

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

I- GİRİŞ

1. Raporun dönemi: 01/01/2010 - 31/03/2010

2. Ortaklığın ünvanı: TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.

3. Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin, murahhas üyelerin ad ve soyadları, görevlerin süreleri:

Yönetim Kurulu Başkanı	Çiğdem İçel	21/11/2007 - 30/03/2010 31/03/2010 – 31/03/2013
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Merih Büyüker	30/03/2007 - 30/03/2010 31/03/2010 – 31/03/2013
Yönetim Kurulu Üyesi	Meltem Ayhan	29/06/2007 - 30/03/2010 31/03/2010 – 31/03/2013
Yönetim Kurulu Üyesi	Ömer Çanilloğlu	02/09/2009 - 30/03/2010 31/03/2010 – 31/03/2013
Yönetim Kurulu Üyesi	Meral Özçiçek	19/10/2009 - 30/03/2010 30/03/2010 – 31/03/2013

Denetçi	Ufuk Özkan	10/04/2009 - 10/04/2010 31/03/2010 – 31/03/2011
Denetçi	Erdal Bayrak	10/04/2009 - 10/04/2010 31/03/2010 – 31/03/2011

Yönetim Kurulu Üyelerinin görev ve yetkileri esas sözleşmenin 16,17 ve 18. maddelerinde belirtilmiştir. Yönetim Kurulu, ana sözleşme yanında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat ile Genel Kurulca kendisine verilen görevleri yürütür.

4. Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu: Değişiklik olmadı

5. Sermaye ile ilgili Bilgiler:

Kayıtlı Sermaye : 100.000.000 TL

Çıkarılmış Sermaye : 29.067.736 TL

Hisse Senedi Piyasa Fiyatı : 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 1.-TL nominal değerdeki hisse senedi piyasa fiyatı 0,98 TL' den kapanmıştır.

Ortak Sayısı : Ortak sayımız tam olarak bilinmemektedir.

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

Ortaklık Sermayesi :

Ortak Ünvanı	Grubu	Sermaye Payı (TL)	Sermayedeki Oranı (%)
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	A	2.574.742	8.86
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	B	3.090.000	10.63
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	A	1.328.128	4.57
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	B	693.083	2.38
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	A	664.064	2,28
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	B	644.032	2,21
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	B	312.000	1,07
Diğer (Halka Açık)	B	19.761.687	68,00
Toplam		29.067.736	100,00

Temettü Dağıtımı :

Şirket Yönetim Kurulu 04/03/2010 tarihinde yaptığı toplantıda, 01.01.2009-31.12.2009 dönemine ait Sermaye Piyasası Kurul'unun Seri XI No:29 sayılı tebliği uyarınca hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş finansal tablosunda 12.378.430,77 TL tutarındaki 2009 yılı net karından, 29.067.736 TL sermayeyi temsil eden ortaklara kar dağıtım tablosuna uygun olarak %9 (brüt=net) oranında 2.616.096,24 TL tutarında 14/04/2010 tarihinden itibaren nakit temettü dağıtılmasının ve kar dağıtım tablosunun Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar vermiştir. 31 Mart 2010 tarihli 2009 yılı Şirket Olağan Genel Kurulu'nda Yönetim Kurulu kararı aynen kabul edilmiştir.

6. Ortaklığın iştirakleri: Yoktur.

7. Ortaklığın Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri Hakkında Bilgi: Şirketin Faaliyet konusu; Ortaklık portföyünü oluşturmak, yönetmek ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapmak; Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtmak; Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izlemek ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri almak; Portföyün değerini korumaya ve arttırmaya yönelik araştırmalar yapmaktır. TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş. 10 Kasım 2000 yılında 6 milyon TL kayıtlı, 750 bin TL başlangıç sermayesi ile kurulmuştur. Şirketimiz hisse senetleri 23 Ekim 2001 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Ulusal Pazarı'nda işlem görmeye başlamıştır.

