

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

- 1 Raporun Dönemi** : 01.01.2009 – 31.03.2009
- 2 Ortaklığın Ünvanı** : Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- 3 Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında 31/03/2009 tarihi itibarıyla aktif olarak görev alan başkan ve üyelerin, ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle):**

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

4. İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler:

Tüm dünya ekonomileri 2009 yılına girerken, 2008 yılında ABD’de ortaya çıkan Mortgage Krizinin öncelikle finansal sonra ise ekonomik bir krize dönüşmesinin yarattığı olumsuz koşulların etkilerini hissetmektedir. Bu etkiler, günümüzün globalleşen finansal piyasalarının yarattığı etkiyle ülke ekonomilerinin de globalleşmesi ve birbirine sıkı bir şekilde bağlanarak olumsuz ekonomik dataların tüm dünya ekonomilerinde ortak sonuç doğurmasının yolunu açmıştır. Dış ticarete açık veren ve kendi para birimleri dünya üzerinde hakim para birimlerine bağımlı olan bizim gibi gelişmekte olan ülke ekonomilerinde ortaya çıkan sonuçlar daha da yıkıcı olabilmektedir.

Bu genel çerçeveden hareketle ülkemizin sermaye piyasalarının 2009 yılının ilk çeyreğinde dünya ekonomilerinde yaşanan krizden etkilendiğini ve bağımlı bir seyir izlediğini söylememiz yanlış olmayacaktır. Piyasalar öncelikle ABD başkanlık seçimlerinde başkan seçilen Barack Obama’nın ABD ekonomisine yönelik olarak yürürlüğe koyacağı yeni ekonomik kurtarma planının belirginleşmesini bekleyerek yıla girdi. Sonuçta ABD bankalarının bünyesinde bulunan sorunlu kredilerin ABD Hazinesi tarafından devralınmasına ilişkin bir plan açıklanmasıyla rahatlayan Amerikan piyasalarında toparlanma başladı ve Dow Jones endeksinin tekrar 8,000 puan seviyesinin üzerine çıkmasını sağlayan bir ralli yaşandı. Ancak bu süreç zarfında açıklanan ekonomik datalar ise Dünyanın en büyük ekonomisi konumundaki Amerikan Ekonomisinin girdiği ekonomik durgunluğun büyük boyutta olduğunu ortaya koyar nitelikteydi. Üstelik Amerikan bankalarındaki sorunların boyutunun tespitine yönelik teknik çalışmalar halen daha sonuçlanabilmiş durumda değildir. Bu nedenle yaşanan bu yükselişin tüm dünya piyasalarında benzer bir toparlanmaya yol açmasının yanı sıra, yatırımcıların ve özellikle kurumsal yatırımcıların bu yükselişe temkinli yaklaşması sonucu ortaya çıktı.

Ülkemizde de 2009 yılının ilk çeyreği, ekonomik gerçeklerin ikinci plana itilerek Yerel Genel Seçimlere odaklanıldığı ve bu nedenle önemli ekonomik önlemlerin alınmasının geciktiği bir dönem olarak ortaya çıktı. IMF ile görüşmelerin uzaması ve bir anlaşma ortamının ancak seçim sonrasında kaldığının anlaşılması nedenleriyle yıla 26,864 puan seviyesinden başlayan İMKB endeksindeki gerileme seçim öncesinde 22,583 puan seviyesine kadar ulaştı. Aynı süreçte döviz kurlarında da hareketlilik yükseliş yönünde yaşandı ve ABD Doları yıla 1,53 seviyesinden başlamış olmasına rağmen Mart ayında 1,81 seviyesini gördü. TCMB’nın uyguladığı olumlu politikalar ile gösterge faizlerinde düşüşü sürdürmesi sonucunda dövizdeki artış devam etmeyerek geriledi, MB gösterge faizi ise Mart ayı içinde 10.25 puan seviyesine kadar düşmüş oldu. 2009 yılı sonuna ilişkin yapılan resmi ekonomik projeksiyonlarda hükümet tarafından revizyona gidilerek 2009 yılı ekonomik büyümesinin -%3.6 seviyesinde gerçekleşeceğini açıklanması 2009 yılına ilişkin ekonomik sıkıntılıkların büyüklüğünü gösteren önemli bir gelişmedir.

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

Tüm bu yaşanan hareketlilikler hisse senedi ağırlıklı olarak portföy yönetmekte olan bizim gibi kurumsal şirketlerin karlılıklarının düşük kalmasına ve riskten mümkün olduğunca uzak kalarak piyasalardaki gelişmelerin izlenmesine odaklanılmasına yol açtı.

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

Maliye Bakanlığı ile sektörümüzdeki yatırım ortaklıkları arasında BSMV'ye yönelik olarak 2008 yılında ortaya çıkan itilaf, hukuk yoluyla çözülmesi amacıyla Mahkeme sürecine intikal ettirilmişti. Geçen zaman içerisinde bazı Yatırım ortaklıklarının bu mahkeme sürecinde haklı bulunarak davalarını kazandığı öğrenilmiştir. Bu durum mahkemeye giden tüm yatırım ortaklığı şirketlerinin BSMV'ye ilişkin davaları benzer şekilde kazanacağına olan inancımızı kuvvetlendirmiştir.

Bu konuyla ilgili olarak kanunda da yeni bir düzenlemeye gidilmiş ve 28 Şubat 2009 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 5838 nolu kanunun 8 nci bendinde yer verildiği gibi, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları da 1 Mart 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere BSMV den muaf hale getirilmiştir.

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 Ocak 2009 dönemine ait ihtirazi kayıtla ödenen Banka Muamele Vergisi tutarımızın iadesi için İstanbul 9.Vergi Mahkemesinde 13.03.2009 tarihinde 2009/650 Esas No ile Şubat 2009 dönemine ait ihtirazi kayıtla ödenen Banka Muamele Vergisi tutarımızın iadesi için İstanbul 11. Vergi Mahkemesinde 13.04.2009 tarihinde 2009/1252 Esas No ile davalar açılmış olup davalar henüz derdesttir.

Aralık 2008 dönemine ait ihtirazi kayıtla ödenen Banka Muamele Vergisi tutarımızın iadesi için İstanbul 5.Vergi Mahkemesinde 2009/338 esas no ile açılan dava daha önce kamuya duyurulmuş olup İstanbul 5.Vergi Mahkemesinin 2009/537 karar no ile bu davanın dilekçesinin yenilenmesi istendiğinden İstanbul 5.Vergi Mahkemesinde 13.03.2009 tarihinde 2009/718 esas no ile Aralık 2008 dönemine ait dava dosyamız ve Kasım 2008 dönemine ait ihtirazi kayıtla ödenen Banka Muamele Vergisi tutarımızın iadesi için İstanbul 1. Vergi Mahkemesinde 2009/56 esas no ile dava açıldığı daha önce kamuoyuna duyurulmuş olup, İstanbul 1. Vergi Mahkemesi 2009/407 karar no ile bu davanın dilekçesinin yenilenmesini istediğinden İstanbul 1. Vergi Mahkemesinde 13.04.2009 tarihinde 2009/982 esas no ile dava dosyalarımız yenilenmiştir

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****10. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler:**

Ortaklığımız riski düşük ve optimum hedeflerle düşük maliyet yüksek 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:

Bakanlar Kurulu'nun Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta Yer Alan Yeni İbarelerinin Kaldırılmasına ve Uygulama Esaslarına İlişkin kararının eki karar ile Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para birimi olan YTL ve YKR'de yer alan "Yeni" ibarelerinin yürürlükten kalkacağı hükme bağlandığından, Şirket Ana Sözleşmesinin, "Sermaye ve Paylar" başlıklı 11. maddesinin değiştirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na ve T.C.Sanayi ve Ticaret bakanlığına gerekli başvurular yapılmış ve izinler alınmış olup yapılacak Genel Kurul'da ortakların onayına sunulacaktır.

