

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

- 1 Raporun Dönemi** : 01.01.2008 – 30.09.2008
- 2 Ortaklığın Ünvanı** : Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- 3 Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında 30/09/2008 tarihi itibarıyla aktif olarak görev alan başkan ve üyelerin, ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle):**

<b>Yönetim Kurulu Üyesi</b>	: Galip ÖZTÜRK	31.12.2004 –
<b>Yönetim Kurulu Üyesi</b>	: Murat ARAZ	31.12.2004 –
<b>Yönetim Kurulu Üyesi</b>	: Sedat ACAR	31.12.2004 – 28.05.2008
<b>Yönetim Kurulu Üyesi</b>	: Hayati ÜSTÜN	28.05.2008 –
<b>Yönetim Kurulu Üyesi</b>	: Semih KUNTER	28.05.2008 –
<b>Denetçi</b>	: Tarık CENGİZ	29.06.2006 -

**4. İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler:**

2008 yılı başında hükümet tarafından alınan bir kararla Leasing sektörüne daha önce tanınmış olan KDV avantajının kaldırılması, bu sektör üzerinde ve bu sektör hisseleri üzerinde oldukça büyük bir olumsuzluk yaratmıştır. Ekonomimizin gelişip büyümesinde KOBİ lerin yoğun olarak kullandığı Leasingli alımlar nedeniyle geleceğine inandığımız bu sektör hisselerine yapmış olduğumuz yatırımlar, hükümetin ani ve sektör yöneticileriyle konuşulup tartışılmadan alınmış kararı sonucu önemli zararlara yol açmıştır.

İşletmemizin performansı üzerinde bir diğer önemli etmen ise iç siyasette yaşanan ve artan gerginlik ortamı olmuştur. AKP`nin kapatılması için açılan dava, yabancı yatırımcıların ülkemiz piyasalarına yapmakta oldukları Portföy yatırımlarını durma noktasına getirmiş, hatta sıcak para çıkışına da neden olmuştur. Bu olumsuz para hareketleri İMKB endeksinin negatif yönde etkilenmesine ve portföyümüzde kayıplar yaşanmasına neden olmuştur. Davanın sonucunda AKP`nin kapatılmaması kararı alınmış olmakla birlikte, yaratılan olumsuz havanın etkisi piyasalarda ciddi dalgalanmalar yaratmış ve güvensizlik ortamını körüklemiştir.

Dünyanın en büyük ekonomisi olan ABD ekonomisinde yaşanan ekonomik kriz ve bu krizin ABD sermaye piyasalarına yansıyan olumsuz etkisi, diğer dünya piyasalarında da olumsuz etkileşime neden olarak dalgalanmalara ve önemli düşüşlere neden olmuştur. ABD`de en büyük bankalar batma noktasına gelmiş, bazıları devletleştirilmek suretiyle kurtarılmak durumunda kalmış bazıları ise kaderine bırakılmıştır. Bu süreç likidite ve güven sorunu yaratmış kurumlar günlük nakit ihtiyaçlarını karşılayamaz duruma gelmiştir. Benzer iflaslar bankacılık kesimiyle kalmamış, sigortacılık ve sanayi şirketlerine de sıçramış, sonuçta ABD hazinesi çok büyük boyutlu kurtarma paketleri ilan ederek, ekonomi ve piyasaları kontrol altına almaya çalışmıştır. Bu durum ABD tarihindeki en büyük borsa endeksi düşüşlerine neden olmuş ve bu düşüşler Hedge fonlar aracılığıyla tüm dünya borsalarında satış dalgası yaratarak portföylerde ciddi zararlar oluşmasına neden olmuştur.

ABD ekonomisinde ekonomik büyüme verileri eksi gelmeye başlamış ve finansal kriz yavaş yavaş ekonomik krize dönmüştür. Bu durum dünya ekonomilerine olduğu gibi bizim ülkemize de yansımış ve ekonomik verileri olumsuz yönde etkilemiştir. Enflasyon tahminlerinde sapmalar baş göstermiş ve yıllık GSMH büyüme tahminleri olumsuz yönde revize edilmiştir. Tüm bu gelişmeler faaliyet alanımız olan sermaye piyasamızı etkilemiş ve karlılığımızda düşüşlere neden olmuştur. İMKB endeksi yıl içinde gördüğü 58,000 puan seviyelerinden 23,000 puanlı seviyelere yaklaşık %60

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

oranında düşüş göstermiş, ama endeks genelindeki bu düşüş oranı bir çok ana hisse senedinde %75 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Korunma amaçlı bir piyasa olarak kullanılması gereken Vadeli işlemler piyasasındaki endeks kontratı işlemleri de bu dönemde çok yüksek bir volatilité göstererek günlük %11 lik değişimler göstermiş ve korunma amaçlı olarak güven vermeyen bir görüntü çizmiştir.

