

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

RAPOR DÖNEMİ: Ocak-Mart 2009

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 Eylül 2000 tarihinde Türkiye'nin sekizinci portföy yönetim şirketi olarak kurulmuştur. Finans Portföy Yönetimi A.Ş., 15 menkul kıymet yatırım fonu, 3 adet koruma amaçlı yatırım fonu, 6 adet Borsa Yatırım Fonu, 5 Adet Bireysel Emeklilik Yatırım Fonu, 1 adet yatırım ortaklığı ile beraber yüksek gelir grubunda yer alan seçkin şahıs ve kurumların özel portföylerini de yönetmektedir. Kurumumuz, aynı zamanda şubeye sahip tek portföy yönetim kurumu olma özelliğine sahip olup, şubemiz Ankara'dadır.

Kurumumuzun ana hissedarı Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olup, ortaklık yapısı ve sermaye dağılımına aşağıda yer verilmiştir.

Ortağın Ticari Ünvanı/Adı Soyadı	Pay Tutarı (YTL)	Oran (%)
Finansbank A.Ş.	150	0,01
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1,499,400	99,96
Finans Finansal Kiralama A.Ş.	150	0,01
National Bank Of Greece S.A.	150	0,01
Ethniki Kefalaiou S.A.	150	0,01
TOPLAM SERMAYE	1,500,000	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

Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi

Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

Veriliş Tarihi

8 Eylül 2000

25 Nisan 2007

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

Yönetimini Yaptığımız Fonlar

AKTİF YÖNETİLEN YATIRIM FONLARI

FİNANSBANK A.Ş. B TİPİ LİKİT FON
FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FON
FİNANSBANK A.Ş. B TİPİ TAHVİL BONO FON
FİNANSBANK A.Ş. B TİPİ DEĞİŞKEN FON
FİNANSBANK A.Ş. UZUN VADELİ B TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM FONU
FİNANSBANK A.Ş. A TİPİ HİSSE SENEDİ FON
FİNANSBANK A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FON
FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FON
FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ KARMA FON
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
KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ ŞİRKETLER SMIST İSTANBUL 25 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

SENTEZ FON SEPETİ FONLARI

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

MUTLAK GETİRİ HEDEFLEYEN YATIRIM FONLARI

FİNANSBANK A.Ş. QUANT B TİPİ DEĞİŞKEN FON
FİNANSBANK A.Ş. FİNANS ANALİZ B TİPİ DEĞİŞKEN FON
FİNANSBANK A.Ş. REFLEKS B TİPİ KARMA FON

KORUMA AMAÇLI YATIRIM FONLARI

FİNANSBANK A.Ş. B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AM. ECZACIBAŞI BİRİNCİ Y.F.
FİNANSBANK A.Ş. B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AM. ECZACIBAŞI ÜÇÜNCÜ Y.F.
FİNANSBANK A.Ş. B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YATIRIM FONU

BİREYSEL EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI

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

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

YÖNETİM KURULU

Kerim Rota

Yönetim Kurulu Başkanı

Göreve Başlama Tarihi: 20.06.2008- Bitiş Tarihi:20.06.2011

Temel Güzeloğlu

Üye

Göreve Başlama Tarihi: 20.06.2008- Bitiş Tarihi:20.06.2011

Achillefs Kontogouris

Üye

Göreve Başlama Tarihi:20.06.2008- Bitiş Tarihi:20.06.2011

Zafer Onat

Murahhas Üye (Denetimden Sorumlu)

Göreve Başlama Tarihi: 20.06.2008- Bitiş Tarihi:20.06.2011

ÜST YÖNETİM

C. Özgür Güneri - Genel Müdür

Göreve Başlama Tarihi:01.07.2000

Mesleki Tecrübesi: 17.09.1972'de Gaziantep'de doğdu. 1995 yılında Marmara Üniversitesi İngilizce İşletme Bölümünden mezun oldu. 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'da 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.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****B. Murat Ögel** – Genel Müdür Yardımcısı

Göreve Başlama Tarihi:15.02.2008

Mesleki Tecrübesi: 04.04.1968’de İstanbul’da doğdu. 1992 yılında Bilkent Üniversitesi İktisat Bölümü Lisansı aldıktan sonra 1998 yılında Koç Üniversitesinde İşletme Yüksek Lisansı ve 2006 yılında Marmara Üniversitesi Bankacılık Doktora Lisansı derecelerini aldı. 1992-1994 yılları arasında T.C. Ziraat Bankası A.Ş.’de Dealer olarak çalıştıktan sonra.1996-1999 yılları arasında Koç Menkul Değerler A.Ş.’ de Kıdemli Portföy Yöneticisi olarak görevini sürdürdü. 1999-2001 yılları arasında HSBC Menkul Değerler A.Ş. ‘de Varlık Yönetimi Müdürü olarak çalıştı. 2001-2002 yılları arasında Koç Menkul Değerler A.Ş.’ de Genel Müdür Yardımcısı, 2002-2003 yılları arasında Koç Portföy Yönetimi A.Ş. de Genel Müdür Yardımcısı, 2003-2007 yıllarında Genel Müdür olarak görevini sürdürdü. Şubat 2008’de Finans Portföy Yönetimi A.Ş.’de Genel Müdür Yardımcılığı görevini üstlendi. İleri derecede İngilizce bilmektedir.