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 otuzdört şirketten biri olan Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. 6.000.001.-TL sermayesi ve 2.913.984.-TL değerindeki portföyü ile sektörü içerisinde yer almaktadır.

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 HAZIRLANMIğ
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 2009 yılında satışları 87.484.440 TL'na ulaşmış, bu satışların maliyeti 87.447.613 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, 2009 yılında 236.448 TL'lik faaliyet gideri yaparken, portföyünde bulundurduğu hisse senetlerinden 932 TL.'lik faiz geliri ve 251.250-TL. menkul kıymet değeri artışı gerçekleşmiştir.

Dönem Karı 54.707.-TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 31.03.2009 tarihi itibariyle 6.000.001.-TL. tutarında, tamamı ödenmiş ve çıkarılmış sermayesi bulunmakta olup, aktif toplamı 3.199.396.-TL'dir. 31.03.2009 itibariyle kısa vadeli borçların özsermayeye oranı %9,35'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 Müdürü olarak görev yapan Yönetim Kurulu üyesi Hayati ÜSTÜN 10.04.2009 tarihinde Genel Müdürlük görevinden ayrılmış olup, 13.04.2009 tarihinden itibaren Şirketimiz Genel Müdürlük Görevini vekaleten yürütmek üzere Portföy Yönetici ve Genel Müdür Yardımcısı Can DİŞLİ atanmış olup bu görevi vekaleten yürütmektedir,

21. Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları :

Şirketimizin 31.03.2009 tarihi itibariyle Yönetim Kurulu Üyeleri hariç toplam personeli sayısı 5 kişidir.Şirketimizden 3 ay içerisinde ayrılan yada işe başlayan olmamıştır.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.

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

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içerisinde 1 pay sahibi telefonla, Portföy Değer Tablosu ile ilgili bilgi talebinde bulunmuş, pay sahibine bu bilgiye IMKB’de ilan edilen tablolardan erişebileceği ve IMKB ilanını takiben Web sayfasında ilan edildiği konusunda bilgi verilmiştirPay sahiplerinin Genel Kurul tarihi, Temettü oranı, Sermaye artırım oranları ve süreleri ile ilgili hususlar hakkında bilgi alması, bilgilenmesi ilan yoluyla sağlanmaktadır. Web sayfamızda şirketimize ait her türlü bilgi güncel olarak takip edilebilmektedir. Duyurularımız Özel Durum Açıklaması şeklinde IMKB bülteninde, gazeteler ve ticaret sicilinde ilan edilerek duyurulmuştur. Yazılı olarak ve telefonla pay sahipleri tarafından ileri sürölen 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 genel kurul toplantısı yapılmıştır. Olağan Genel Kurul Toplantısında yeterli nisap sağlanamamış olup ikinci toplantıda asgari katılım ile Genel Kurul gerçekleştirilmiştir. Genel Kurul Toplantılarına medyanın katılımı olmamıştır. Olağan Genel Kurul 1.Toplantısı 21.04.2008 tarihli özel durum açıklaması yoluyla IMKB Günlük Bülteninde, 24.04.2008 tarih 3890-1291 sayılı Referans Gazetesi, 24.04.2008 tarih 15018 sayılı yerel gazete 34 Gazetesinde ve 24/04/2008 tarih 7048 sayılı TTSG duyurulmak sureti ile genel kurul çağrılarını yapılmıştır. Olağan Genel Kurul 2.Toplantısı 09.05.2008 tarihli özel durum açıklaması yoluyla IMKB Günlük Bülteninde, 13.05.2008 tarih, 7061 sayılı TTSG, 13.05.2008 tarih, 3906-307 sayılı Referans Gazetesi ve 13.05.2008 tarih, 15037 sayılı Gazete 34 Gazetesi ile duyurulmak sureti ile genel kurul çağrılarını yapılmıştır.