Bunlara ek olarak özellikle ham petrol fiyatlarında büyük dalgalanmalar yaşanmış ve brend tipi petrolün varil fiyatı 100 USD seviyesinden 140 USD seviyesine kadar yükselmiş, sonra tekrar 60 USD seviyelerine gerilemiştir. Tüm bu yüksek volatilité, Dünya sermaye piyasalarını olumsuz etkilemiş ve ciddi satışlar yaşanmasına neden olmuştur. Bu gelişmeler portföy karlılığımıza olumsuz etkilerde bulunmuştur.

**5. İşletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar:**

Maliye Bakanlığı ile sektörümüz arasında BSMV kesintilerine yönelik olarak görüş ayrılığı baş göstermiş ve Maliye Bakanlığı tüm sektörümüzdeki işletmelere olduğu gibi bizim işletmemize de geriye yönelik olarak birikmiş bir vergi borcu çıkartmış ve ödenmesini talep etmiştir. Ancak gerek sektör kuruluşu olan Kurumsal Yatırımcılar Birliği nezdinde yapılan toplantılar, gerekse hukukçularımıza danışılması sonucunda bu vergi borcuna itiraz edilmesi ve mahkemeye başvurulması kararı alınmıştır. Haziran ayı içerisinde ilgili mahkemeye başvurularak yargı süreci başlatılmıştır.

**6. İşletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası:**

İşletmemiz kar dağıtım politikasına ilişkin bilgiye Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum raporunda yer verilmiştir.

**7. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:**

İşletme finansman ihtiyacını şirket portföyü ve şirket ortaklarından bedelli sermaye artırımı yolu ile karşılamaktadır. Şirketimiz risk yönetim politikalarına ilişkin bilgilere Kurumsal Yönetim ilkeleri Uyum Raporunun içinde yer verilmektedir.

**8. Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar:**  
Yoktur.**9. Hesap döneminin kapanmasında ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar:**

Şirketimiz adına düzenlenen 2003, 2004, 2005, 2006 ve 2007 dönemlerine ait Banka Muamele Vergisinden kaynaklanan vergi ceza ihbarnamelerine karşı 13.06.2008 tarihinde şirketimiz tarafından ayrı ayrı dava açılmış olup söz konusu davalar İstanbul 8. Vergi Mahkemesinin 2008/2114, 2008/2115, 2008/2116, 2008/2117, 2008/2118, 2008/2119, 2008/2120 Esas noları ile Mart 2008 dönemine ait ihtirazi kayıtla ödenen Banka Muamele Vergisi tutarımızın iadesi için İstanbul 4. Vergi Mahkemesinde 14.05.2008 tarihinden 2008/1706 Esas No ile Nisan 2008 dönemine ait ihtirazi kayıtla ödenen Banka Muamele Vergisi tutarımızın iadesi için İstanbul 4. Vergi Mahkemesinde 13.06.2008 tarihinden 2008/2098 Esas No ile Mayıs 2008 dönemine ait ihtirazi kayıtla ödenen Banka Muamele Vergisi tutarımızın iadesi için İstanbul 1. Vergi Mahkemesinde 16.07.2008 tarihinde 2008/2622 Esas No ile Haziran 2008 dönemine ait ihtirazi kayıtla ödenen Banka Muamele Vergisi tutarımızın iadesi için İstanbul 7. Vergi Mahkemesinde 14.08.2008 tarihinde 2008/2714 Esas No ile Temmuz 2008 dönemine ait ihtirazi kayıtla ödenen Banka Muamele Vergisi tutarımızın iadesi için İstanbul 8. Vergi Mahkemesinde 15.09.2008 tarihinde

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

2008/3179 Esas No ile Ağustos 2008 dönemine ait ihtirazi kayıtla ödenen Banka Muamele Vergisi tutarımızın iadesi için İstanbul 6. Vergi Mahkemesi'nde 26.09.2008 tarihinde 2008/3522 Esas no ile davalar açılmış olup davalar henüz derdesttir

**10. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler:**

Ortaklığımız riski düşük ve optimum hedeflerle düşük maliyet getiri politikasını benimsemiştir. Bu politikaların yeni dönemde de devamı öngörülmektedir.

