

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****I-GİRİŞ****1-Raporun Dönemi** : 01.01.2013-31.03.2013**2-Ortaklığın Unvanı** : Egelı & Co Portföy Yönetimi A.Ş.**3-Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında raporlama tarihi itibariyle aktif olarak görev alan başkan ve üyelerin, ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle) :**

Yönetim Kurulu Bşk.	: Ersoy ÇOBAN	2 Nisan 2013 - İlk Olağan Genel Kurul'a Kadar
Yönetim Kurulu Bşk. Vkl.:	Murat ÇİLİNGİR	2 Nisan 2013 - İlk Olağan Genel Kurul'a Kadar
Yönetim Kurulu Üyesi	: Ebru EGELİ	2 Nisan 2013 - İlk Olağan Genel Kurul'a Kadar
Denetçi	:Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Nisan 2013 - İlk Olağan Genel Kurul'a Kadar

2

Yönetim Kurulu Üyeleri ana sözleşmede belirtilen yetki sınırları dahilinde görev yapmaktadırlar.

4-Ortaklığın performansını etkileyen ana etmenler:

Şirketimiz, 1 Haziran 2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.15/514-5450 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu kararıyla kuruluş izni almıştır. Şirketin, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgeleri bulunmaktadır.

5- Ortaklığın risk yönetim politikaları:

Şirketimiz yönetim kurulunca "İç Kontrol Yönetmeliği, Personel Görev Tanımları -Yetki ve Sorumlulukları oluşturulmuş olup iş akışı, görev sorumlulukları ve denetim mekanizması ayrıntılı olarak yapılandırılmış ve iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesi olarak Murat Çilingir atanmış bulunmaktadır.

Kredi riski:

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskine; ticari alacaklar, banka ve finansal kuruluşlarda tutulan mevduatlar ve portföyünde bulundurduğu borçlanma senetleri ve finansman bonoları dolayısıyla maruzdur. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramış varlığı bulunmamaktadır. Şirket'in portföyünde bulunan finansal varlıklar T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadırlar. Söz konusu devlet tahvilleri bir uluslararası derecelendirme kuruluşu olan Fitch Ratings tarafından "BBB" ile derecelendirilmiştir.

Likidite riski:

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 12.700 TL (31 Aralık 2012: 5.825 TL) tutarında ticari borcu; ile 392 TL (31 Aralık 2012: 23.695 TL) tutarında kredi kartı borcu bulunmakta olup, söz konusu yükümlülüklerin vadesi 3 aydan kısadır.

Döviz pozisyonu riski:

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

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 31 Mart 2013 itibarıyla dövizli varlığı ya da yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: 4.114 TL) (31 Aralık 2012: 2.308 ABD Doları).

Faiz pozisyonu riski:

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal yatırımları sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır.Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıfladığı devlet tahvilleri ve finansman bonusu, faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Ancak Şirket, bu finansal yatırımların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

6- Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar:

Yoktur.

7-Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu:

Yoktur.

8-Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Karı:

Şirketin sermayesi, 31.03.2013 tarihi itibarıyla 750.000.-TL. olup, 01.01.2013-31.03.2013 döneminde 156.579.-TL (Seri XI, No:29 sayılı tebliğe göre düzenlenmiş mali tablolara göre) kar elde edilmiştir.

9-Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler, sermaye arttırımı yapılmışsa, hisse senedi dağıtım dağıtmadığı, dağıtmamışsa nedenleri, ortak sayısı, hisse senetleri fiyatlarının yıl içinde gösterdiği gelişme, son üç yılda dağıtılan temettü, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip olan ortakların adları, paylarının miktarı ve sermayedeki oranları:

Sermayede herhangi bir değişiklik olmamıştır. Şirket, sermayesinin %100'ü Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.'ye aittir.

10-Varsa çıkarılmış bulunan menkul kıymetlerin (tahvil, kar ve zarar ortaklığı, finansman bonusu, kara iştirakli tahvil, hisse senetleri ile değiştirilebilir tahvil, intifa senedi ve benzeri) tutarı, bunların ortaklığa getirdiği yük ve ödeme imkanları :

Yoktur.

11-Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi :

Şirketimizin Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi bulunmaktadır. Sektörde faaliyet gösteren toplam 36 adet portföy yönetim şirketinden biri olarak faaliyetini sürdürmektedir.

12- Yatırımlar, cari dönem ve geçmiş dönem sermaye artırımları

Yoktur.

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

13-Teşviklerden yararlanma durumu:

Yoktur.

14- Ortaklığın üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırmalarını içeren açıklamalar:

Yoktur.

15- Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları, randıman ve prodüktivite katsayılarındaki gelişmeler:

Yoktur.

16-Finansal yapıya ilişkin bilgiler

Temel rasyolar:

Dönen varlıklar / kısa vadeli borçlar: 11,14

Toplam borçlar / özkaynaklar: % 9,85

Özkaynaklar / toplam aktifler: % 91,03

17-Ortaklığın mali yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketin elindeki işletme sermayesi yeterli olduğu öngörülmekte olup herhangi bir önlem alınmasına gerek yoktur.

18-Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanlar:

31.03.2013 tarihi itibarıyla yönetim kadrosu aşağıdaki gibidir:

Genel Müdür: Tan Egeli

19- Personel ve işçi hareketleri:

Şirketimizde 31.03.2013 tarihi itibarıyla 6 personel bulunmaktadır.

20-Toplu sözleşme uygulamaları:

Toplu iş sözleşmesi bulunmamaktadır.

21- Personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler:

Personele sağlık sigortası ve öğle yemek yardımı yapılmaktadır.

22- Yıl içinde yapılan bağışlar:

Yoktur.

23- Merkez dışı örgütler:

Yoktur.
