ş.’de Ağustos 2006’da Kıdemli Portföy Yöneticisi olarak başladığı görevine Ocak 2008 itibariyle Bölüm Direktörü olarak devam etti. Aralık 2010’da Genel Müdür Yardımcılığı görevini üstlendi. Evli ve 1 çocuk sahibi Tolga Kotan İleri derecede İngilizce bilmektedir.

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

Türkiye'nin ilk Borsa Yatırım Fonu olan DJIST'in 2005 yılının Ocak ayında piyasalara sunulması Şirket hayatında önemli bir dönüm noktası olmuştur. DJIST, Finans Portföy Yönetimi'nin öncü çalışmalarının önemini vurgulayan sade bir ürün olarak kalmamış, aynı zamanda da şirketin piyasadaki konumunu güçlendirmiştir. 2005 yılının sonuna doğru piyasalara sunulan Mali Sektör Dışı NFIST İstanbul 20 A Tipi Borsa Yatırım Fonu, mali sektör haricindeki 20 büyük şirketin performansını yansıtan ülkenin ilk sektör Borsa Yatırım Fonu olmuştur. Yine ülkenin ilk temalı Borsa Yatırım Fonu olan SMIST ise 2006 yılının Ağustos ayında piyasalarda işlem görmeye başlamıştır. 2009 yılının Eylül ayında SMIST'te içtüzük değişikliğine gidilerek BANKA Borsa Yatırım Fonu'na dönüştürülmüştür. BANKA ile Türkiye'de ilk defa, Türkiye'nin en büyük 6 banka hisse senedinin alım satımı yapılabilir hale gelmiştir. 2006 yılının Eylül ayında İMKB'ye kote edilen GOLDIST ise Türk Yatırım dünyasında yepyeni bir ürün olarak Finans Portföy Yönetimi'nin yenilikçi yapısını vurgulamış ve şirketi rekabet alanında ayrıcalıklı bir konuma taşımıştır. GOLDIST, yatırımcılara Altın'a gram bazında yatırım yapma ve performansına uygun maliyetlerden ortak olabilmeye özelliği sunmaktadır. Finans Portföy 2007 yılında ürün yelpazesine eklediği FTSE İstanbul Bono FBIST B Tipi Borsa Yatırım Fonu (FBIST) ile sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yapma imkanı sunmaktadır. Finans Portföy, FBIST ile Nisan 2008'de New York'ta düzenlenen törenle Global ETF Awards ödülünde en yaratıcı Borsa Yatırım Fonu ödülünü ülkemize kazandırarak büyük bir başarıya imza atmıştır. Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Finansbank A.Ş. İMKB 30 A tipi borsa yatırım fonunu 2009 (IST30) yılının ilk aylarında halka arz etmiştir. IST30 Türkiye'nin İMKB endeksini baz alan ilk borsa yatırım fonu olma özelliğini taşımaktadır. 2010 yılı son çeyreğinde Türk-Yunan Ortak Endeksini (GT-30 Endeksi) baz alan Finansbank A.Ş. GT30 A Tipi Borsa Yatırım Fonu'nun halka arzı başarılı bir şekilde tamamlanmıştır. Türkiye'de Finansbank'ın, Yunanistan'da NBG Portföy Yönetim şirketinin kurucusu olduğu GT30, yatırımcılara aynı anda İMKB ve ATHEX'te alım satım imkanı sunmuştur.

Türkiye'deki yatırım fonu sektörünün önemli bir oyuncusu olan Şirket, yatırımcıların risk tercihlerine göre ürünlerini çeşitlendirmeyi devam ettirmektedir.

Türkiye'de kurulmuş yatırım fonlarına yatırım yapan Fon Sepetlerinde Türkiye'de bir ilki başaran Finans Portföy Yönetimi, yönetmiş olduğu Sentez Fon Sepetleri ile hisse senedi, sabit getirili menkul kıymetler

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

gibi enstrümanlar yerine yatırım fonlarına yatırım yapar. Sentez Fon Sepeti Fonları Türkiye’de bulunan farklı kurumların iyi performans gösteren fonlarını seçerek müşterilerine bir sepet halinde sunar.

Yine Finans Portföy Yönetimi önderliğinde, mutlak getiri hedefi ile yönetilen hisse senedi ve türev kontratların yoğun olarak kullanıldığı, kısa vadeli piyasa hareketlerinin etkisi ile portföy değerini artırmaya çalışan Refleks Fon, 2009 yılında yatırımcıların ilgi odağı haline gelmiştir.

2010 yılının son çeyreğinde;

- Finansbank A.Ş. Finans Analiz B Tipi Değişken Fon’unda içtüzük değişikliğine gidilerek Finansbank A.Ş. Xclusive B Tipi Değişken Fonu’na
- Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fon’unda içtüzük değişikliğine gidilerek Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Özel Sektör ve Kamu SGMK B Tipi Değişken Fonu’na dönüştürülmüştür.