31/03/2010 tarihi itibarıyla var olan otuzüç adet menkul kıymet yatırım ortaklıklarının net aktif değerleri toplamı 740.694.230 TL'dir. Mart ayı sonu itibarıyla sektördeki menkul kıymet yatırım ortaklıklarının yaklaşık piyasa kapitalizasyonu 586.675.276 TL'dir.

26/03/2010 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi toplam 449.331.625 TL olan sektörde; TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş. 29.067.736 TL çıkarılmış sermayesi ve 42.393.733 TL net aktif değeri ile % 6'lık paya sahip bulunmaktadır.

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

II. FAALİYETLER

1. Yatırımlar: 01/01/2010-31/03/2010 tarihleri arasında Şirket portföyünde ortalama %39 hisse senedi, %56 kamu borçlanma senetleri, %5 geri satım taahhüdü ile elde edilen kamu senetlerine yatırım yapmıştır.

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirketin yatırım stratejisi aşağıdaki gibidir.

BENCHMARK	YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI
(% 40) IMKB 100 Endeks	% 25 - 55
(% 45) KYD 547	% 30 - 60
(% 15) KYD O/N Repo Net	% 0 - 30

TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş. 26/03/2010 tarihli portföy tablosu;

Menkul Kıymetin Türü	Nominal Değer	Toplam Alış Maliyeti	Toplam Rayiç Değer	Grup (%)	Genel (%)
1) HİSSE SENEDİ	3,189,541.22	15,839,654.05	16,812,649.69	100.00%	39.00%
Madencilik	4,375.00	161,000.00	138,162.50	0.82%	0.32%
KOZAL	4,375.00	161,000.00	138,162.50	0.82%	0.32%
İnşaat ve İnşaat Malzemeleri	94,000.00	647,179.07	666,460.00	3.96%	1.55%
ENKAI	94,000.00	647,179.07	666,460.00	3.96%	1.55%
Kimya, Petrol, Kauçuk ve Plastik	161,765.00	3,029,528.34	3,368,154.25	20.03%	7.81%
GUBRF	65,000.00	611,000.00	728,000.00	4.33%	1.69%
BAGFS	6,015.00	712,122.75	709,469.25	4.22%	1.65%
TUPRS	47,000.00	1,389,218.09	1,550,060.00	9.22%	3.60%
PETKM	43,750.00	317,187.50	380,625.00	2.26%	0.88%
Taş ve Toprağa Dayalı Sanayi	218,750.59	414,313.61	417,813.63	2.49%	0.97%
SISE	218,750.59	414,313.61	417,813.63	2.49%	0.97%
Metal Ana Sanayi	233,500.50	1,068,673.55	1,081,107.32	6.43%	2.51%
EREGL	233,500.50	1,068,673.55	1,081,107.32	6.43%	2.51%
Metal Eşya, Makine ve Gereç	56,875.00	426,343.75	443,537.50	2.64%	1.03%
FROTO	8,750.00	78,750.00	94,237.50	0.56%	0.22%
ARCLK	43,750.00	268,406.25	270,812.50	1.61%	0.63%
OTKAR	4,375.00	79,187.50	78,487.50	0.47%	0.18%
Elektrik, Gaz ve Buhar	131,250.00	375,375.00	375,375.00	2.23%	0.87%
PRKTE	131,250.00	375,375.00	375,375.00	2.23%	0.87%
Toptan Ticaret	3,500.00	239,750.00	277,760.00	1.65%	0.64%
BIMAS	3,500.00	239,750.00	277,760.00	1.65%	0.64%
Ulaştırma ve Depolama	403,125.00	2,142,031.25	2,120,912.50	12.61%	4.92%
THYAO	254,375.00	1,437,218.75	1,317,662.50	7.84%	3.06%

