

**AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
2010 YILI 6 AYLIK FAALİYET RAPORU**

I – GİRİŞ

- 1 Raporun Dönemi** : 01.01.2010 – 30.06.2010
- 2 Ortaklığın Ünvanı** : Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- 3 Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında 30/06/2010 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 – 06.11.2009
Yönetim Kurulu Üyesi	: Murat ARAZ	28.05.2008 – 21.10.2009
Yönetim Kurulu Üyesi	: Hayati ÜSTÜN	28.05.2008 – 24.08.2009
Yönetim Kurulu Üyesi	: Semih KUNTER	28.05.2008 – 08.10.2009
Yönetim Kurulu Üyesi	: Ömer BUMEDİAN	08.10.2009 – 08.04.2010
Yönetim Kurulu Üyesi	: Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU	06.10.2009 –
Yönetim Kurulu Üyesi	: Murat ARAZ	06.11.2009 –
Yönetim Kurulu Üyesi	: Mustafa BAŞ	21.10.2009 –
Yönetim Kurulu Üyesi	: Güray GÜNAY	08.04.2010 –
Denetçi	: Tarık CENGİZ	29.06.2006 – 09.06.2009
Denetçi	: Tarık CENGİZ	09.06.2009 -

4. İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler:

Yurtdışı Piyasalar

2010 yılının ikinci çeyreği hem ABD ekonomisi hem de borsalar tarafında zor geçti. Buna göre 2010 yılının ilk çeyreği ABD hükümetinin ekonomiye destek olmak amacıyla vermiş olduğu teşviklerin etkisi ile görece olumlu geçmişti. Ancak verilen teşviklerin sona ermesi nedeniyle ABD ekonomisindeki toparlanma ikinci çeyrekte yavaşlamaya başladı. Özellikle Gayrimenkul Sektöründeki toparlanma beklentilerden çok daha yavaş gerçekleşmektedir. Yine istihdam piyasalarında belirgin bir düzelleme yaşanmaması ekonomideki kırılganlıkların devam etmesine neden olmaktadır. Buna bağlı olarak da dünya da borsalara öncülük eden Dow Jones'ta 2010 yılının ikinci çeyreğinde aşağı yönlü bir seyir gözlemlendi.

2010 yılının ikinci yarısında borsalara bir darbede Avrupa'nın borçlu ülkeleri olan Yunanistan, Portekiz ve İspanya'dan geldi. Buna göre özellikle Yunanistan'ın GSMH'nin %12'sine denk gelen bütçe açığı ile GSMH'nin %115'i düzeyindeki kamu borcu nedeniyle Yunanistan'ın temerrüde düşebileceği beklentileri gündeme geldi. Buna bağlı olarak da Yunanistan risk priminde artış görüldü. Bu durum dünya genelinde bir borç krizine neden olurken, borsalarda sert satışlar yaşanmasına neden oldu.

Özetle ABD tarafında ekonomiye ilişkin yaşanan sorunlar ile Avrupa tarafında yaşanan borç krizi nedeniyle dünya genelinde 2010 yılının ikinci çeyreğinde borsalarda aşağı yönlü seyir gözlemlendi.

Yurtiçi Piyasalar

Yurtdışı piyasalarda yaşanan sorunlardan IMKB'nin etkilenmemesi düşünülemezdi. Buna bağlı olarak da Nisan ayına 57.708 puandan başlayan Bileşik Endeks, Haziran ayını 54.839 puandan tamamlarken, Bileşik Endeks'in Nisan-Haziran dönemindeki değer kaybı -%4,97 seviyesinde gerçekleşti. Benzer bir şekilde Nisan ayına %8,83 seviyesinden başlayan gösterge tahvil, 7 Mayıs tarihinde Yunanistan'a ilişkin haberlere bağlı olarak %10,14 seviyelerini test etti. Ardından düşük gelen Enflasyon rakamları ile bono faizlerinde tekrar düşüş gözlenirken, gösterge tahvil Haziran ayını %8,74 seviyesinden tamamladı.

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 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 Yönetim kurulu 04.03.2010 tarih ve 111 sayılı toplantısında, Gayrimenkul yatırım ortaklığına dönüşüm ile ilgili aşağıdaki kararları almıştır;

- Faaliyet konumuzun ve buna bağlı olarak esas sözleşmemizin ilgili maddelerinin, gayrimenkul yatırım ortaklığına dönüşümüne ilişkin olarak esas sözleşmemizin değiştirilmesine,

Şirketimiz Yönetim Kurulu 24/06/2010 tarih ve 122 sayılı toplantısında;

- Avrasya Gayrimenkul Yatırımları ve Ticaret A.Ş.'ne tahsisli olarak sermaye artırımı yapılmasına, artırılan sermayenin tamamının nakden ödenmesine karar vermiş olup, buna ilişkin esas sözleşme tadil metni hazırlanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ve diğer izinlerin alınmasını takiben Şirketimiz sermayemizin 24.000.000 TL'na yükseltilmesi işlemlerine başlanılacaktır.

9. Hesap döneminin kapanmasında ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar: (DEVAMI)

- Kayıtlı sermaye tavanımızın 500.000.000 TL'na yükseltilmesine,

- İzin verilmesi talebi ile Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına karar verilmiştir.

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 tarafından bir araştırma bölümü oluşturulmamış olup, Şirketimiz portföyü, portföy yöneticimiz Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Bu sebeple herhangi bir araştırma faaliyetine ihtiyaç duyulmamaktadır.

12. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Şirketimiz yönetim kurulu'nun 04/03/2010 tarih ve 111 sayılı toplantısında esas sözleşmesinin ilgili maddelerinin gayrimenkul yatırım ortaklığına dönüşümü için tadil metni hazırlanmıştır.

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 3.061.900.-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.

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 2010 yılının ilk altı ayında satışları 277.588.039 TL'na ulaşmış, bu satışların maliyeti 277.492.554 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, 2010 yılının ilk altı ayında 357.394 TL'lik faaliyet gideri yaparken, portföyünde bulundurduğu hisse senetlerinden 6.375 TL'lik faiz geliri, 7.813 TL'lik temettü geliri ve 64.914.-TL. menkul kıymet değer düşüklüğü gerçekleşmiştir.

Dönem Zararı 373.258.-TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 30.06.2010 tarihi itibarıyla 6.000.001.-TL. tutarında, tamamı ödenmiş ve çıkarılmış sermayesi bulunmakta olup, aktif toplamı 3.510.282.- TL'dir. 30.06.2010 itibarıyla kısa vadeli borçların özsermayeye oranı %15,88'dir.

19. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

Ekonomik ve siyasi konjektörün 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 Müdürlüğünü yürüten Selçuk ARUCA 21.04.2010 tarihinde görevinden ayrılmış olup, 22.04.2010 tarihinde Genel Müdürlük Görevine Erdoğan UĞURLU atanmıştır.

21. Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları :

Şirketimizin 30.06.2010 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri hariç toplam personeli sayısı 3 kişidir.Şirketimizden 2010 yılı içerisinde 2 kişi ayrılmış, 1 kişi işe başlamıştır. Firmamızda toplu sözleşme uygulaması bulunmamaktadır.

22. Personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler:

Şirketimizde personele Maaş + Sosyal Yardım 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 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

Şirketimiz Pay Sahipleri ile ilişkiler birimi sorumlusu Yasemin HAKAN'dır.

Pay Sahipleri ile ilişkiler birimi irtibat numaraları;
Telefon : 0212 344 12 88 Faks : 0212 344 12 86
İletişim Adresi : Büyükdere Cd.No:171 Metrocity A Blok K:7
1.Levent /ŞİŞLİ/İSTANBUL

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içerisinde 2 pay sahibi telefonla, bilgi talebinde bulunmuş, pay sahibine bu bilgiye İMKB'de ilan edilen tablolardan erişebileceği ve İMKB ilanını takiben Web sayfasında ilan edildiği konusunda bilgi verilmiştir Pay 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 İMKB bülteninde, gazeteler ve ticaret sicilinde 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 genel kurul toplansı 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 14.04.2010 tarihinde özel durum açıklaması yoluyla Kamuyu Aydınlatma Platformunda, 16.04.2010 tarihli yerel Hürses Gazetesi, 16.04.2010 tarihli Referans Gazetesinde ve 16/04/2010 tarih 7545 sayılı TTSG duyurulmak sureti ile genel kurul çağruları yapılmıştır.

Olağan Genel Kurul 2.Toplantısı 03.05.2010 tarihinde özel durum açıklaması yoluyla Kamuyu Aydınlatma Platformunda, 07.05.2010 tarih, 7559 sayılı TTSG, 06.05.2010 tarih, 4511-1912 sayılı Referans Gazetesi ve 06.05.2010 tarih, 11408 sayılı yerel Hürses Gazetesi ile duyurulmak sureti ile genel kurul çağruları 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. 2009 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, 3 yıllık süre için Denetçi seçilmesine, Yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı verilmemesi, denetçiye ücret ödenmemesi için önerge verilmiş ve önergeler 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. 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 25.05.2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul 2.Toplantısında şirket ortaklarının bilgisine sunulmuştur.

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;

a) Portföyündeki varlıkların ayrıntılı bir dökümü ve portföy değerini haftalık dönemler itibarıyla 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 itibarıyla 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

2010 yılı içerisinde 123 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:

30.06.2010

Adı - Soyadı/Unvanı	Grubu	Pay Oranı (%)	Tutar (TL)
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.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Adı Soyadı	Görevi
Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU	Yönetim Kurulu Başkanı
Mustafa BAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat ARAZ	Yönetim Kurulu Üyesi
Güray GÜNAY	Yönetim Kurulu Üyesi
Erdoğan UĞURLU	Genel Müdür
Tarık CENGİZ	Denetçi
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 seçilen yönetim kurulu tarafından yürütülür.

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Ünvanı</u>	<u>İcracı Olup Olmadığı</u>
Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU	Yönetim Kurulu Bşk.	İcracı Değil
Mustafa BAŞ	Yönetim Kurulu Üye	İcracı Değil
Murat ARAZ	Yönetim Kurulu Üye	İcracı Değil
Güray GÜNAY	Yönetim Kurulu Üye	İcracı Değil

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 üyelere 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 yarısından 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 2010 dönemi içerisinde 14 kez toplanarak çeşitli konuları karara bağlamıştır. Toplantılara ortalama %98 oranında katılım olmuş ve katılanların oybirliğiyle kararlar alınmıştır. Toplantı esnasında yönetim kurulu üyeleri tarafından herhangi bir red oyu kullanılmamıştır.

24. Œirketler Muamele Yapma ve Rekabet Yasađı

Œirketimiz 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 Œirketle herhangi bir işlem yapamazlar.

25. Etik Kurallar

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

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

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

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Œirketimiz yönetim kurulu üyelerine sağlanan herhangi bir hak, menfaat ve ücret yoktur. Œirket herhangi bir yönetim kurulu üyesine borç vermemiş kredi kullanırmamış ve lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.



**2010 YILI 6 Aylık
FAALİYET RAPORU**