

RAPOR TARİHİ: 31 MART 2013

Şirket Hakkında Genel Bilgi

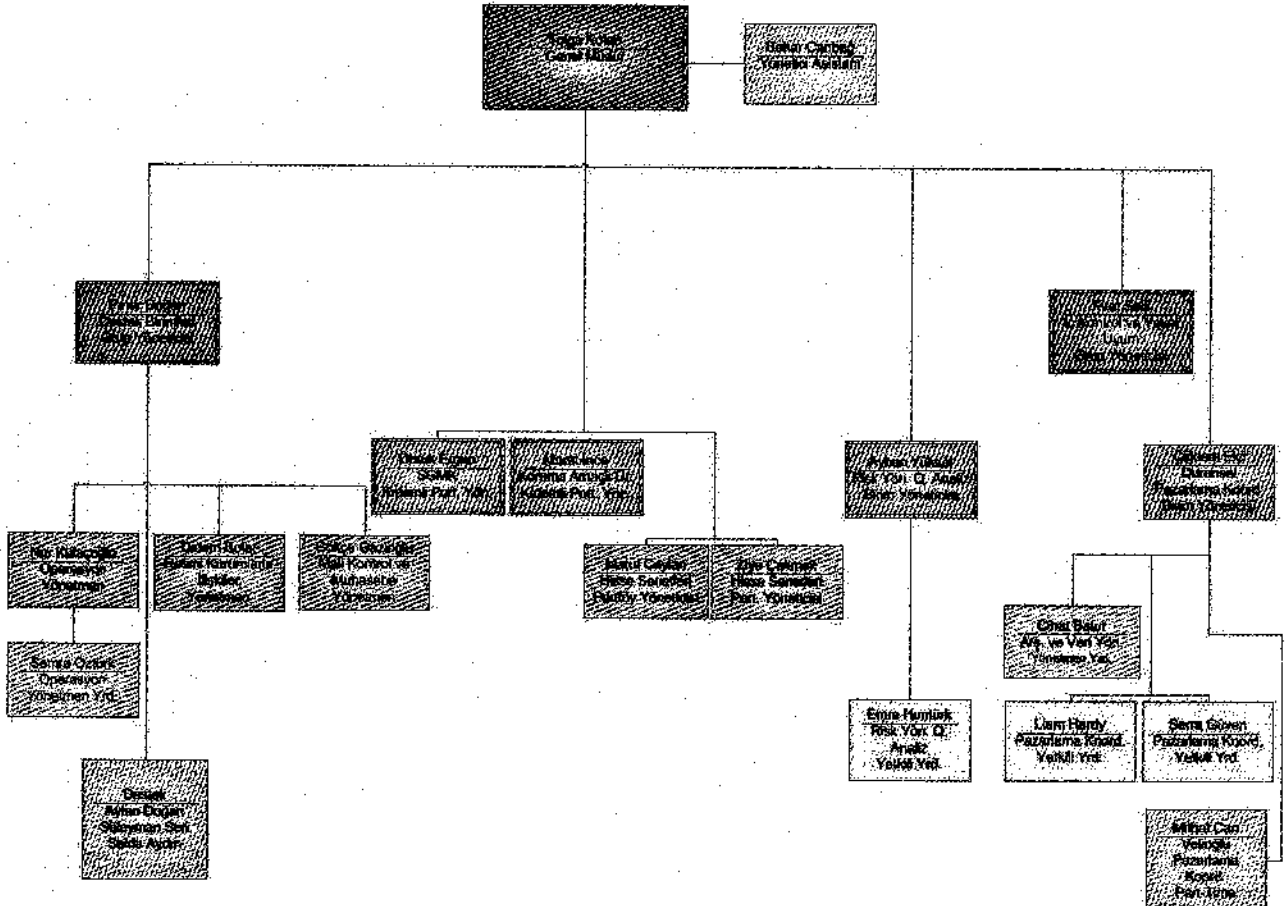
a) Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

01.01.2013 – 31.03.2013

b) Şirketin Ticaret Unvanı, Ticaret Sicil Numarası, Merkez ve varsa Şubelerine ilişkin İletişim Bilgileri ile varsa İnternet Sitesinin Adresi