**11. Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri :**

Şirketimiz yeni maliyet oluşturmadan portföy yöneticimizin ve danışman firmanın araştırma bölümünün desteği ile araştırma faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu amaçla teknolojik gelişmeler izlenmekte ve bu doğrultuda yatırımlar yapılmaktadır.

**12. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:**

Yoktur.

**13. Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı:**

Yoktur.

**14. İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içindeki yeri hakkında bilgi :**

Portföy yönetmek amacıyla anonim şirket şeklinde ve ani şekilde kurulmuş olan şirketin hisse senetleri 1996 yılında İMKB'da işlem görmeye başlamıştır.Sektöründeki otuziki şirketten biri olan Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. 6.000.001.-YTL sermayesi ve 3.835.136.-YTL değerindeki portföyü ile sektörü içerisinde önemli bir paya sahiptir.

**15. Yatırımdaki gelişmeler, Teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,**

Yoktur.

**16. 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 karşılaştırılmasını içeren açıklamalar**

İşletmemiz Yatırım Ortaklığı olması sebebiyle bu bölüme konu husus bulunmamaktadır.

**17. Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve produktivite katsayılarındaki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırmalarını içeren açıklamalar,**

İşletmemiz Yatırım Ortaklığı olması sebebiyle bu bölüme konu husus bulunmamaktadır.

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

**18. Seri:XI No:29 sayılı tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlene finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar,**

Şirketin 2008 yılının ilk 9 ayında satışları 240.433.854 YTL'na ulaşmış, bu satışların maliyeti 240.964.847 YTL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, 2008 yılının ilk 9 ayında 999.985 YTL'lik faaliyet gideri yaparken, portföyünde bulundurduğu hisse senetlerinden 39.213.-YTL.'lik faiz+temettü geliri ve 632.376.-YTL. menkul kıymet değer düşüklüğü gerçekleşmiştir.

Dönem Zararı (2.729.553).-YTL olarak gerçekleşmiştir.Şirketin 30.09.2008 tarihi itibariyle 6.000.001.-YTL.tutarında , tamamı ödenmiş ve çıkarılmış sermayesi bulunmakta olup,aktif toplamı 3.963.737.-YTL'dir.30.09.2008 itibariyle kısa vadeli borçların özsermayeye oranı %3,0987'dir.

**19. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler**

Ekonomik ve siyasi konjenktörün yakından takip edilmesi ve riskin düşük tutulmasına dikkat edilmektedir.

**20. Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi,**

Şirketimiz Genel Müdürlük Görevini Yönetim Kurulu Üyemiz Hayati ÜSTÜN yürütmektedir, kendisi halen Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.' de Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Vekili olarak görev yapmakta olup aynı zamanda Metro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de ise yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

**21. Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları :**

Şirketimizin 30.09.2008 tarihi itibariyle Yönetim Kurulu Üyeleri hariç toplam personeli sayısı 5 kişidir.Şirketimizden yıl içerisinde 1 kişi işten ayrılmış ve 1 kişi işe başlamıştır.Firmamızda toplu sözleşme uygulaması bulunmamaktadır.

**22. Personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler:**

Şirketimizde personele Maaş + prim uygulaması yapılmaktadır.

**23. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler:**

Yoktur.

**24. Merkez dışı örgütlerin olup olmadığı hakkında bilgi.**

Yoktur.

**II-KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ**

**1.KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI**

Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.yönetimi halka açık kurumların uymaları tavsiye edilen ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri" nde yer alan prensiplere, eşitlik, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve sorumluluk kavramları çerçevesinde uyma ve uygulama konusunda tam bir irade beyan etmiş ve bu konuda çalışmalarını hızlandırmıştır. Şirketimiz menkul kıymet portföyü işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiğinden

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

şirket ortaklarının temettü gelirini azaltabilecek olan ve aşırı personel istihdamı gerektiren uygulamalardan uzak durularak, pay sahiplerinin menfaatlerini gözetmeyi tercih eden bir politika izlemiştir.

**PAY SAHİPLERİ****2.Pay Sahipleri ile ilişkiler Birimi**

Pay sahipleri ile ilişkiler konusunda oluşturulacak özel bir birimin şirket giderlerini arttırmaması için, bu ilişkiler genel müdür ve muhasebe personeli tarafından yürütülmektedir.