Böylece Finans Analiz Fon, Xclusive; Denge Fon ise Agresif Bono Fon olarak yatırımcılarının karşısına çıkmıştır. Agresif Bono Fon’un son dönemlerde fazlaca ihraç edilmeye başlanılan özel sektör bonolarına yatırım yapma imkanı sunmuş olması şirketin yenilikleri yakından takip etme konusundaki hassasiyetini ve öncülüğünü bir kere daha gözler önüne sermiştir. Diğer taraftan Xclusive Fon, esnek yönetim stratejisi sayesinde piyasada oluşan yüksek getiri fırsatlarını yakalama fırsatı sağladığından özellikle yüksek gelir segmentindeki yatırımcılar için önemli bir yatırım alternatifi olmuştur.

Mayıs 2011’de Finansbank A.Ş. QUANT B Tipi Değişken Fon’unun, Finansbank A.Ş. Özel Bankacılık B Tipi Değişken Fonu’na dönüşmesi için yapılan içtüzük değişikliği başvurusu kabul edilmiştir. Finansbank Özel Bankacılık yatırımcıları için önemli bir yatırım alternatifi sunan PRIVATE Fon, Temmuz 2011 itibarıyla alınıp satılmaya başlamıştır.

Şirket, Borsa Yatırım Fonları’na ek olarak Bireysel Emeklilik Fonları Yönetimi ile emeklilik fonları piyasasındaki konumunu da güçlendirmeyi hedeflemektedir. Finans Emeklilik A.Ş. tarafından halka arz edilen beş adet bireysel emeklilik fonunun yöneticisi Finans Portföy Yönetimi’dir.

2010 yılının Şubat ayında Dow Jones-UBS (DJUBS) Emtia Endeksinin yükselişine belirli bir oranda katılım sağlayan Finansbank A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu’na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Üçüncü Alt Fon’unun halka arzını gerçekleştirmiştir. Finans Portföy, 2010 yılının ikinci

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

çeyreğinde de koruma amaçlı fon halka arzlarına devam etmiştir. Nisan ayında altının Amerikan Doları cinsinden ons fiyatının yükselişine dayalı Finansbank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fon, Haziran ayında ise BRIT Ülkeleri Kurları'nın Amerikan Doları'na karşı değer kazanmasına katılım sağlayan Finansbank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Altıncı Alt Fon ve USD/TL (%50) + EUR/TL (%50) Sepetinin belirli bir bant aralığında kaldığı her gün için belirli bir oranda getiri sağlayan Finansbank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Dördüncü Alt Fon'un halka arzını gerçekleştirmiştir. 2010 yılının Ağustos ayında Finans Portföy Yönetimi A.Ş., koruma amaçlı fonlara bir yenisini daha ekleyerek Amerikan Ham Petrolü Dolar cinsi fiyatı (WTI)'nin üç aylık dönemler için belirlenen bant aralığı içerisinde kaldığı durumda belirli bir oranda getiri sağlayan Finansbank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yedinci Alt Fon'unu halka arz etmiştir. Yine 2010 yılının son çeyreğinde Finans Portföy Yönetimi iki yeni anapara koruma amaçlı fonunu halka arz ederek portföyündeki ürün çeşitliliğini de artırmıştır. Finansbank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Sekizinci Alt Fon şeker, soya fasülyesi, mısır ve buğday fiyatlarını yükseleceğini öngören yatırımcılar için bir fırsat yaratmıştır. Diğer taraftan Aralık 2010'da, bakırın spot fiyatındaki yükselişe katılım sağlayan Finansbank A.Ş.'nin Anapara Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Dokuzuncu Alt Fon'un halka arzı gerçekleştirilmiştir. 2011 ilk çeyreğinde de koruma amaçlı fonlara yenileri eklenmiştir.

Ocak 2011'de Bakırın Amerikan Doları cinsi spot fiyatına dayalı Finansbank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onuncu Alt Fon halka arz edilirken Mart 2011'de Dow Jones-UBS (DJUBS) Emtia Endeksinin yükselişine belirli bir oranda katılım sağlayan Finansbank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Üçüncü Alt Fonu (İkinci İhraç) ve Mayıs 2011'de EURO/TL kurunun düşüşünden belirli bir oranda getiri sağlamayı amaçlayan Finansbank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onikinci Alt Fonu halka arz edilmiştir.

Temmuz 2011'de altının Amerikan Doları cinsinden ons fiyatının yükselişine belirli bir oranda katılım sağlayan Finansbank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onüçüncü Alt Fonu halka arz edilmiştir. Ekim ayında altının Amerikan Doları cinsinden ons fiyatının yükselişine dayalı Finansbank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onbirinci Alt Fon'unun halka arzı ile 2011 yılı kapanmıştır.