Şirketin ticaret unvanı	Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Ticaret sicil numarası	437698
Merkez adresi	Akmerkez B Kulesi Kat 7 Etiler Beşiktaş 34340 İstanbul
Merkez telefon numarası	(212)3367171
Merkez faks numarası	(212)2822254
İnternet Sitesi adresi	http://www.finansportfoy.com/

c) Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapıları ile Bunlara İlişkin Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler



İşletmenin Faaliyet Konusu

Finans Portföy Yönetimi A.Ş. 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak ve 06.12.2012 tarihinde yasalaşarak yürürlüğe giren 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmak amacıyla, 8 Eylül 2000 tarihinde Türkiye'nin sekizinci portföy yönetim şirketi olarak kurulmuştur. Finans Portföy Yönetimi A.Ş., 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla toplam 1,190 Milyar TL büyüklükte 8 Borsa Yatırım Fonu, 14 Yatırım Fonu, 1 Serbest Fon, Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait olan 7 Emeklilik Fonu, bir adet yatırım ortaklığı ile beraber yüksek gelir grubunda yer alan şahıs ve kurumların özel portföylerini de yönetmektedir. Kurumumuz'un bilanço tarihi itibarıyla personel sayısı 21'dir.

Şirketin sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Kurumumuzun ana hissedarı Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olup, nihai hissedar National Bank of Greece S.A.'dir. Kurum'un ortaklık yapısı ve sermaye dağılımı aşağıda verilmektedir.

Ortaklar	Hisse Oranı (%)	Sermaye Miktarı (TL)
Finansbank A.Ş.	0.01	500
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	99.96	4,998,000
Finans Finansal Kiralama A.Ş.	0.01	500
National Bank of Greece S.A.	0.01	500
Ethniki Kefalaiou S.A.	0.01	500
TOPLAM:	100.00	5,000,000

Şirketin sermaye ve ortaklık yapısında 2013 yılının ilk çeyreğinde herhangi bir değişiklik meydana gelmemiştir.

d) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler

Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Mesleki Tecrübe	Uyruğu	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Sinan Şahinbaş Yönetim Kurulu Başkanı	22 yıl	TC	17.09.2012	24.05.2014
Özgür Güneri Yönetim Kurulu Başkanı Vekili	17 yıl	TC	18.09.2012	24.05.2014
Adnan Menderes Yayla Üye	27 yıl	TC	13.09.2012	24.05.2014
Erkin Aydın Üye	14 yıl	TC	19.09.2012	24.05.2014
Köksal Çoban Üye	17 yıl	TC	14.09.2012	24.05.2014

Üst Düzey Yöneticileri

Adı - Soyadı	Mesleki Tecrübe	Uyruğu	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Tanımı
V.Tolga Kotan (*)	16 yıl	TC	01.02.2013	Genel Müdür

(*) 01.02.2013 tarihinde şirkette bir üst yönetim değişikliği gerçekleşmiş ve C.Özgür Güneri'nin istifası ile boşalan genel müdürlük görevini V.Tolga Kotan devralmıştır.

Personel Sayısı

21

Şirketin faaliyet konusu uyarınca sahip olduğu Sermaye Piyasası Kurulu Yetki Belgeleri:

Sermaye Piyasası Kurulu Yetki Belgeleri

Veriliş Tarihi

Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi

8 Eylül 2000

Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

25 Nisan 2007

Şirket'in Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

İştirakin Ticari Unvanı	Adresi	Hisse Adedi	Hisse Oranı (%)	Sermaye Miktarı (TL)
Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.	Sahrayıcedit Mh. Halk Sk. No:48 Kozyatağı/İstanbul	1	0,00	45.000.000
Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş.	Büyükdere Cd. No:191 Apa Giz Plaza Kat:14 Levent/İstanbul	2	0,00	20.000.000
IBTECH Uluslararası Bilişim ve İletişim Teknolojileri AR-GE, Danışmanlık, Destek San. Ve Tic. A.Ş.	TÜBİTAK, Marmara Araştırma Merkezi IBTECH Binası TÜBİTAK Gebze Yerleşkesi	2.000	0,01	15.000.000

Yönetim Organ Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Ücretlendirme ve Ödüllendirme Politikası:

Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulu Üyeleri, Üst Yönetim ve diğer çalışanlara ilişkin ücretlendirmenin Şirket'in etik değerleri, iç dengeleri ve stratejik hedefleri ile uyumlu olması sağlanır. 31.03.2013 tarihi itibarıyla Şirket'in üst yönetimine ödenen ücretler ve kısa vadeli faydalar toplamı 223.919 TL'dir.

Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kanun'u'na tabi bir şirkettir. Bu kapsamda Kanun'da meydana gelen değişikliklere uyum sağlamak için gerekli olan tüm yasal yükümlülükler yerine getirilmektedir. Ayrıca Şirket yeni sermaye piyasası araçlarının sektöre kazandırılması için Resmi Kurumlar ile ortaklaşa çalışmalar sürdürmekte ve bu konu sektörün lider konumundaki yerini korumaktadır.

Şirketin Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

a. Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Şirket her dönemde faaliyet konusu ile ilgili ürün çeşitliliğini arttırmaya özen göstermektedir. Türkiye'deki yatırım fonu sektörünün önemli bir temsilcisi olan Şirketimiz, yatırımcıların risk tercihlerine göre ürünlerini çeşitlendirmeyi devam ettirmektedir.

2013 yılı içerisinde;

- Finansbank A.Ş. Sentez B Tipi Fon Sepeti Fonu'nda içtüzük değişikliğine gidilerek Finansbank A.Ş. Yatırım Hapı B Tipi Değişken Fonu'na dönüştürülmüştür.
- Finansbank A.Ş. Geçiş B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu kurulmuştur.

Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Finansbank'ın temel bankacılık ihtiyaçlarının sadece dijital kanallar üzerinden karşılanmasını sağlayan ve müşterilerine net ve rekabetçi avantajlar sağlayan ürünün Enpara.com'da işlem yapan müşterilerin yatırımlarını çeşitlendirebilmek adına ilk defa yatırımcılar için "Finansbank A.Ş. Yatırım Hapı B Tipi Değişken Fonu" ile birikimlerin kolay ve dengeli bir şekilde, mevduatın yanı sıra farklı yatırım araçlarında değerlendirilmesi sağlanmıştır.

31/03/2013 itibari ile

Yönetilen kurumsal ürünler:

Menkul Kıymet Yatırım Fonları

- Finansbank A.Ş. B Tipi Likit Fonu
- Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu
- Finansbank A.Ş. B Tipi Değişken Fonu
- Finansbank A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu
- Finansbank A.Ş. Uzun Vadeli B Tipi Değişken Fonu
- Finansbank A.Ş. Doctors B Tipi Tahvil ve Bono Fonu
- Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Özel Sektör ve Kamu SGMK B Tipi Değişken Fonu
- Finansbank A.Ş. Özel Bankacılık B Tipi Değişken Fonu
- Finansbank A.Ş. Xclusive B Tipi Değişken Fonu
- Finansbank A.Ş. Refleks B Tipi Değişken Fonu
- Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
- Finansbank A.Ş. A Tipi Değişken Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
- Finansbank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

- Finansbank A.Ş. Yatırım Hapı B Tipi Değişken Fonu¹
- Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Serbest Yatırım Fonu
- Finansbank A.Ş. Geçiş B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu²

Borsa Yatırım Fonları

- İstanbul Gold B Tipi Altın Borsa Yatırım Fonu
- İstanbul Silver B Tipi Gümüş Borsa Yatırım Fonu
- FTSE İstanbul Bono FBIST B Tipi Borsa Yatırım Fonu
- ABD Hazine Bonosu Dolar B Tipi Borsa Yatırım Fonu
- Dow Jones İstanbul 20 A Tipi Borsa Yatırım Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
- Finansbank A.Ş. İMKB-30 A Tipi Borsa Yatırım Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
- Türkiye Yüksek Piyasa Değerli Bankalar A Tipi Borsa Yatırım Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
- Finansbank A.Ş. GT-30 A Tipi Borsa Yatırım Fonu

Bireysel Emeklilik Yatırım Fonları

- Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu
- Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
- Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
- Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
- Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu³
- Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
- Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Diğer

- Finans Yatırım Ortaklığı A.Ş.