**3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı**

Dönem içerisinde 5 pay sahibi telefonla, Genel Kurul tarihi ile ilgili bilgi talebinde bulunmuş, pay sahipleri bu konularda bilgilendirilmiştir. Pay sahiplerinin Genel Kurul tarihi, Temettü oranı, Sermaye artırım oranları ve süreleri ile ilgili hususlar hakkında bilgi alması, bilgilenebilmesi ilan yoluyla sağlanmaktadır. Web sayfamızda şirketimize ait her türlü bilgi güncel olarak takip edilebilmektedir. Duyurularımız Özel Durum Açıklaması şeklinde IMKB bülteninde, gazeteler ve ticaret siciline ilan edilerek duyurulmuştur. Yazılı olarak ve telefonla pay sahipleri tarafından ileri sürülen talepler şirketimizce karşılanmaktadır. Pay sahiplerinin faaliyet raporu talepleri de karşılanmaktadır. Ana sözleşmemizde özel denetçi atanmasına ilişkin özel bir düzenleme bulunmamaktadır, bununla birlikte TTK ile düzenlenen özel denetçi atanması talebine ilişkin olarak dönem içinde şirketimize bir başvuruda bulunulmamıştır.

**4.Genel Kurul Bilgileri**

Şirketimiz dönem içinde Olağan ve Olağanüstü olmak üzere genel kurul toplantıları yapılmıştır. Olağan Genel Kurul Toplantısında yeterli nisap sağlanamamış olup ikinci toplantıda asgari katılım ile Genel Kurul gerçekleştirilmiştir. Olağanüstü Genel Kurul 2. Toplantısı mevcut nisap ile gerçekleştirilmiştir. Genel Kurul Toplantılarına medyanın katılımı olmamıştır. Olağan Genel Kurul 1.Toplantısı 04.05.2007 tarihli özel durum açıklaması yoluyla IMKB Günlük Bülteninde, 09.05.2007 tarih 3593-994 sayılı Referans Gazetesi, 09.05.2007 tarih 14637 sayılı yerel gazete 34 Gazetesinde ve 08/05/2007 tarih 6803 sayılı TTSG duyurulmak sureti ile genel kurul çağrıları yapılmıştır.

Olağan Genel Kurul 2.Toplantısı 29.05.2007 tarihli özel durum açıklaması yoluyla IMKB Günlük Bülteninde, 04.06.2007 tarih, 6822 sayılı TTSG, 06.06.2007 tarih, 3617-1018 sayılı Referans Gazetesi ve 06.06.2007 tarih, 14701 sayılı Gazete 34 Gazetesi ile duyurulmak sureti ile genel kurul çağrıları yapılmıştır. Olağanüstü Genel Kurul 2. Toplantısı 28.12.2006 tarihli özel durum açıklaması yoluyla IMKB Günlük Bülteninde, 30.12.2006 – 31.12.2006 tarih 3484-885 sayılı Referans Gazetesi, 30.12.2006 tarih 11359 sayılı İstanbul Gazetesinde ve 04.01.2007 tarih 6716 sayılı TTSG duyurulmak sureti ile genel kurul çağrıları yapılmıştır.

Nama yazılı pay sahibine Toplantı yeri ve saati, Toplantı Gündemi ve Vekâletname örneği iadeli taahhütlü olarak posta yoluyla gönderilmiş, ayrıca elden de teslim edilmiştir. Şirket hamiline pay sahiplerine ise yukarıda belirtilen şekilde 15 gün öncesinden bildirim yapılmıştır. 2006 yılına ait Faaliyet Raporu ve Mali Tablolar Olağan Genel Kurul Tarihinde 15 gün öncesinden itibaren şirket merkezinde şirket ortaklarının incelemesine sunulmuştur. Olağan Genel Kurul 2.Toplantısında Divan kurulunun oluşturulması, Yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı verilmemesi ve denetçiye ücret ödenmemesi için önerge verilmiş ve oybirliğiyle kabul edilmiştir.

Yatırım Ortaklıklarının mal varlığı alımı, satımı, kiralaması gibi hususlarda sınırlamalar ve oranlar Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:VI No:4 Tebliği ile açıklanmıştır. Tebliğ'de yer alan sınırlama ve düzenlemeler şirket Ana Sözleşmesinde aynen yer almaktadır. Bu nedenle belirtilen hususlar için ayrıca genel kurulda karar alınması hususunda Ana Sözleşmede hüküm yer almamaktadır.