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

TAVHL	87,500.00	449,312.50	539,875.00	3.21%	1.25%
RYSAS	61,250.00	255,500.00	263,375.00	1.57%	0.61%
Bankalar	1,416,625.69	5,428,280.17	5,948,431.47	35.38%	13.80%
ISCTRY	43,812.97	0.00	197,596.49	1.18%	0.46%
ISCTR	131,500.77	702,013.47	623,313.65	3.71%	1.45%
HALKB	78,500.00	894,534.13	920,020.00	5.47%	2.13%
GARAN	155,000.00	1,083,708.90	1,116,000.00	6.64%	2.59%
AKBNK	52,500.00	496,125.00	527,625.00	3.14%	1.22%
YKBNK	115,500.45	403,338.25	452,761.76	2.69%	1.05%
VAKBN	105,000.00	419,000.00	413,700.00	2.46%	0.96%
TSKB	734,811.50	1,429,560.42	1,697,414.57	10.10%	3.94%
Sigorta Şirketleri	195,000.14	266,800.19	274,950.20	1.64%	0.64%
ANSGR	195,000.14	266,800.19	274,950.20	1.64%	0.64%
Holding ve Yatırım Şirketleri	220,774.30	1,115,379.14	1,245,985.33	7.41%	2.89%
KCHOL	102,500.00	485,663.66	528,900.00	3.15%	1.23%
ISGSY	0.22	0.63	0.73	0.00%	0.00%
ECZYT	0.63	3.04	3.29	0.00%	0.00%
ALARK	0.90	3.56	3.47	0.00%	0.00%
TKFEN	80,771.67	402,828.23	473,321.99	2.82%	1.10%
SAHOLy	37,500.00	226,875.00	243,750.00	1.45%	0.57%
SAHOL	0.88	5.02	5.85	0.00%	0.00%
İletişim	50,000.00	525,000.00	454,000.00	2.70%	1.05%
TCELL	50,000.00	525,000.00	454,000.00	2.70%	1.05%
II) BORÇLANMA SENEDİ	24,900,000.00	23,966,441.00	24,234,151.60	100.00%	56.21%
Devlet Tahvili TRT020211T11	4,000,000.00	3,673,930.00	3,757,832.00	15.51%	8.72%
Devlet Tahvili TRT030811T14	2,000,000.00	1,742,260.00	1,796,236.00	7.41%	4.17%
Devlet Tahvili TRT031110T10	3,000,000.00	2,857,850.00	2,874,720.00	11.86%	6.67%
Devlet Tahvili TRT050510T16	6,000,000.00	5,850,720.00	5,958,918.00	24.59%	13.82%
Devlet Tahvili TRT081210T14	2,000,000.00	1,860,540.00	1,903,254.00	7.85%	4.41%
Devlet Tahvili TRT110511T17	2,000,000.00	1,785,300.00	1,834,604.00	7.57%	4.26%
Devlet Tahvili TRT180810T18	300,000.00	319,788.00	306,699.30	1.27%	0.71%
Devlet Tahvili TRT230610T13	1,500,000.00	1,448,550.00	1,476,048.00	6.09%	3.42%
Devlet Tahvili TRT260214T10	3,100,000.00	3,468,683.00	3,348,505.30	13.82%	7.77%
Hazine Bonosu TRB280710T17	1,000,000.00	958,820.00	977,335.00	4.03%	2.27%
III) DİĞER	2,195,045.00	2,064,000.00	2,065,970.19	100.00%	4.79%
Repo TRT110511T17	495,585.00	415,693.36	416,626.95	20.17%	0.97%
Repo TRT030811T14	103,725.00	84,306.64	84,495.98	4.09%	0.20%
Repo TRT140410T16	10,275.00	10,000.00	10,005.14	0.48%	0.02%
Repo TRT180810T18	53,930.00	54,000.00	54,026.63	2.62%	0.13%
Repo TRT180810T18	998,660.00	1,000,000.00	1,000,534.25	48.43%	2.32%
Repo TRB280710T17	532,870.00	500,000.00	500,281.24	24.22%	1.16%

