

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN
DÖNEME İLİŞKİN FAALİYET RAPORU**

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Mart 2013 Hesap Dönemine ait Ara Dönem Faaliyet Raporu

GENEL BİLGİLER:

- a) Hesap Dönemi :01.01.2013 - 31.03.2013
b) Şirketin Ticaret Unvanı : Rhea Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
c) Ticaret Sicil Numarası :724338
d) Şirket Merkezi :Büyükdere Cad.No:171 Metrocity A Blok Kat 16 C 1.Levent/İstanbul
e) İnternet Sitesi Adresi :www.rhea.com.tr

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.(Şirket), 12 Şubat 2010 tarih 7500 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Sermaye Piyasası Kanunu ve İlgili düzenlemeler kapsamında faaliyet göstermekte olup, başlıca faaliyet alanını; yerli-yabancı yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile kurumsal ve bireysel yatırımcılara portföy yönetimi hizmetinin verilmesi oluşturmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 15.06.2010 tarih, PYŞ.PY.34/526 sayı ile "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi"ni, 11.08.2011 tarih PYŞ.YD.18/770 sayı ile "Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi"ni ve 15.11.2012 tarih "İmkb Gelişen İşletmeler Piyasası Piyasa Danışmanlığı" almış bulunmaktadır.

Şirket, Türkiye'nin lider ve bağımsız varlık yönetimi platformu olma hedefini taşımaktadır. Şirket; Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili Kanunlarla belirlenmiş ilkeler doğrultusunda butik bir yaklaşımla yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile nitelikli bireysel yatırımcılar ve önde gelen kurumsal yatırımcılara portföy yöneticiliği hizmeti sağlamak istemektedir.

f) Şirket'in Sermaye ve Ortaklık Yapısı ve Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler: 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

ORTAK ADI	Pay.%	TL
Onur Takmak	100,00	10.000.000
Toplam sermaye	100,00	10.000.000
Ödenmemiş sermaye		875.000
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	9.125.000

Şirketimiz tek pay sahipli anonim şirket olarak faaliyetine devam etmekte olup 12 Kasım 2012 tarih 8191 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

g)Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayıları :

Yönetim Kurulu Yapısı;

ÜNVANI

Yönetim Kurulu Başkanı
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Yönetim Kurulu Üyesi
Denetçi

ADI ve SOYADI

Onur TAKMAK
A. Seda ÖNEN
Dr.A.Tüba TURAN SOMER
Can KILIÇKAYA

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 171
Metrocity A Blok Kat: 16 C 1 Levent
34330 Şişli-İstanbul
Tic. Sicil No: 273967/0745

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Mart 2013 Hesap Dönemine ait Ara Dönem Faaliyet Raporu

Üst Düzey Yöneticiler;

ÜNVANI	ADI ve SOYADI
Genel Müdür	Dr.A.Tüba TURAN SOMER
Genel Müdür Yardımcısı	Yaşar Erkin ŞAHİNÖZ(*)
Genel Müdür Yardımcısı	Gonca EĞİLMEZ İNEGÖL(**)

- (*) 29.03.2013 tarihinde Yaşar Erkin ŞAHİNÖZ Genel Müdür Yardımcılığı görevinden ayrılmıştır.
(**) 14.04.2013 tarihinde Gonca EĞİLMEZ İNEGÖL Genel Müdür Yardımcılığı görevinden ayrılmıştır.

Şirketimizde 31.03.2013 tarihi itibarıyla 21 personel bulunmaktadır.

Şirketin eğitim durumları itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2013	
Yüksek Lisans/doktora	6
Lisans/önlisans	13
Lise	2
Toplam	21

YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR:

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi menfaatler toplamı 219.800 TL'dir.

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere verilen ödenekler ile aynı ve nakdi imkanlar, sigorta ve benzeri teminatların toplamı 21.017 TL'dir.

ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI:

Şirketin araştırma ve geliştirme (Ar-Ge) çalışmaları bulunmamaktadır.

ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER:

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler : Bulunmamaktadır.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş'nin tüm iş ve işlemleri Sermaye Piyasası mevzuatı, diğer yasal düzenlemeler ve şirket içi düzenlemeler çerçevesinde İç Kontrol birimi tarafından kontrol edilmektedir. Yönetilen portföylerin risk yönetim sistemlerine ilişkin denetim çalışmaları düzenli olarak gerçekleştirilmektedir.

Portföy yönetimi, ana operasyon yönetimi, muhasebe ve finansal kontrol, insan kaynakları ve bordrolama, sözleşme yönetimi, müşteri hizmetleri ve bilgi teknolojileri gibi Şirket'in ana organlarındaki iç kontrol mekanizmasının etkin yürütülmesini sağlamak adına DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş "Deloitte" ile yapılan sözleşme çerçevesinde; bağımsız olarak iç denetim hizmeti sürdürülmektedir.