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. DJIST sonrasında Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Türk finans piyasalarını yeni Borsa Yatırım Fonları ile tanıştırmaya devam etmiştir. 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. 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 olabilme özelliği sunmakta, böylece Altına dayalı diğer ürünlerde mevcut olmayan bir özelliği ile piyasada öne çıkmaktadır. Bu ürünün dünyanın altıncı Altın ETF’si olması şirketin tanınmasını, ülke sınırları dışarısına taşıyan önemli bir atılım olmuştur. Finans Portföy GOLDIST’ten sonra ürün yelpazesine eklediği FTSE İstanbul Bono FBIST B Tipi Borsa Yatırım Fonu ile Türkiye’de bir ilki daha gerçekleştirmiştir. Ekim 2007’de halka arz edilen FBIST sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yapma imkanı sunmaktadır. Finans Portföy, FBIST ile Nisan 2008’de New York’da düzenlenen

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

törenle Global ETF Awards ödülleri en yaratıcı Borsa Yatırım Fonu ödülünü ülkemize kazandırarak büyük bir başarıya imza atmıştır. Finans Portföy Yönetimi A.Ş. IST30 borsa yatırım fonunu 2009 yılının ilk aylarında halka arz etmiştir. Finansbank A.Ş. IMKB 30 A tipi borsa yatırım fonu Türkiye'nin IMKB endeksini baz alan ilk borsa yatırım fonu olma özelliğini taşımaktadır.

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 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 hedge amaçlı türev kontratların yoğun olarak kullanıldığı, kısa vadeli piyasa hareketlerinin etkisi ile portföy değerini artırmaya çalışan mutlak getiri hedefi ile yönetilen Refleks fon piyasalara sunulmuştur.

Türkiye'nin ilk yabancı mandate ile yönetilen fonu olan European Equity ağırlıklı olarak orta uzun vadede yüksek büyüme potansiyeli taşıyan Avrupa Borsalarında işlem gören şirketlerin hisse senetlerine yatırım yapmayı amaçlar. Bu hisselerin seçiminde ülkelerin genel ekonomik görünümü, sektörel ve şirket bazlı gelişmeler ve getirisine göre riski az olanlar dikkate alınır. Fon büyüme potansiyeli, değer yaratımı ve karlılık vb. kriterleri gözönüne alarak piyasa değerleriyle kıyaslandığında yatırımcılara yüksek değer artışı vadeden hisseleri seçer.

Şirket, Borsa Yatırım Fonları'na ek olarak Bireysel Emeklilik Fonları Yönetimi ile emeklilik fonları piyasasındaki konumunu da güçlendirmeyi hedeflemektedir. Finans Emeklilik A.Ş. tarafından beş adet bireysel emeklilik fonu halka arz edilmiştir. Finans Portföy Yönetimi 5 adet emeklilik yatırım fonunun fon yöneticisidir.

Finans Portföy Yönetimi, Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. adına kurucusu Finansbank A.Ş.'nin olduğu 2 adet anapara koruma amaçlı yatırım fonunu yönetmektedir. Fonlar başarı ile halka arz edilmiştir. Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş., yöneticisi Finans Portföy olan ve Finansbank'ta satışa sunulan korumalı

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

fonların satışına da aracılık etmektedir.İki kurum arasındaki işbirliği şirketin piyasadaki güvenirliliğinin ve güçlü bilgi yapısını bir kere daha kanıtlamıştır.

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 Yüksek Riskli 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> Geçmemiş	<i>Bağımsız Denetim'den</i> Geçmiş
BİLANÇO	31.03.2009	31.12.2008
Cari / Dönen Varlıklar	16.306.465	14.653.596
Cari Olmayan / Duran Varlıklar	725.789	710.508
TOPLAM VARLIKLAR	17.032.254	15.364.104
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.392.270	1.387.299
Uzun Vadeli Yükümlülükler	76.097	74.666
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	-	-
ÖZSERMAYE	15.563.887	13.902.139
Net Dönem Karı/Zararı	1.661.748	6.315.005
TOPLAM ÖZ SERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		
	<i>Bağımsız Denetim'den</i> Geçmemiş	<i>Bağımsız Denetim'den</i> Geçmiş
GELİR TABLOSU	31.03.2009	31.12.2008
ESAS FAALİYET GELİRLERİ		
Satış Gelirleri (net)	97.351.480	182.381.242 (182.807.783)
Satışların Maliyeti (-)	(97.232.221))
Faiz, Ücret , Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	2.879.222	5.052.090
Faiz, Ücret , Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	(87.001)	(2.191.747)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	2.911.480	2.433.02
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(13.990)	(5.593)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.391.870)	(1.037.996)
Diğer Faaliyet Gelirleri	87.982	17.673
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-	(756)
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	1.593.602	1.407.130
Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelirler	769.012	351.270
Esas Faaliyet Dışı Finansal Giderler	(264.338)	(116.663)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	2.098.276	1.641.737
Sürdürülen Faaliyetler vergi gelir/ (gideri)		
Dönem vergi gelir/ gideri	(430.438)	(308.575)
Ertelenen vergi gelir/ gideri	(6.090)	(51.253)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ ZARARI	1.661.748	1.281.909

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

	31.03.2009	31.12.2008
Cari Oran=(Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	1.171%	1.056%
Net İşletme Sermayesi=(Dönen Varlıklar-Kısa Vadeli Borçlar)	14.914.195	13.266.297

KARLILIK RASYOLARI

Özkaynak Karlılığı=(Net Kar/Özkaynak)	11%	9%
Aktif Karlılığı=(Net Kar / Toplam Aktif)	10%	41%

KALDIRAÇ RASYOLARI

Toplam Borçlar/Özsermaye	9%	11%
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	9%	10%
Kısa Vadeli Borçlar/Toplam Aktifler	8%	9%
Uzun Vadeli Boçlar/Toplam Aktifler	0%	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.

Murat Ögel
Genel Müdür Yardımcısı

Pınar Doğan
Grup Yöneticisi