

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**EYLÜL 2010 DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU**

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
OCAK - EYLÜL 2010 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

- 1- 2010 YILININ ÜÇÜNCÜ ÇEYREĞİNDEKİ GELİŞMELER
- 2- 2010 YILI ÜÇÜNCÜ ÇEYREĞİNDE ÜST YÖNETİMDE GÖREV BAŞINDA BULUNANLARIN ADI, SOYADI VE ÜNVANLARI
- 3- 2010 YILININ ÜÇÜNCÜ ÇEYREĞİNDEKİ ŞİRKET FAALİYETLERİ

1- 2010 YILININ ÜÇÜNCÜ ÇEYREĞİNDEKİ GELİŞMELER

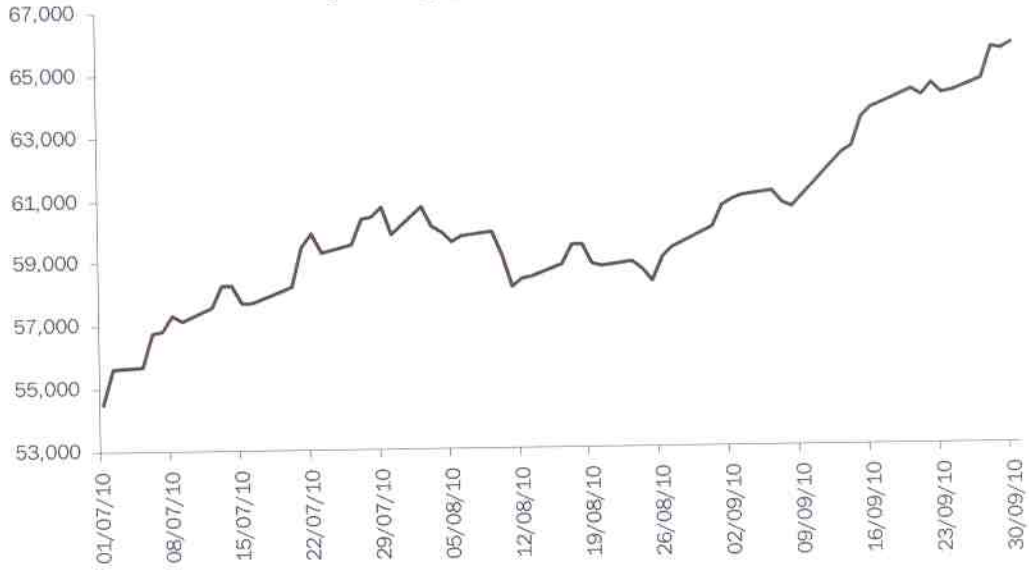
Dalgalı ve negatif eğilimli geçen ikinci çeyreğin ardından üçüncü çeyrekte piyasalar Ağustos ayının ilk yarısındaki duraklama dışında genelde pozitif eğilimli seyretti. Global tarafta ABD'de ikinci çeyrek karlarının beklentilerden iyi gelmesiyle ikinci dip endişelerinin azalması, Avrupa bankalarına ilişkin stres test sonuçlarının piyasa dostu gelmesi ve sonrasında FED'den parasal genişleme beklentilerinin güçlenmesi, içeride de hızlı büyüme, düşük enflasyon görünümünün devam etmesi, vergi gelirlerindeki hızlı artışlarla bütçenin olumlu görünümü ve 12 Eylül Anayasa değişikliği referandumundan çıkan sonucun tek parti hükümetinin devam edeceği beklentisi yaratması gibi faktörler üçüncü çeyrek boyunca havayı pozitifte tuttu.

ABD'de ikinci çeyrekte teşviklerin sona ermesi sonucu iktisadi faaliyetin yavaşlamasıyla artan ikinci dip endişeleri Temmuz ayında açıklanan ikinci çeyrek bilançolarının genelde beklentilerden iyi gelmesiyle azaldı. Bu Avrupa bankalarına ilişkin stres test sonuçlarına ilişkin olumlu beklentilerle birleşince global borsalar bir çıkış trendine girdi. Bu dönemde hükümetin Mali Kural'ın yasalaşmasını ertelemesi de Türk finansal piyasalarını olumsuz etkilemedi. Temmuz ayı başında 54.000 seviyelerinde bulunan İMKB-100 endeksi ay sonuna gelindiğinde 60.000 seviyesini aştı.