A Grubu imtiyazlı 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. 2007 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 Üyelerinin 3 yıllık süre ile seçilmelerine, Yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı verilmemesi, denetçiye ücret ödenmemesi ve 2007 yılı dönem karının dağıtılmayarak geçmiş yıl zararının kapatılmasında kullanılması için önerge verilmiş ve önergeler oybirliğiyle kabul edilmiştir.

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

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. 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 dağıtılabılır 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 28.05.2008 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul 2.Toplantısında şirket ortaklarının bilgisine sunulmuştur.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****7.Payların Devri**

Şirket Esas Sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

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;

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

2009 yılı içerisinde 7 adet özel durum açıklaması yapılmış, SPK ve IMKB tarafından herhangi bir ek açıklama istenmemiştir.

10. Şirket İnternet Sitesi ve içeriği

Şirketimize ait bir internet sitesi bulunmakta olup Türkçe ve İngilizce dil seçeneği bulunmaktadır adresi 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:

31.03.2009

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 HAZIRLANMIŞ
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
Semih KUNTER	Yönetim Kurulu Üyesi
Tarık CENGİZ	Denetçi
Can DİŞLİ	Gen.Md.Yrd. ve Portföy Yöneticisi –Genel Müdür Vekili
Yasemin HAKAN	Muhasebe Sorumlusu

MENFAAT SAHIPLERİ**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 seçilen 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

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

Semih KUNTER	Yönetim Kurulu Üye	İcraacı Değil
Hayati ÜSTÜN	Yönetim Kurulu Üye	İcraacı Değil

Ŗirketimiz yapısı gereği yönetim kurulunda bağımsız üye bulunmamakta olup, yönetim kurulu üyelerinin Ŗirket dıŖında baŖka görev veya görevler alması belli kurallara bađlanmamıŖ ve sınırlandırılmamıŖtır.

19.Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Ŗirketimiz Ana Sözleşmesinin 16.maddesi “Yönetim Kurulu Üyelerinin çoğunluğunun TC vatandaŖı olmaları ve Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Mevzuatında öngörülen Ŗartları taŖıması gerekir.”

Ŗeklinde dir. Yönetim Kurulu üyeleri ilke SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin IV.Bölümünde yer alan niteliklerle örtüşmekte olup, ayrıca Yatırım Ortaklıklarına İliŖkin Esaslar Tebliğinin 22.maddesinde aranan Ŗartları taŖıtmaktadır. Ŗirket yönetimi konusunda uzman ve deneyimli, mali tablo ve raporlama yeteneği bulunan yüksek öğrenim görmüş kiŖilerden oluşmaktadır.

20. Ŗirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Ŗirketimizin internet sitesinde de belirtildiği üzere, Ŗirketimizin misyonu/vizyonu; Mevzuatla belirlenmiŖ 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 Ŗirketimizin yatırım riskini en aza indirerek karlılığı en yüksek düzeyde tutacak portföy çeŖitlendirmesini hedefleyerek, portföy değerini korumaya ve artırmaya yönelik araŖtırma ve çalıŖmalar yaparak,sermayesini uzun vadede değerlendirmeyi amaçlamaktadır.

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

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

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

22.Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

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

23.Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Ŗirketimiz Yönetim Kurulunun faaliyet esasları ana sözleşmesinin aŖađıda belirtilen 16. maddesinin c) bendinde açıklanmıŖtır;

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

Yönetim Kurulunun toplantı gündemi Yönetim Kurulu BaŖkanı tarafından tespit edilir. Yönetim Kurulu Kararı ile gündemde deđiŖiklik yapılabilir.

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

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

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 2009 dönemi içerisinde 8 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.