

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

I-GİRİŞ

1-Raporun Dönemi : 01.01.2012-30.09.2012

2-Ortaklığın Unvanı : Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.

3-Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında 30.09.2012 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	23.03.2011 - İlk Olağan Genel Kurul'a Kadar
Yönetim Kurulu Bşk. Vkl.	: Murat ÇİLİNGİR	19.07.2011 - İlk Olağan Genel Kurul'a Kadar
Yönetim Kurulu Üyesi	: Ebru EGELİ	02.01.2012 - İlk Olağan Genel Kurul'a Kadar
Denetçi	: Yusuf BİÇER	23.03.2011 - İlk Olağan Genel Kurul'a Kadar

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 portföyünde bulundurduğu borçlanma senetleri dolayısıyla maruzdur. Şirketin maruz kaldığı azami kredi riski, raporlama dönemi finansal tablolarına ilişkin dipnotların 19 nolu maddesinde listelenmiştir.

Likidite riski:

Likidite riski, Şirketin 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.

Şirketin finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Dolayısıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerinin dağılımı verilmemiştir.

Piyasa riski:

Piyasa riski, döviz pozisyonu ve faiz pozisyonu riskinden oluşmaktadır. Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirketin 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

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

Şirketin bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıfladığı devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalabilmektedir. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla TL faizlerde %5 oranında faiz oranı artışı/(azalışı) olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla alım satım amaçlı finansal varlıkların taşınan değeri, net dönem karı ve özkaynaklar 3.229 TL sırasıyla (azalmakta)/artmaktadır.

Sermaye riski:

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirketin esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar; finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

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, 30.09.2012 tarihi itibarıyla 750.000.-TL. olup, 01.01.2012-30.09.2012 döneminde 95.850.-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 %10'undan fazla paya sahip ortağı olan Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin sermayedeki payı 750.000.-TL'dir. Bu payın sermayeye oranı ise %100'dür.

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 34 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: 5,60

Toplam borçlar / özsermaye: % 20,67

Özkaynaklar / toplam aktifler: % 82,87

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:

30.09.2012 tarihi itibarıyla yönetim kadrosu aşağıdaki gibidir:

Genel Müdür: Tan Egeli

19- Personel ve işçi hareketleri:

Şirketimizde 30.09.2012 tarihi itibarıyla 7 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.