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

Genel Kurul toplantılarımız şirket merkezinde yapılmıştır ve Genel Kurul Tutanakları Şirket merkezi olan Büyükdere Cad.No:171 Metrocity A Blok K:7 1.Levent/İSTANBUL adresinde sürekli olarak pay sahiplerimizin incelemesine açık tutulmaktadır.

**5.Oy Hakları ve Azınlık Hakları**

Şirketimizde sadece Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her birinin 10.000 adet oy hakkı bulunmaktadır. Karşılıklı iştirak içinde bulunan şirketler oy kullanmamıştır. Ana Sözleşmemizde birikimli oy kullanımı ile ilgili herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır.

**6.Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı**

Şirketimizin karına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirketimizin karı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan düzenlemeler ve Şirket Ana Sözleşmemiz çerçevesinde Genel Kurul Tarafından verilen karar ile dağıtılmaktadır.

Şirketin karı, portföyündeki varlıkların alım satımından oluşan kar, gerçekleşen faiz, temettü vb.gelirlerin toplamından, amortisman ve genel yönetim giderleri gibi giderlerin düşülmesinden sonra bulunan tutardır. Gerçekleşme deyimi, faiz, temettü vb gelirlerinin vadesinde, duyuru tarihinde ya da satış anında tahsil edilebilir hale geldiği durumu ifade eder. Dönem karının hesabında portföydeki menkul kıymetlerin tahakkuk etmiş değer artışları dikkate alınmaz.

Bu suretle meydana gelecek kardan önce, %5 kanuni yedek akçeye diğer kanuni yükümlülükler ayrıldıktan sonra kalandan pay sahiplerine, Sermaye Piyasası Kurulunca tesbit edilen oran ve miktarda birinci temettü verilmesine yetecek miktar ayrılır.

Geri kalan kısım üzerinde Genel Kurulun tesbit edeceği şekil ve surette tasarruf olunur.

TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu hükmüyle ayrılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen oranda birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

İkinci temettü hissesi olarak hissedarlara dağıtılması kararlaştırılan ve kara iştirak eden kimselere dağıtılan kısımdan Türk Ticaret Kanununun 466. maddesinin 2. fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince %10 kesilerek kanuni yedek akçeye eklenir.

Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihte verileceği Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından hükme bağlanır. Şirketimiz Kar dağıtım politikası mevcut olup aşağıda verilmektedir. ;

- Şirketin mali yapısı, karlılık durumu ve genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak, her yıl oluşabilecek dağıtılabilir net karın, ortaklığın sermaye yapısını ve portföy değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda en az %20'sinin nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılması,
- Birinci temettü tutarının Şirket ödenmiş/çıkarılmış sermayesinin %5'inden az olması durumunda söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabileceği hususunun da dikkate alınmasına.

Şirketimiz kar dağıtım politikası 22.06.2007 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul 2.Toplantısında şirket ortaklarının bilgisine sunulmuştur.

**7.Payların Devri**

Şirket Esas Sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK****8.Şirket Bilgilendirme Politikası**

Şirketimiz Bilgilendirme politikası Ana Sözleşmemizde aşağıdaki şekilde belirtilmiştir;

Şirket, kamuyu aydınlatma amacıyla gereken önlemleri alır. Bu çerçevede;

a) Portföyündeki varlıkların ayrıntılı bir dökümü ve portföy değerini haftalık dönemler itibariyle Sermaye Piyasası Kuruluna iletir. Portföy yapısı ile değerini ortakların incelemesine sunar.

b) Mali tablo ve raporlarına ilişkin olarak muhasebe standartları ve bağımsız denetlemeye yönelik SPK düzenlemelerine uyulur ve bu düzenlemeler çerçevesinde portföydeki menkul kıymetlerin türleri itibariyle maliyet ve rayiç bedelleriyle gösterildiği portföy değeri tablosu ve bağımsız denetim raporu ile birlikte SPK'nın ilgili tebliğleri çerçevesinde kamuya açıklanır ve Kurul'a gönderilir.

c) Yönetim Kurulunca hazırlanan kar dağıtım önerisini ve kar dağıtım tarihi öngörüsünü ilgili mevzuatta belirtilen süreler içinde Sermaye Piyasası Kuruluna ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na bildirir.

d) Sermaye Piyasası kurulunca Şirket'in denetimi, gözetimi ve izlenmesine yönelik olarak istenen her türlü bilgi ve belgeyi, söz konusu bilgi ve/veya belgelerin istenmesini takip eden 6 işgünü içerisinde kurul'a gönderir.