¹ Fonun, Finansbank A.Ş. Sentez B Tipi Fon Sepeti Fonu olan tipi ve ünvanı 25.04.2013 tarihinde Finansbank A.Ş. Yatırım Hapı Değişken Fonu olarak değişmiştir.

² 25.04.2013 tarihi itibarıyla kurulmuştur.

³ Fonun, Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu olan tipi ve ünvanı 11.01.2013 tarihinde Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olarak değişmiştir.

b. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgileri ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü

İç Denetim ve İç Kontrol Süreci

Finans Portföy Yönetimi A.Ş'nin İç Denetim ve İç Kontrol Süreci yapılanması aşağıda belirtilmektedir.

a. **İç Denetim Süreci:** Genel denetim ve teftiş fonksiyonu, Yönetim Kurulu Kararı ile Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından icra edilmekte ve yılda bir üretilen denetim raporu şirketin Yönetim Kurulu, Banka Risk Yönetimi Grubu ve Banka Teftiş Kurulu ile paylaşılmaktadır.

İç Denetim Bölümü, İç Kontrolde Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi'ne bağlı olarak faaliyet gösterir. Faaliyetler, İç Denetim Genel Müdür Yardımcısı'nın kontrolünde, iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesi tarafından belirlenen "kabul edilebilir risk düzeylerini" baz alarak hazırlanan risk temelli iç kontrol programı çerçevesinde yürütülür.

b. **İç Kontrol Süreci:** İç denetim-kontrol birimi, Grup Yöneticisi düzeyinde ve direk olarak Genel Müdür'e bağlı olan bir personelden oluşmaktadır. İlgili görevli iç denetim-kontrol görevlerine ilaveten Şirket'in Yasal Uyum Temsilci'liği, şirketin fon yönetiminde kullanmakta olduğu yazılımın tedarikçisinin ürettiği kayıtların periyodik olarak incelenmesi, şirket çalışanlarının sermaye piyasası işlemlerinin periyodik olarak kontrol edilmesi ve yönetilen EYF'lerin portföy yöneticilerinin kendi hesaplarına yaptıkları sermaye piyasası işlemlerinin periyodik olarak içtihatlere ve tebliğlere uygunluğunun kontrol edilmesi gibi şirkete özgü diğer bazı danışmanlık görev/incelemelerinden de sorumludur.

c. Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Tabi olunan Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Şirket finansal tabloları her yıl 6. Ve 12. Aylarda Bağımsız Denetime tabi olmaktadır. Rapor dönemi içinde Şirket'te gerçekleşen Bağımsız Denetim ve Resmi Kurumlar tarafından gerçekleştirilen denetimlere ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir.

- DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 6 Mart 2013 tarihinde sonuçlandırılan 1 Ocak – 31 Aralık 2012 hesap dönemine ilişkin finansal tablolar hakkında bağımsız denetim,
- Arkan Ergin Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 1 Ocak – 31 Mart 2013 dönemine ilişkin yıllık gelir ve kurumlar vergisi beyannameleri ve ekli mali tablolarının denetimi ve tam tasdik işleri.

d. Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediğine İlişkin Açıklama

2012 yılı Olağan Genel Kurul'u 28.03.2013 tarihinde gerçekleşmiş olup, Genel Kurul Kararı uyarınca 2012 yılına ait kardan temettü dağıtılmamasına karar verilmiştir.