Ağustos ayına gelindiğinde ABD'de olumlu gelen ikinci çeyrek bilançolarına karşın üçüncü çeyreğe ilişkin büyüme verilerinin kötü gelmeye devam etmesi piyasalara satış getirdi. Bu dönemde Türkiye'de de hükümet ve ordu arasında YAŞ atamalarına ilişkin çekişme, Mali Kural'ın 2011 yılında uygulanmayacağına ilişkin anlaşılmasıyla kredi derecelendirme kuruluşlarından gelen negatif yorumlar ve kredi notu artışı beklentilerinin ötelenmesi İMKB 100 endeksinin 57.000'li seviyelere gerilemesine neden oldu. Bu olumsuz gelişmelere rağmen Türkiye ekonomisine ve bankacılık sistemine ilişkin olumlu beklentiler sayesinde düşüşler global piyasalara oranla sınırlı kaldı.

Ağustos ayının sonlarından itibaren referanduma ilişkin anketlerde "EVET" oylarının öne çıkmasıyla Türkiye piyasalarının olumlu yönde ayrışması iyice belirginleşti. 12 Eylül'deki referandumdan %58 oranında "EVET" çıkması da tek parti hükümetinin devam edeceği şeklinde yorumlandı. Böylece İMKB-100 endeksi ay sonuna kadar soluksuz bir çıkış trendine girdi. Endeks bu süreçte 57.000'li seviyelerden 66.000 seviyesine tırmandı.

2010 üçüncü çeyrekte IMKB-100 endeksi



**2- 2010 YILI ÜÇÜNCÜ ÇEYREĞİNDE ÜST YÖNETİMDE GÖREV BAŞINDA
BULUNANLARIN ADI, SOYADI VE ÜNVANLARI**

30.09.2010 tarihi itibariyle Arma Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu

Ahmet Dedehayır – Yönetim Kurulu Başkanı

Murat Ömer Gülkan – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Ali Nezih Akyol – Üye

Bahar Didman - Üye

3- 2010 YILININ ÜÇÜNCÜ ÇEYREĞİNDEKİ ŞİRKET FAALİYETLERİ

Kurumumuz ilgili dönem boyunca Varlık Yönetim Programı çerçevesinde bireysel müşterilere nitelikli portföy yönetimi hizmeti sunmaya devam etmiştir.

Düşük faiz hadlerinin damgasını vuracağı yeni ekonomik ortamda yerel nitelikli yatırımcıların hizmet beklentilerine cevap verebilmek amacıyla 2010 yılının ikinci yarısında gerçekleştirilmek üzere Türkiye'de mukim nitelikli yatırımcıları hedef alan ve SPK mevzuatına göre kurulacak bir Serbest Yatırım Fonu'nun portföy yöneticiliğinin üstlenilmesi konusundaki girişimlerimiz bu projede çözüm ortağı olarak seçilen İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile işbirliği içinde en son safhasına ulaşmıştır. Bu çerçevede kuruculuğunu İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, yöneticiliğini ise Arma Portföy Yönetimi A.Ş.'nin üstleneceği " İŞ YATIRIM ARMA PORTFÖY YÖNLÜ SERBEST YATIRIM FONU" ünvanıyla bir serbest yatırım kurulması için Mart ayı sonunda SPK'na başvuru yapılmış ve gerekli izin Haziran ayının son haftası içinde alınmıştır. Fon portföyü Ağustos ayı içinde oluşturulmuş olup portföy başlangıç tarihinden itibaren bir ay boyunca oluşturulan doğruluk izleme kaydı verilerinin elde edilmesini takiben fon katılma belgelerinin Kurul kaydına alınması için Kurul'a başvurulmuştur. Fon payları, fon izahnamesinin tescil edilmesinden sonra Ekim ayı içinde nitelikli yatırımcılara pazarlanacaktır.