**9.Özel Durum Açıklamaları**

2008 yılı içerisinde 17 adet özel durum açıklaması yapılmış, SPK ve IMKB tarafından herhangi bir ek açıklama istenmemiştir.

**10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği**

Şirketimize ait bir internet sitesi bulunmakta olup Türkçe ve İngilizce dil seçeneği bulunmaktadır adresi [www.avrasyayo.com.tr'dir](http://www.avrasyayo.com.tr'dir) İnternet sitemizde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.11.5'te sayılan bilgilere yer verilmektedir.

**11.Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin açıklaması**

Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerinin sahip oldukları oy oranları bir tablo halinde aşağıda verilmektedir:

**31.12.2006**

Adı - Soyadı/Unvanı	Grubu	Pay Oranı ( % )	Tutar ( YTL )
Galip ÖZTÜRK	( A )	0,0333%	2.000,00

Şirketimiz (A) Grubu paylar imtiyazlı pay olup, Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde (A) Grubu payların her biri 10.000 (Onbin) oy hakkına, (B) Grubu payların her biri 1 (bir) oy hakkına sahiptir. Bunun dışında (A) Grubu paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİğe İSTİNADEN HAZIRLANMIđ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması**

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Galip ÖZTÜRK	Yönetim Kurulu Başkanı
Murat ARAZ	Yönetim Kurulu Üyesi
Hayati ÜSTÜN	Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür
Semih KUNTER	Yönetim Kurulu Üyesi
Tarık CENGİZ	Denetçi
Can DİğLİ	Genel Müdür Yardımcısı ve Portföy Yöneticisi
Yasemin HAKAN	Muhasebe Sorumlusu

**MENFAAT SAHİPLERİ****13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

Şirket ile ilgili menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesi mevzuat hükümleri gereğince özel durum açıklamaları ile anında sağlanmakta olup, kamuya açıklanan konularla ilgili arayan kişilere yetkili kişilerden ve şirket internet sitesinden gerekli bilgilendirmeler yapılmaktadır.

**14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı**

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı hakkında herhangi bir model oluşturulmamıştır.

**15. İnsan Kaynakları politikası**

Şirketimizde herhangi bir insan kaynakları yönetimi oluşturulmamıştır ancak personel işlerinin takibi amaçlı 1 kişi tarafından bu görev yürütülmektedir. Buradaki amaç şirketin giderlerini azaltarak karlılığını artırmak olarak belirlenmiştir. Şirketimiz insan kaynakları yetkilisi olarak Yasemin HAKAN atanmıştır. Çalışanlarımızdan ayrımcılık konusundan gelen bir şikayet yoktur.

**16. Müşteri ve Tedarikçi İlişkiler Hakkında Bilgiler**

Şirketimiz Menkul Kıymet Portföyü işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiğinden herhangi bir mal tedariki veya mal pazarlanması söz konusu değildir.

**17. Sosyal Sorumluluk**

Kamuya yönelik herhangi bir faaliyetimiz bulunmamaktadır. Şirketimiz aleyhine çevreye verdiği zararlardan dolayı açılmış bir dava bulunmamaktadır.

**YÖNETİM KURULU****18. Yönetim Kurulu Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler**

Şirketimiz yönetim kurulu aşağıdaki gibidir. Şirket işleri ve yönetimi, genel kurul tarafından yönetim kurulu tarafından yürütülür.

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Ünvanı</u>	<u>İcracı Olup Olmadığı</u>
Galip ÖZTÜRK	Yönetim Kurulu Bşk.	İcracı Değil
Murat ARAZ	Yönetim Kurulu Üye	İcracı Değil
Semih KUNTER	Yönetim Kurulu Üye	İcracı Değil
Hayati ÜSTÜN	Yönetim Kurulu Üye	İcracı



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

Genel Müdür

Şirketimiz yapısı gereği yönetim kurulunda bağımsız üye bulunmamakta olup, yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler alması belli kurallara bağlanmamış ve sınırlandırılmamıştır.