Finansal Durum

Şirketimiz 2013 yılının ilk dönemini 322.192 TL kar ile kapatmıştır. Aktif toplamımız 13.348.660 TL olup karşılığında 12.034.289 TL tutarında Özkaynağımız bulunmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 2011 yılında yayınlanan tebliğ ile yatırım ve emeklilik fonlarının yönetim ücretleri üst sınırında düzenleme yapılmış ve özellikle likit fonların yönetim ücretlerinde büyük bir düşüş yaşanmıştır. 2011 yıl sonunda yapılan bu düzenlemenin etkisi ilerleyen dönemde kendini göstermiştir. 2012 yılının ilk çeyreği ile karşılaştırıldığında Şirket'imizin komisyon gelirlerimizde %12 azalış görülmektedir. Yönetilen portföy büyüklüğümüz ise 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 1,1 milyar TL iken 31 Mart 2013'e gelindiğinde 1,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Yönetim ücretleri üst sınırında yapılan düzenlemenin yönetilen portföy büyüklüğüne yansımamış olması komisyon gelirlerimizdeki azalış destekler niteliktedir.

Şirket'imizin 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan özet finansal tabloları aşağıdaki gibidir;

	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş</i>
BİLANÇO	31/03/2013	31/12/2012
Cari / Dönen Varlıklar	12,206,895	11,909,996
Cari Olmayan / Duran Varlıklar	1,141,765	1,086,068
TOPLAM VARLIKLAR	13,348,660	12,996,064
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,072,018	1,076,995
Uzun Vadeli Yükümlülükler	242,353	118,655
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	-	-
ÖZSERMAYE	11,712,097	10,757,381
Net Dönem Karı/Zararı	322,192	1,043,033
TOPLAM ÖZ SERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER	13,348,660	12,996,064

FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 8

	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş 31/03/2013	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş 31/03/2012
GELİR TABLOSU		
ESAS FAALİYET GELİRLERİ		
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	1,847,752	2,111,134
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	(3,668)	(15,511)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	1,844,084	2,095,623
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(95,806)	(61,604)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1,544,206)	(1,701,570)
Diğer Faaliyet Gelirleri	3,999	7,040
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-	-
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	208,071	339,489
Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelirler	205,150	524,511
Esas Faaliyet Dışı Finansal Giderler	(3,791)	(10,720)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	409,430	853,280
Sürdürülen Faaliyetler vergi gelir/ (gideri)		
Dönem vergi gelir/ gideri	(84,488)	(218,381)
Ertelenen vergi gelir/ gideri	(2,750)	39,897
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ ZARARI	322,192	674,796

Likidite Rasyoları	31/03/2013	31/12/2012
Cari Oran(Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	1139%	1106%
Net İşletme Sermayesi (Dönen Varlıklar-KVB)	11,134,877	10,833,001
Karlılık Rasyoları		
Özkaynak Karlılık Karlılığı (Net Kar/Özkaynak)	3%	6%
Aktif Karlılığı (Net Kar / Toplam Aktif)	2%	8%
Kaldıraç Rasyoları		
Toplam Borçlar/Toplam Özsermaye	11%	10%
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	10%	9%
Kısa Vadeli Borçlar/Toplam Aktifler	8%	8%
Uzun Vadeli Borçlar/Toplam Aktifler	2%	1%

Şirket'in dönen varlıklarının kısa vadeli borçlarını fazlasıyla karşılayabileceği yukarıdaki özet rasyolarda açıkça görülmektedir. Şirket'imiz özsermayeye dayalı bir borçlanma yapısı izlemekte olup likidite gücü yüksektir. Kaldıraç oranlarımızın 2012 yılı ile aynı seviyede olması, Şirketimizin hem kısa hem de uzun vadede yükümlülüklerini yerine getirebileceğini göstermektedir.

Diğer

Rapor dönemine ilişkin olarak Şirketimizin,

- İmtiyazlı pay ve hak ayrımı
- Şirket Genel Kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamında faaliyeti
- İktisap ettiği payı
- Aleyhine açılan ve Şirket'imizin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte davası
- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım,
- Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı,
- Yıl içerisinde yaptığı bağış ve yardım ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcaması
- Hakim şirket ya da hakim şirketer bağlı bir şirket yönlendirmesiyle yararlarına yapılan hukuki işlemi ya da alınan önlemler,
- Çıkarılmış olduğu herhangi bir sermaye piyasası aracı,
- Şube veya acente gibi merkez dışı örgüt yapısı

Bulunmamaktadır.

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.



V. Tolga KOTAN
Genel Müdür



M. Pınar DOĞAN
Grup Yöneticisi