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

PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI (I+II+III)	43,112,771.48
HAZIR DEĞERLER (+)	363,259.95
ALACAKLAR (+)	1,263,750.00
DİĞER AKTİFLER (+)	1,000.00
BORÇLAR (-)	2,347,048.35
TOPLAM DEĞER	42,393,733.08
TOPLAM DEĞER / PAY SAYISI	1.458446

2. Finansal Yapıya İliŖkin Bilgiler:

Ŗirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğleri doğrultusunda hazırlanan 31 Mart 2010 dönemi bilanço ve gelir tabloları faaliyet raporu ile birlikte sunulmaktadır. Bilanço kalemleri açısından Ŗirketimizin 31 Mart 2010 tarihi itibariyle özsermayesi 39.623.586 TL olup aktif büyüklüğü 42.741.936 TL'dir.

3. İdari Faaliyetler:

05/02/2010 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile TSKB Gayrimenkul DanıŖmanlık A.Ŗ. ve TSKB Gayrimenkul Aracılık Hizmetleri A.Ŗ.'ye 500'er TL (%1'er pay) ile finansal yatırım yapılmıŖtır.

KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU**1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM BEYANI**

Menkul kıymet portföyü iŖletmek amacıyla kurulan Ŗirketimiz, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmekte olup 31.03.2010 tarihli faaliyet döneminde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinin büyük bölümüne uymaktadır ve bunları uygulamaktadır. EŖitlik, Ŗeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk kavramları esas alınarak herhangi bir çıkar atıŖmasına neden olmadan faaliyetler yürütölmeye alıŖılmaktadır. Ŗirketimizin faaliyet konusu ve organizasyon yapısı gereği uygulanamayan bazı ilkelerin gerekçeleri aŖađıda yer almakta olup, tavsiye niteliğinde bulunan prensiplerin de en kısa sürede uygulanması amaçlanmaktadır.

BÖLÜM I - PAYSAAHIPLERİ**2. Pay Sahipleri İle İliŖkiler Birimi**

Ŗirketimiz pay sahiplerinin haklarını kullanılması konusunda faaliyet göstermek, yönetim kuruluna raporlama yapmak ve yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletiŖimi sağlamak üzere "Pay Sahipleri İle İliŖkiler Birimi" oluşturulmuŖ olup birim sorumlusu Ŗirket Müdürü Hüseyin Yazıcı'dır. Bu çerçeve de Ŗirketimiz "Pay Sahipleri İle İliŖkiler Birimi" iletiŖim bilgileri aŖađıda sunulmuŖtur.

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

Birim Sorumlusu:
Ad,Soyad : Hüseyin Yazıcı
Telefon : 212-334 53 54
Faks : 212-334 52 34
e-postaadresi : tskb_yo_info@tskb.com.tr
yazicih@tskb.com.tr

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

SPK ilke ve esaslarına uygun olarak değ erlenen portföy varlıkları, her hafta cuma gün sonu itibariyle hazırlanan Portföy Değ er Tablosu aracılığıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB)'na bildirilmektedir. Dönem içinde ticari sır niteliğ inde olmayan ve kamuya açıklanmış bilgilerin tamamı eşitlik ilkesi çerçevesinde pay sahiplerine aktarılmıştır. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek her türlü geliş me Özel Durum Açıklamaları ile kamuya duyurulmakta olup ayrıca SPK' nun ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.' nin internet sayfasından linkli olarak (www.tskb.com.tr/spk/yatort/yatort.pdf) Şirketimizin sürekli bilgilendirme formlarına ulaşılmaktadır. Şirket ana sözleşmesinde özel denetçi atanmasına ilişkin bir düzenleme bulunmamakla birlikte, pay sahiplerinin T.T.K.'nun 348. maddesi gereğince genel kurulda özel denetçi atanması talebinde bulunmaları mümkündür. Dönem içinde pay sahiplerince özel denetçi tayini talebinde bulunulmamıştır. Şirketimiz, yönetim kurulunca seçilerek genel kurul tarafından onaylanan bir bağımsız denetim firması tarafından denetlenmektedir.

