

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01 Ocak 2011 – 30 Eylül 2011 Dönemine ait

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

A.



GİRİŞ

1. Rhea Portföy Yönetimi A.Ş. Hakkında Genel Bilgi:

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.(Şirket), 12 Şubat 2010 tarih 7500 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili 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, PYS.PY.34/526 sayı ile "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi"ni ve 11.08.2011 tarih PYS.YD.18/770 sayı ile "Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi"ni 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.

2. Rapor Dönemi:

01 Ocak 2011 – 30 Eylül 2011

3. Şirket'in Unvanı:

RHEA Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

4. Şirket'in Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı:

ORTAK ADI	ÖDENMİŞ SERMAYE	TOPLAM SERMAYE	ORAN	SERMAYENİN PAY GRUBU (ADET)	
				A	B
Onur TAKMAK	4.944.000,00	4.944.000,00	98,88%	50.000	4.894.000
Feray TAKMAK	14.000,00	14.000,00	0,28%	-	14.000
Memet YAZICI	14.000,00	14.000,00	0,28%	-	14.000
Umut UTKAN	14.000,00	14.000,00	0,28%	-	14.000
Hilmi ÖTER	14.000,00	14.000,00	0,28%	-	14.000
TOPLAM	5.000.000,00	5.000.000,00	100%	50.000	4.950.000

5. Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile Denetim Kurulu:

<u>ÜNVANI</u>	<u>ADI ve SOYADI</u>	<u>GÖREVİ</u>
Yönetim Kurulu Başkanı	Onur TAKMAK	Başkan
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Memet Yazıcı	Başkan Vekili
Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	Umut Utkan (*)	Üye/Genel Müdür
Denetçi	Duruhan Kaplan	SMMM

(*) Dönem içerisinde Şirket ortaklarından Sayın Feray Takmak'ın yerine atanmış bulunmaktadır.

6. Şirket'in Yönetim Kadrosu:

<u>Ünvanı</u>	<u>İsmi</u>	<u>Görevi</u>	<u>Mesleki Tecrübesi</u>
Genel Müdür	Umut UTKAN	Portföy Yöneticisi	12 yıl
Yönetici Direktör	Memet YAZICI	Girişim Yatırımları Yöneticisi	20 yıl
Stratejist	Hilmi ÖTER	Strateji	15 yıl
Stratejist	Gurur ALTUN	Strateji	10 yıl
Operasyon Yöneticisi	Neslihan ÇİMEN	Operasyon	13 yıl

7. Şirket'in Finansman Kaynakları ve Yatırım Felsefesi:

Şirket'in finansman kaynağı madde A 4'de açıklandığı 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.

8. Şirket'in Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması:

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

Şirket'in, anahtar riskler, otomatik kontroller ile sistem temelli kontrolleri içeren mevcut kontrolleri; 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.

9. Dönem İçinde Yönetim Kadrosunda Meydana Gelen Değişiklikler:

Şirket'in 04 Ağustos 2010 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında; Sayın Umut UTKAN Portföy Yöneticisi ve Direktör atanmıştır. Cari dönem içinde de Şirket genel müdürlüğüne atanmış bulunmaktadır.

Şirket'in 16 Eylül 2010 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında; Sayın Hilmi ÖTER ve Sayın Gurur ALTUN Stratejist ve Sayın Neslihan Çimen Operasyon Yöneticisi olarak atanmışlardır.

10. Dönem içinde Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler:

21 Mart 2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararıyla; Şirket'in sermayesi 2.500 bin TL'den 5.000 bin TL'ye artırılmış ve bu karar 14 Nisan 2011 tarihinde tescil edilmiş olup, artırılan sermayeyi teşkil eden 2.500 bin TL'sinin tamamı ortaklarca nakden ödenmiştir.

11. Dönem İçinde Yapılan Bağışlar:

Yoktur.

B.FAALİYETLER

1. Şirket'in Faaliyet Gösterdiği Sektör, Sektördeki Yeri ve Yatırımlardaki Gelişmeler:

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.

2. Teşviklerden Yararlanma Durumu:

Yoktur.