**19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri**

Şirketimiz Ana Sözleşmesinin 16.maddesi “Yönetim Kurulu Üyelerinin çoğunluğunun TC vatandaşı olmaları ve Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir.” Şeklindedir. Yönetim Kurulu üyeleri ilke SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin IV.Bölümünde yer alan niteliklerle örtüşmekte olup, ayrıca Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliğinin 22.maddesinde aranan şartları taşımaktadır. Şirket yönetimi konusunda uzman ve deneyimli, mali tablo ve raporlama yeteneği bulunan yüksek öğrenim görmüş kişilerden oluşmaktadır.

**20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri**

Şirketimizin internet sitesinde de belirtildiği üzere, Şirketimizin misyonu/vizyonu; Mevzuatla belirlenmiş ilke ve kararlar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla, sermaye piyasası menkul kıymetler portföyü işletmektir. Bu amaçla yola çıkarak Şirketimizin yatırım riskini en aza indirerek karlılığı en yüksek düzeyde tutacak portföy çeşitlendirmesini hedefleyerek, portföy değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırma ve çalışmalar yaparak, sermayesini uzun vadede değerlendirmeyi amaçlamaktadır.

Yönetim Kurulu, yöneticiler tarafından hazırlanan stratejik hedefleri şirket menfaatleri doğrultusunda belirleyerek, karara bağlayıp sonuçlandırmaktadır. Şirketin faaliyetleri günlük, haftalık, aylık, üçer aylık ve yıllık periyotlarla yönetim kurulu tarafından incelenerek gözden geçirilmektedir.

**21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması**

Şirketimiz, Yönetim Kurulu tarafından günlük ve dönemsel raporlar ile şirketimizde bir iç kontrol mekanizması oluşturularak düzenli kontrol yapılması sağlanmaktadır. Ayrıca ana sözleşmemizin 12.maddesinde belirtilen Portföy oluşturulması ve riskin dağıtılmasına ilişkin esaslar takip edilmektedir.

**22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları**

Şirketimiz Ana sözleşmesinin 18 – 19.maddelerinde Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerin yetki ve sorumlulukları açık bir şekilde belirtilmiştir.

**23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

Şirketimiz Yönetim Kurulunun faaliyet esasları ana sözleşmesinin aşağıda belirtilen 16. maddesinin c) bendinde açıklanmıştır;

Yönetim Kurulu, Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır.

Yönetim Kurulunun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim Kurulu Kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir.

Fevkalade durumlarda üyelerden birisinin yazılı isteği üzerine, Başkan, Yönetim Kurulunu toplantıya çağırılmazsa, üyeler de re’sen çağrı yetkisini haiz olurlar.

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

Toplantı yeri, Şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu, karar almak şartı ile, başka bir yerde de toplanabilir.

Yönetim Kurulu, üye tam sayısının yarıdan fazlası çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Oylarda eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır.

Yönetim Kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren, kararın altında red gerekçesini yazarak imzalar.

Toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil tayin etmek suretiyle oy kullanamazlar.

Yönetim Kurulumuz 2008 dönemi içerisinde 13 kez toplanarak çeşitli konuları karara bağlamıştır. Toplantılara ortalama %100 oranında katılım olmuş ve katılanların oybirliğiyle kararlar alınmıştır. Toplantı esnasında yönetim kurulu üyeleri tarafından herhangi bir red oyu kullanılmamıştır.

**24. Şirketler Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı**

Şirketimiz ana sözleşmesinin 20. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Müdür ve Müdürler, genel kurul'dan izin almaksızın kendileri veya başkaları namına veya hesabına bizzat ya da dolaylı olarak şirketle herhangi bir işlem yapamazlar.

**25. Etik Kurallar**

Şirketimiz personel işleri yönetmeliği ile çalışanlar için etik kurallar oluşturulmuş ancak kamuoyuna açıklanmamıştır.

**26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı**

Şirketimiz yönetim kurulu tarafından Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmuş olup iki yönetim kurulu üyesinden oluşmaktadır, komite üyesi yönetim kurulu üyeleri icracı değildir. Şirket yönetim kurulu Kurumsal Yönetim ilkelerine uyum konusunu takip ettiğinden ayrıca komite oluşturulmamıştır.

**27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar**

Şirketimiz yönetim kurulu üyelerine sağlanan herhangi bir hak, menfaat ve ücret yoktur. Şirket herhangi bir yönetim kurulu üyesine borç vermemiş kredi kullandırmamış ve lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.