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

Finans Portföy Yönetimi, Özel Portföy Yönetimi ile nitelikli yatırımcılara beklentileri ve risk tercihlerine göre farklı yatırım alternatifleri ve finansal çözümler sunmakta, yatırımcıya özel oluşturulan portföyün yönetiminde, etkin çözümler sunmaya ve müşterileriyle uzun vadeli ilişkiler kurmaya özen göstermektedir.

Şirket, yeni ürünler ve en son portföy yönetim stratejilerini izleyerek müşterilerine üstün performans sağlamayı ve bu sayede pazar payını arttırmayı hedeflemektedir. Global standartlarda yeni ürünlerin piyasalara sunulması, başarılı ve kaliteli fon yönetimi ve ana hissedarının bölgesel tecrübesi Finans Portföy Yönetimi'nin büyüme stratejisinde anahtar rol oynayacaktır.

Şirketin, kurulduğu günden bu yana tüm finans piyasalarına kabul ettirdiği saygınlık ve tanınırlığı devam ettirmek ve geliştirmek için hayata geçirmeyi planladığı bazı yeni ürünleri, Türk yatırımcısı için yeni olan anapara koruma amaçlı ve garantili fonlar, performans odaklı fonlar ve Serbest Yatırım Fonları (Hedge Funds) olarak sayılabilir.

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

MALİ PERFORMANSIMIZ

| | <i>Bağımsız Denetim'den</i> Geçmiş | <i>Bağımsız Denetim'den</i> Geçmiş |
|---|--|--|
| BİLANÇO | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Cari / Dönen Varlıklar | 17,681,155 | 18,878,679 |
| Cari Olmayan / Duran Varlıklar | 582,380 | 562,170 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 18,263,535 | 19,440,849 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 1,472,007 | 1,608,820 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 102,328 | 79,087 |
| ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR | - | - |
| ÖZSERMAYE | <u>10,252,717</u> <u>16,689,200</u> | <u>10,334,555</u> <u>17,752,942</u> |
| Net Dönem Karı/Zararı | <u>6,436,483</u> | <u>7,418,387</u> |
| TOPLAM ÖZ SERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 18,263,535 | 19,440,849 |

| | <i>Bağımsız Denetim'den</i> Geçmiş | <i>Bağımsız Denetim'den</i> Geçmiş |
|--|--|--|
| GELİR TABLOSU | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| ESAS FAALİYET GELİRLERİ | | |
| Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler | 13,134,958 | 13,999,572 |
| Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-) | (81,380) | (107,681) |
| BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI | 13,053,578 | 13,891,891 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | (371,364) | (250,423) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (6,456,645) | (5,969,259) |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 219,996 | 156,588 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | (4,034) | - |
| FAALİYET KARI/ZARARI | 6,441,531 | 7,828,797 |
| Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelirler | 1,673,316 | 1,500,007 |
| Esas Faaliyet Dışı Finansal Giderler | (48,010) | (47,783) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI | 8,066,837 | 9,281,021 |
| Sürdürülen Faaliyetler vergi gelir/ (gideri) | | |
| Dönem vergi gelir/ gideri | (1,640,058) | (1,879,174) |
| Ertelenen vergi gelir/ gideri | 9,704 | 16,540 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI | 6,436,483 | 7,418,387 |

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****MALİ TABLO RASYO ANALİZİ****LİKİDİTE RASYOLARI**

Cari Oran=(Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar) 1,201% 1,173%

Net İşletme Sermayesi=(Dönen Varlıklar-Kısa Vadeli Borçlar) 16,209,148 17,269,859

KARLILIK RASYOLARI

Özkaynak Karlılığı=(Net Kar/Özkaynak) 39% 42%

Aktif Karlılığı=(Net Kar / Toplam Aktif) 35% 38%

KALDIRAÇ RASYOLARI

Toplam Borçlar/Özsermaye 9% 10%

Toplam Borçlar/Toplam Aktifler 9% 9%

Kısa Vadeli Borçlar/Toplam Aktifler 8% 8%

Uzun Vadeli Boçlar/Toplam Aktifler 1% 0%

KURUMSAL YÖNETİM UYUM BEYANI

Finans Portföy Yönetimi A.Ş. halka açık bir şirket olmadığı için “Kurumsal Yönetim Uyum Beyanı” yapma zorunluluğu yoktur.

YÖNETİM SORUMLULUK BEYANI

Finansal tablo ve faaliyet raporunun tarafımızdan incelendiğini, finansal tablo ve faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini, yürürlükteki finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış finansal tabloların işletmenin aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kâr ve zararı ile ilgili gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığı ve faaliyet raporunun işin gelişimi ve performansını ve işletmenin finansal durumunu, karşı karşıya olduğu önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte, dürüstçe yansıttığını beyan ederiz.

Özgür GÜNERİ
Genel Müdür

Tolga KOTAN
Genel Müdür Yardımcısı