3. Şirket'in İşletme Birimlerinin Nitelikleri, Kapasite Kullanım Oranları, Faaliyet Konusu Mal ve Hizmet Üretimindeki Gelişmeler, Miktar, Kalite, Sürüm ve Fiyatların Geçmiş Dönem Rakamlarıyla Karşılaştırmalarını İçeren Açıklamalar:

Yoktur.

4. Faaliyet Konusu Mal ve Hizmetlerin Fiyatları, Satış Hâsılatları, Satış Koşulları, Randıman ve Produktivite Katsayılarındaki Gelişmeler:

Yoktur.

5. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:

Başlıca Finansal Büyüklükler:	30 Eylül 2011 Tarihli Mali Tablolar
Toplam Aktifler	7.901.402 TL
Nakit ve Nakit Benzerleri	239.463 TL
Özkaynak	6.946.508 TL
Net Dönem Zararı *	(979.481) TL
Dönem Kapsamlı Gelir	4.509.540 TL
Toplam Kapsamlı Gelir	3.530.059 TL
Başlıca Finansal Oranlar (%) :	30 Eylül 2011 Tarihli Mali Tablolar
Toplam Borç / Aktif Toplam	% 12,09
Dönen Varlık / Aktif Toplam	% 90,57
Hisse Başına Kar (TL) *	-/-

* Şirket cari dönemi zarar ile kapamış olmasına karşın toplam kapsamlı geliri 3.530.059 TL'dir. Şirket'in toplam kapsamlı gelirindeki artışına başlıca sebebi, yönetmekte olduğu portföylerin belirgin büyüklüğe ulaşmış olması ve getirilerine paralel olarak yönetilen portföylerdeki başarı primlerindeki artışlar yaşanmış olmasıdır.

6. Şirket'in Mali Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler:

Şirket'in sermayesi 2.500.000 TL'den 5.000.000 TL'ye artırılmıştır. Bunun dışında alınması düşünülen önlem bulunmamaktadır.

7. Üst Yönetimde Yıl İçinde Yapılan Değişiklikler ve Halen Görev Başında Bulunanlar:

Şirket'in yönetim kadrosu aşağıdaki gibidir. Cari dönem içinde Sayın Umut Utkan genel müdürlük görevine atanmış bulunmakta olup halen görevine devam etmektedir.

<u>Ünvanı</u>	<u>İsmi</u>	<u>Görevi</u>	<u>Mesleki Tecrübesi</u>
Genel Müdür	Umut UTKAN	Portföy Yöneticisi /	12 yıl
Yönetici Direktör	Memet YAZICI	Girişim Sermayesi Yatırımları Yöneticisi	20 yıl

8. Personel ve İşçi Hareketleri:



Şirket'te 30.09.2011 itibariyle 22 personel istihdam edilmektedir.

9. Toplu Sözleşme Uygulamaları:

Yoktur.

10. Personele Sağlanan Hak ve Menfaatler:

Personele sağlık sigortası ve yemek yardımı yapılmaktadır.

C.SEKTÖR BİLGİLERİ

2011 yılı ilk 6 aylık dönemi itibariyle, sektörde 28 adet portföy yönetim şirketi faaliyetlerini sürdürmektedir. Aynı dönem itibariyle, Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 48.864.172 TL'dir. Bu tutarın yatırımcı tipi bazında dağılımı şu şekildedir;

Kurumsal Portföyler : % 89,48

Tüzel Portföyler : % 8,76

Bireysel Portföyler : % 1,76

Şirketimiz, tüzel yatırımcılara ait yönetilen portföylerin büyüklük sıralamasında, aynı dönem itibariyle, sektörde 3. Sırada yer almaktadır.

D.KAR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUÇ

Dağıtımına konu edilebilir dönem karı bulunmamaktadır.

Saygılarımızla

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Umut Utkan

Yönetim Kurulu Üyesi

Ticaret Sicil No : 724338



İnternet Adresi

: www.rhea.com.tr

İletişim Bilgileri

: Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza C Blok Kat:8 Levent 34330
İstanbul/Türkiye

Telefon ve Faks No

: 0 212 - 386 26 00 / 0 212 – 386 26 26