4. Genel Kurul Bilgileri

2009 yılı faaliyet sonuçlarının değ erlendirildiği Olağ an Genel Kurul Toplantısı 31 Mart 2010 tarihinde Şirket merkezinde yapılmıştır. Şirket sermayesini oluşturan toplam 29.067.736.000 paydan 17.038.071,720 pay ile (%58,61 oranında asaleten) temsil edilmiş olup, toplantı nisabı sağlanmıştır. Toplantıya davet ilanı, yurt çapında yayın yapan iki günlük gazetede ve T.T.S.G.'de mevzuat ve Ana Sözleşme hükümlerine uygun şekilde yapılmıştır. Genel Kurul öncesinde hazırlanan 2009 yılı Faaliyet Raporu Şirket merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmuştur. Toplantı sırasında herhangi bir pay sahibi tarafından soru hakkı kullanılmamıştır. Genel Kurul Toplantı Tutanağı, sürekli olarak Şirket Merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirket ana sözleşmesine göre Şirketin hisseleri nama yazılı(A) ve hamiline yazılı(B) olmak üzere iki gruba ayrılmıştır. Nama yazılı hisse senetlerinin devri kısıtlanamaz. Genel Kurul toplantılarında her pay, sahibine bir oy hakkı verir. Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde (A) grubu hisse senetlerinin her biri 1.000.000 adet oy hakkına, (B) grubu hisse senetlerinin her biri 1 adet oy hakkına sahiptir. Karşılıklı iştirak ilişkisi içinde olduğumuz şirket bulunmamaktadır. (A) grubu payların yönetim kurulu üye seçiminde sahip olduğ u imtiyaz nedeniyle azınlık paylar yönetimde temsil edilmemektedir. Şirketimizin birikimli oy kullanımına ilişkin herhangi bir düzenlemesi henüz bulunmamaktadır.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı**

Ortaklığımızda kara katılımda imtiyazlı pay bulunmamaktadır. Yönetim Kurulumuzun kar konusundaki politikası olarak, dünya ve ülke ekonomik şartlarında herhangi bir olumsuzluk olmaması ve Şirket bünyesine zarar vermemek kaydıyla her yıl Sermaye Piyasası Kurulu'nun öngördüğü miktar ve orandan az olmamak üzere, dağıtılabilir karın %30'unun temettü olarak dağıtılması öngörülmektedir.

Şirketimiz kar dağıtımına ilişkin esaslar Ana Sözleşme'nin 33. ve 34. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre;

Şirket'in genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca Şirket'çe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır.

Birinci Tertip Kanuni Akçe

- a) Kalanın % 5'i, Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesi uyarınca ödenmiş sermayenin % 20'sini buluncaya kadar birinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

Birinci Temettü

- b) Kalandan, Sermaye piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktardaki birinci temettü ayrılır.
İkinci Temettü
- c) Safi kardan (a) ve (b) bentlerinde yer alan hususlar düşüldükten sonra kalan kısmı genel kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtmaya, dönem sonu kar olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

- d) Türk Ticaret Kanunu' nun 466.maddesinin 2.fıkrası 3.bendi gereğince; ikinci tertip kanuni yedek akçenin hesaplanmasında; safi kardan % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısmın onda biri esas alınır ve ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.
- e) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile bu esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

Kar dağıtımında Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesi ve Kurul tebliğlerine uyulur. Kar dağıtımında kıstelyevm esası uygulanmaksızın mevcut payların tamamı eşit şekilde kar payından yararlanır.