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 171
Metro City A Blok Kat: 9. Levent
34330 Şişli-Beşiktaş/İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 735 067 0745

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Mart 2013 Hesap Dönemine ait Ara Dönem Faaliyet Raporu

Şirket'in, anahtar riskler, otomatik kontroller ile sistem temelli kontrolleri içeren mevcut kontrolleri yine DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. "Deloitte" tarafından, sektöre özel en yeni ve iyi uygulamalar ile Risk ve Veri Tabanı (RACK) karşılaştırılarak yapılmaktadır.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler :

		31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Bağlı ortaklıklar	Faaliyet Konusu	Pay %	Pay %
Arma Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy yönetimi	50	-

ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler : Bulunmamaktadır.

d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar :

Nisan 2013 döneminde, Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") tarafından iç denetim gerçekleştirilmiş olup şirketimizden bilgi ve belge talebinde bulunulmuştur.

e) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler :

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu etkileyebilecek nitelikte dava yoktur.

f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar :

01.01.2013-31.03.2013 hesap döneminde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım yoktur.

g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler :

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş'nin 2011 yılına ait yıllık olağan Genel Kurul toplantısı 04 Haziran 2012 tarihinde yapılmıştır. Toplantıda 2011 yılı Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu, Şirket Denetçi Raporu ve Bağımsız Denetim Şirketi Raporu okunup kabul edilmiştir. 2012 yılına ait yıllık olağan Genel Kurul toplantısı henüz yapılmamıştır.

ğ) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler : Bulunmamaktadır.

h) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınması için yapılan işlemler : Bulunmamaktadır.

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
Büyükdere Caddesi No:171
Metro City A Blok Kat:6 Kat:6
34330 Şişli-İS/İstanbul
Zarflıkuyu V.D. 735 067 0745

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Mart 2013 Hesap Dönemine ait Ara Dönem Faaliyet Raporu

i) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; (i) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirkete zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği: Bulunmamaktadır.

i) Şirket Genel Kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler: Bulunmamaktadır.

5-FİNANSAL DURUM :

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirket'in finansman kaynağı şekliyle kendi öz sermayesidir.

Şirket; butik ve aynı zamanda ilkeli bir yaklaşımla, yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile nitelikli bireysel yatırımcılar ve önde gelen kurumsal yatırımcılara portföy yöneticiliği hizmeti sağlamak felsefesi üzerine inşa edilmiştir.

Finans sektörü içinde yer alan ve Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki belgelerine sahip olan Şirket, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket, hem girişim sermayesi yatırımlarını hem de nakit ve sermaye piyasası araçlarını yönetmek üzere, rapor tarihi itibari ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almış olan tek şirkettir.

2013 yılı Mart sonu itibariyle, sektörde 35 adet portföy yönetim şirketi faaliyetlerini sürdürmektedir. Aynı dönem itibariyle, yönetilen toplam portföy büyüklüğü 60.916.731.877 TL'dir. Bu tutarın yatırımcı tipi bazında dağılımı şu şekildedir;

Kurumsal Portföyler : % 88,37
Tüzel Portföyler : % 8,77
Bireysel Portföyler : % 2,86

Şirketimiz, tüzel yatırımcılara ait yönetilen portföylerin büyüklük sıralamasında, aynı dönem itibariyle, sektörde altıncı sırada yer almaktadır.

b) Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:

Başlıca Finansal Büyüklükler:	31 Mart 2013 Tarihli Mali Tablolar
Toplam Aktifler	9.225.116 TL
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.415.875 TL
Özkaynak	8.753.008 TL
Net Dönem Zararı	(470.377) TL

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 171
Metro City A Blok Kat: 16 Kat Kat: 16
34330 Şişli-Şişli-Şişli
Zincirlikuyu V.D/736 067 0745

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Mart 2013 Hesap Dönemine ait Ara Dönem Faaliyet Raporu

Dönem Kapsamlı Gelir/(Gider)	149.730 TL
Toplam Kapsamlı Gelir /(Gider)	(320.647) TL
Başlıca Finansal Oranlar (%) :	31 Mart 2013 Tarihli Mali Tablolar
Toplam Borç / Aktif Toplam	% 5,12
Dönen Varlık / Aktif Toplam	% 93.63

Şirket 31 Mart 2013 finansal tabloları, yönetim kurulu tarafından 30.04.2013 tarihinde onaylanmıştır.

c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirket, 19 Ocak 2012 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile sermayesini 7.500.000 TL'ye çıkartmaya karar vermiş ve 25 Ocak 2012 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na ana sözleşme değişikliği için izin başvurusunda bulunmuş ve 14 Haziran 2012 tarih 8090 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanmıştır.

ç) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketimizin 06 Şubat 2013 tarih ve 2013/5 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile sermayesini 10.000.000 TL'ye çıkartmaya karar vermiş, 04 Şubat 2013 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na ana sözleşme değişikliği için izin başvurusunda bulunmuş, 18 Şubat 2013 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul toplanmış ve sermaye artırım süreci 28 Şubat 2013 tarih 8268 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanarak tamamlanmıştır.

d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri: Bulunmamaktadır.

6-RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ :

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış (Seri: V, No: 34) "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında yapmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 171
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
34330 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.İ. 7 35 867 0745

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Mart 2013 Hesap Dönemine ait Ara Dönem Faaliyet Raporu

olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

7- DİĞER HUSUSLAR :

a) Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar :
Bulunmamaktadır.

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 771
Metro City A Blok Kat: 7. Kat
34330 Şişli-İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 735 867 0745

A.Seda ÖNEN
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Dr. A.Tüba TURAN SOMER
Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür