



	F3-07	Beşiktaş / İstanbul, brüt 102 m², Etiler Alkent Sitesi'nde dükkan	31.12.04	113.782	29.12.04	117.338	06.12.07	159.750	159.750	0,1%	40.810	06.12.07	1.139	1.906 Emor Emlak Organizasyon Ltd. Şti.	01.09.07	1Yıl
25	F3-08	Beşiktaş / İstanbul, brüt 56 m², Etiler Alkent Sitesi'nde dükkan	31.12.04	85.527	29.12.04	94.500	06.12.07	128.500	128.500	0,1%	22.405	06.12.07	795	1.485 STR Film Yapımcılığı Eğitim ve Turizm Tic. İ	01.11.07	1Yıl
26	F3-09	Beşiktaş / İstanbul, brüt 68 m², Etiler Alkent Sitesi'nde dükkan	31.12.04	85.527	29.12.04	94.500	06.12.07	128.500	128.500	0,1%	27.207	06.12.07	980	1.481 STR Film Yapımcılığı Eğitim ve Turizm Tic. İ	01.03.08	1Yıl
27	F3-10	Beşiktaş / İstanbul, brüt 56 m², Etiler Alkent Sitesi'nde dükkan	31.12.04	85.527	29.12.04	94.500	06.12.07	128.500	128.500	0,1%	22.405	06.12.07	795	1.219 STR Film Yapımcılığı Eğitim ve Turizm Tic. İ	01.03.08	1Yıl
28	F3-11	Beşiktaş / İstanbul, brüt 68 m², Etiler Alkent Sitesi'nde dükkan	31.12.04	85.527	29.12.04	94.500	06.12.07	128.500	128.500	0,1%	27.207	06.12.07	980	1.450 Arı Seyahat Acentası Teks.San.Ltd.Şti.	01.03.08	1Yıl
29	F3-12	Beşiktaş / İstanbul, brüt 68 m², Etiler Alkent Sitesi'nde dükkan	31.12.04	60.684	29.12.04	62.580	06.12.07	85.200	85.200	0,0%	27.207	06.12.07	566	660 Berrin - Bünyamin Özgültekin	01.10.07	1Yıl
	F3-12	Beşiktaş / İstanbul, brüt 68 m², Etiler Alkent Sitesi'nde dükkan	31.12.04	60.684	29.12.04	62.580	06.12.07	85.200	85.200	0,0%	27.207	06.12.07	566	660 Berrin - Bünyamin Özgültekin	01.10.07	1Yıl
	F3-12	Beşiktaş / İstanbul, brüt 34 m², Etiler Alkent Sitesi'nde dükkan	31.12.04	30.342	29.12.04	31.290	06.12.07	42.600	42.600	0,0%	13.603	06.12.07	783	920 Santeks Saner Teks. San. ve Tic. Ltd. Şti.	01.03.08	1Yıl
30	F4-01	Beşiktaş / İstanbul, brüt 35 m², Etiler Alkent Sitesi'nde dükkan	31.12.04	46.620	29.12.04	51.511	06.12.07	70.284	70.284	0,0%	14.003	06.12.07	463	717 Gülay Egemen	01.08.07	1Yıl
	F4-01A	Beşiktaş / İstanbul, brüt 34 m², Etiler Alkent Sitesi'nde dükkan	31.12.04	45.016	29.12.04	49.739	06.12.07	67.716	67.716	0,0%	13.603	06.12.07	527	815 Osman Gül	01.10.07	1Yıl
31	F4-02	Beşiktaş / İstanbul, brüt 34 m², Etiler Alkent Sitesi'nde dükkan	31.12.04	42.535	29.12.04	46.998	06.12.07	63.929	63.929	0,0%	13.603	06.12.07	692	965 Emor Kırtasiye Tic. Ltd. Şti.	01.06.08	1Yıl
	F4-02A	Beşiktaş / İstanbul, brüt 35 m², Etiler Alkent Sitesi'nde dükkan	31.12.04	44.010	29.12.04	48.627	06.12.07	66.071	66.071	0,0%	14.003	06.12.07	288	402 Mutfak Sanatları Atölyesi Ticaret A.Ş.	01.07.07	4Yıl
32	F4-03	Beşiktaş / İstanbul, brüt 69 m², Etiler Alkent Sitesi'nde dükkan	31.12.04	86.545	29.12.04	95.625	06.12.07	130.000	130.000	0,1%	27.607	06.12.07	880	1.184 Bambino Oyuncak ve Tic. Ltd. Şti.	01.11.07	1Yıl
33	F4-04	Beşiktaş / İstanbul, brüt 34 m², Etiler Alkent Sitesi'nde dükkan	31.12.04	86.545	29.12.04	95.625	06.12.07	130.000	130.000	0,1%	13.603	06.12.07	645	991 Gülay Egemen	01.07.07	1Yıl
34	F4-05	Beşiktaş / İstanbul, brüt 34 m², Etiler Alkent Sitesi'nde dükkan	31.12.04	86.545	29.12.04	95.625	06.12.07	130.000	130.000	0,1%	13.603	06.12.07	645	848 Can Dostlar Kuaför ve Güz. Salonları İşletr	01.06.08	1Yıl
35	F4-06	Beşiktaş / İstanbul, brüt 67 m², Etiler Alkent Sitesi'nde dükkan	31.12.04	89.600	29.12.04	99.000	06.12.07	134.500	134.500	0,1%	26.806	06.12.07	965	1.671 Can Dostlar Kuaför ve Güz. Salonları İşletr	01.06.08	1Yıl
36	F4-07	Beşiktaş / İstanbul, brüt 70 m², Etiler Alkent Sitesi'nde dükkan	31.12.04	91.636	29.12.04	101.250	06.12.07	138.000	138.000	0,1%	28.007	06.12.07	1.000	1.115 Akip Gıda San. Tic. Ltd. Şti.	01.09.07	1Yıl
37	F4-08	Beşiktaş / İstanbul, brüt 138 m², Etiler Alkent Sitesi'nde dükkan	31.12.04	86.545	29.12.04	95.625	06.12.07	130.000	130.000	0,1%	55.213	06.12.07	1.880	2.199 Akip Gıda San. Tic. Ltd. Şti.	01.09.07	1Yıl
38	F4-09	Beşiktaş / İstanbul, brüt 72 m², Etiler Alkent Sitesi'nde dükkan	31.12.04	38.580	29.12.04	42.627	06.12.07	57.935	57.935	0,0%	28.807	06.12.07	1.472	1.795 Can Dostlar Kuaför ve Güz. Salonları İşletr	01.06.08	1Yıl
	F4-09	Beşiktaş / İstanbul, brüt 90 m², Etiler Alkent Sitesi'nde dükkan	31.12.04	47.965	29.12.04	52.998	06.12.07	72.065	72.065	0,0%	36.009	06.12.07	848	1.034 Mutfak Sanatları Atölyesi Ticaret A.Ş.	01.11.06	4Yıl
39	F4-10	Beşiktaş / İstanbul, brüt 88 m², Etiler Alkent Sitesi'nde dükkan	31.12.04	92.665	29.12.04	102.375	06.12.07	139.500	139.500	0,1%	35.209	06.12.07	1.265	1.011 Mutfak Sanatları Atölyesi Ticaret A.Ş.	01.11.06	4Yıl
<b>Gayrimenkul Projeleri</b>									<b>48.385.040</b>	<b>19,6%</b>						
- Büyükcçekmece Eskice Köyü (5)			Büyükcçekmece Eskice Köyü'ndeki 239.466 m² büyüklüğündeki arsa üzerine yapılması planlanan 1 adet sosyal tesis ve 56 adet villa projesi.	-	45.698.150	-	12.12.07	50.290.000	45.698.150	18,5%	-	-	-	-	-	-
- Orhanlı Belediyesi (6)			Tuzla Orhanlı Beldesi'ndeki 103.821 m² büyüklüğündeki arsa üzerine yapılması planlanan 1 adet sosyal tesis, 27 adet apartman bloku ve 20 adet villa projesi.	-	2.686.891	-	28.12.06	49.500.000	2.686.891	1,1%	-	-	-	-	-	-
<b>Gayrimenkul Dayalı Haklar</b>									<b>0</b>	<b>0,0%</b>						
<b>GAYRİMENKULLER TOPLAMI</b>									<b>160.543.040</b>	<b>65,0%</b>						

İŞTİRAKLER		Faaliyet Konusu	Alış Tarihi	Alış Maliyeti	Miktarı	Bileşik Faiz Oranı	Vade	Birim Değeri (YTL)	Portföy Değeri (Milyon YTL)	Toplam Port. Değ. Oranı	
-										0	0,0%
<b>İŞTİRAKLER TOPLAMI</b>										<b>0</b>	<b>0,0%</b>

PARA VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI		Para Birimi	Alış Tarihi	Alış Maliyeti	Miktarı	Bileşik Faiz Oranı	Vade	Birim Değeri (YTL)	Portföy Değeri (Milyon YTL)	Toplam Port. Değ. Oranı	
Hisse Senedi										1.609.919	0,7%
- Alarko Holding A.Ş.		YTL	24.01.03 ve muhtelif	1.016.041	587.562	-	-	2,74	1.609.919	0,7%	
Tahvil ve Bonolar										66.406.404	26,9%
- TRT010409F10		Akbank D.Kurumsal	USD	28.05.08	27.532.728	-	390,00%	01.04.09	-	27.632.748	11,2%
- TRT010409F10		İş Bankası İst.Kurumsal	USD	28.05.08	27.532.728	-	390,00%	01.04.09	-	27.632.748	11,2%
- TRT010409F10		İş Yatırım Menkul Değ.	USD	02.06.08	11.106.493	-	390,00%	01.04.09	-	11.140.908	4,5%
Yatırım Fonları										374.233	0,2%
- İş Bankası A.Ş.		Likit Fon	YTL	21.01.08 ve muhtelif	76.095	817	-	-	97,65994	79.788	0,0%
- İş Bankası A.Ş.		Likit Fon	YTL	15.04.08 ve muhtelif	65.180	683	-	-	97,65994	66.702	0,0%
- İş Bankası A.Ş.		Likit Fon	YTL	16.05.08	28.886	300	-	-	97,65994	29.298	0,0%
- İş Bankası A.Ş.		Likit Fon	YTL	03.06.08	94.879	980	-	-	97,65994	95.707	0,0%
- İş Bankası A.Ş.		Likit Fon	YTL	09.06.08	48.498	500	-	-	97,65994	48.830	0,0%
- İş Bankası A.Ş.		Likit Fon	YTL	17.06.08	19.448	200	-	-	97,65994	19.532	0,0%
- İş Bankası A.Ş.		Likit Fon	YTL	16.05.08	2.118	22	-	-	97,65994	2.149	0,0%
- İş Bankası A.Ş.		Likit Fon	YTL	02.06.08	31.940	330	-	-	97,65994	32.228	0,0%
Vadeli / Vadesiz Döviz Tevdiat										16.633.751	6,7%
- Vadeli / Döviz Tevdiat Toplamı		EURO	-	11.521.082	-	-	-	-	11.523.002	4,7%	
- Garanti Bankası A.Ş.		EURO	30.07.08	11.521.082	-	6,10%	30.07.08	-	11.523.002	6,7%	

- Vadeli / Döviz Tevdiat Toplamı	USD		5.107.979	-	-	-	5.110.749	2,1%	
- Garanti Bankası A.Ş.	USD	17.07.08	1.244.091	-	4,50%	17.07.08	-	1.246.385	0,5%
- Vakıflar Bankası	USD	30.07.08	3.863.889	-	4,50%	30.07.08	-	3.864.364	1,6%
Vadeli YTL Mevduat								1.249.188	0,5%
- T.İş bankası	YTL	14.07.08	665.000	-	16,20%	14.07.08	-	665.294	0,3%
- Garanti Bankası A.Ş.	YTL	14.07.08	583.607	-	18,00%	14.07.08	-	583.894	0,2%
<b>PARA VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI TOPLAMI</b>								<b>86.273.494</b>	<b>35,0%</b>

**TOPLAM PORTFÖY DEĞERİ** **246.816.534** **100,0%**

HAZIR DEĞERLER	570.030
ALACAKLAR	2.360.701
DİĞER AKTİFLER	2.829.110
BORÇLAR (-)	33.198.860
<b>NET AKTİF DEĞER</b>	<b>219.377.515</b>
<b>PAY SAYISI (Bin adet)</b>	<b>5.490.100</b>
<b>PAYBAŞI NET AKTİF DEĞERİ (YTL)</b>	<b>39,96</b>
<b>ORTAKLIK HİSSE SENEDİNİN İMKG SON SEANS AĞIRLIKLI ORTALAMA FİYATI</b>	<b>19,01</b>

#### DİĞER BİLGİLER

	2006	2007	2008
Portföydeki Projelere İlişkin Olarak Yıllar İtibarıyla Planlanan Ödeme Tutarları :	Yoktur.		
Portföydeki Gayrimenkullere İlişkin Olarak Yıllar İtibarıyla Taksit Ödeme Tutarları :	Yoktur.		
Alınan Kredilere İlişkin Açıklamalar :	Yoktur.		
Rehin, İpotek ve Teminatlara İlişkin Açıklamalar :	627.753 YTL T.C. Çevre ve Orman Bakanlığı'na Tatil Köyü ile ilgili işletme hakkı için verilen teminat mektubu		
Bir Önceki Tabloya Göre Değişiklikler :	Yoktur.		
Ortaklığa Verilmiş Olan Ek Süreler ve Diğer Yasal Yükümlülüklerle İlişkin Bilgiler :	Yoktur.		

#### PORTFÖY SINIRLAMALARI KONTROLLERİ

<b>1. %50 Kontrolü</b>			
A) GAYRİMENKULLER, GAYRİMENKUL PROJELERİ VE GAYRİMENKULE DAYALI HAKLAR	160.543.040		
B) PARA VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ ÜÇ YILLIK GAYRİMENKUL ÖDEMELERİ İÇİN TUTULAN KISMI	0		
C) GAYRİMENKULLER VE PARA VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ ÜÇ YILLIK GAYRİMENKUL ÖDEMELERİ İÇİN TUTULAN KISMI (A+B)	160.543.040	65,0%	
D) İŞTİRAKLER	0		
E) YATIRIM AMAÇLI TUTULAN PARA VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI	86.273.494		
F) İŞTİRAKLER VE YATIRIM AMAÇLI TUTULAN PARA VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI (D+E)	86.273.494	35,0%	
TOPLAM PORTFÖY DEĞERİ	246.816.534		
<b>2. Mevduat Kontrolü</b>			
A) Vadeli / Vadesiz Döviz Tevdiat	16.633.751		
B) Vadeli YTL Mevduat	1.249.188		
C) Toplam Yatırım Amaçlı Mevduat (A+B)	17.882.939	7,2%	
TOPLAM PORTFÖY DEĞERİ (ÜÇ YILLIK GAYRİMENKUL ÖDEMELERİ İÇİN TUTULAN KISIM HARİÇ)	246.816.534		
<b>3. İştirak Sınırı Kontrolü</b>			
Yoktur.	0	0,0%	
TOPLAM PORTFÖY DEĞERİ	246.816.534		
<b>4. Atıl tutulan Arsa / Arazi Sınırı Kontrolü</b>			
- Büyükçekmece Eskice Köyü Arsası -b (3)	Alış Tarihi	Tablo Tarihi	BeşYılı Geçmiş mi?
- Maslak Arsası	01.08.01	30.06.08	Evet
Beş Yılı Geçenlerin Portföy Değeri Toplamı	30.04.03	30.06.08	Evet
TOPLAM PORTFÖY DEĞERİ			15,0%
<b>5. Kredi Sınırı Kontrolü</b>			
Yoktur.	0	0,0%	
NET AKTİF DEĞER	219.377.515		

#### Dipnotlar:

(1) - Ekspertiz değerlerine KDV dahil değildir. Gayrimenkullerin KDV dahil tutarları şöyledir;

	KDV Haric	KDV Dahil
- Büyükçekmece Eskice Köyü Arsası -a	5.448.000	6.428.640
- Büyükçekmece Eskice Köyü Arsası -b	7.690.000	9.074.200
- Maslak Arsası	29.390.000	34.680.200
- İstanbul Şişhane İş Merkezi	1.210.000	1.427.800
- İstanbul Şişhane İş Merkezi (Kira -1,2,3 Kat-Aylık)	4.619	5.450
- İstanbul Şişhane İş Merkezi (Kira - Mağaza-Aylık)	3.706	4.373
- İstanbul Karaköy İş Merkezi	1.040.000	1.227.200
- İstanbul Karaköy İş Merkezi (Mağaza ile Bodrum Katı-Aylık)	5.388	6.358
- İstanbul Karaköy İş Merkezi (Kira -2 Kat-Aylık)	1.028	1.213
- İstanbul Karaköy İş Merkezi (Kira -1,3 ve Çatı Katı-Aylık)	2.056	2.426
- Ankara Çankaya İş Merkezi	2.330.000	2.749.400
- Ankara Çankaya İş Merkezi (Kira-Aylık)	15.500	18.290
- Fethiye Hillside Beach Club Tatil Köyü	58.900.000	69.502.000
- Fethiye Hillside Beach Club Tatil Köyü (Kira-Yıllık)	5.390.000	6.360.200
- Etlier Alkent Sitesi 'nde 39 adet Dükkan Toplamı	6.150.000	7.257.000
- Alkent Etlier 'de 39 adet dükkan (Kira-Aylık)	55.975	66.051

(2) - Söz konusu arsa (3) no.lu dipnotta belirtilen arsa ile birlikte bütün olarak, bir başka şirkete devir suretiyle birleşme yoluyla alınmıştır. Üzerine 63 adet villa inşa edilmesine planlanan 239.466 m<sup>2</sup> büyüklüğünde, 1 adet parselden oluşan arsadır. 30.06.2008 itibarı ile teslim edilen arsaların değerleri portföy değeri sütunundan düşülmüştür.

(3) - Söz konusu arsa (2) no.lu dipnotta belirtilen arsa ile birlikte bütün olarak, bir başka şirkete devir suretiyle birleşme yoluyla alınmıştır. Üzerine 63 adet villa inşa edilmesine planlanan arsaya bitişik fakat ondan bağımsız, 819.272 m<sup>2</sup> büyüklüğündedir.

(4) - Fethiye Hillside Beach Club Tatil Köyü, USD karşılığında YTL olarak kiraya verilmiştir. Kurdaki değişime göre kira tutarının YTL değeri değişmektedir.

(5) - Fethiye Hillside Beach Club Tatil Köyü ile ilgili olarak, 1 yıllık Brüt İşletme Kararını 3.500.000 USD 'yi aşması halinde, arsanın kısmın 1/2 'si de kira bedeline ilave edilir.

(6) - Büyükçekmece Eskice Köyü Projesinin üzerinde geliştirildiği arsa bedeli, proje maliyetinden ayrı olarak Portföy Tablosunda, Arsalar ve Araziyeri Grubunda Büyükçekmece Eskice Köyü Arsası -a' da gösterilmiştir.

(7) - Orhanlı Belediyesi Projesinin üzerinde geliştirildiği arsa bedeli, proje maliyetinden ayrı olarak Portföy Tablosunda, Arsalar ve Araziyeri Grubunda Orhanlı Arsasında gösterilmiştir.

(8) - Arsa satılmış olup, proje maliyeti daha sonra değerlendirilecektir.