Şirket tarafından ayrılan yedek akçeler hakkında Türk Ticaret Kanununun 466. ve 467. maddelerinin hükümleri uygulanır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****7. Payların Devri**

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan hükümler bulunmamaktadır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**8. Şirket Bilgilendirme Politikası**

Şirkette bilgilendirme politikası oluşturulmuş olup, 28/04/2009 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından kabul edilerek kamuya duyurulmuş olup Şirketin web sitesinde bulunmaktadır.

Bilgilendirme politikasında bir değişiklik olması halinde de, değişiklik yapılan hususlar ve gerekçeleri Yönetim Kurulu'nun onayından sonra kamuya açıklanacaktır.

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ**9. Özel Durum Açıklamaları**

Şirketimiz tarafından 01/01/2010-31/03/2010 dönemi itibariyle SPK düzenlemeleri uyarınca 5 adet özel durum açıklaması yapılmıştır.

SPK veya İMKB tarafından ek açıklama talebinde bulunulan veya zamanında yapılmamış olan bir özel durum açıklaması bulunmamaktadır.

Yatırımcı İlişkileri Birimi, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmekte ve izlemektedir. Ayrıca,

- Şeffaflık ilkesine uygun olarak, uygulanan muhasebe politikaları ve faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun şekilde,
- Şirketin sermaye piyasası araçlarının değerine etki etme ihtimali bulunan gelişmeler, mevzuat ile belirlenen süre içerisinde zaman geçirmeksizin,
- Şirketin finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir değişiklik olması halinde veya yakın bir gelecekte önemli bir değişikliğin ortaya çıkmasının beklendiği durumlarda, ilgili düzenlemelerde yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla, gerekli bilgiler,
- Şirketin kamuya yapmış olduğu açıklamalar ile ilgili olarak sonradan ortaya çıkan değişiklikler ve gelişmeler sürekli olarak güncellenerek kamuya duyurulmaktadır.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin internet adresi www.tskb.com.tr/spk/yatort/yatort.pdf dir.

Bu sitede şu bilgiler yer almaktadır; Şirket hakkında genel bilgiler, ticaret sicili bilgileri, sermaye artırım ve temettü dağıtım oran, tutar ve yılları, ortaklık yapısına ilişkin bilgiler, en son yayımlanan aylık portföy değer tablosu, ana sözleşmenin son hali, periyodik mali tablolar ve dipnotları, özel durum açıklamaları, izahnameler, sirkülerler, portföy dağılımı, portföy yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütü, yönetim kurulu üyelerinin ve şirket müdürünün isimleri, etik ilkeler, vadeli işlem sözleşmelerinde uygulanacak genel ilkeler, ödenen komisyonlara ilişkin ayrıntılar, son beş seneye ait faaliyet raporları, genel kurul toplantı tutanakları, hazırlanmış cetvelleri.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****11. Gerçek Kişi ve Nihai Pay Sahibi/ Sahiplarının Açıklanması**

Şirketimizde gerçek kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Şirketimizde içeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler aşağıda isimleri yer alan yönetim kurulu ile denetim kurulu üyeleri ve Şirket üst yönetim kadrosu olup bu kişilerin listesi Şirket tarafından tutulmakta olup değişiklikler olduğunda güncellenmektedir.

Yönetim Kurulu: Çiğdem İçel, Merih Büyüker, Meltem Ayhan, Meral Özçiçek ve Ömer Çanlıoğlu

Denetim Kurulu: Ufuk Özkan, Erdal Bayrak

Müdür: Hüseyin Yazıcı

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Ticari sır niteliğinde olmayan her türlü kayıtlı Şirket bilgisi, eşitlik ve şeffaflık ilkeleri çerçevesinde menfaat sahipleri ile paylaşılmaktadır. Şirket faaliyet ve yönetimine ilişkin menfaat sahiplerini etkileyecek önemli konular Özel Durum Açıklaması ile kamuya duyurulmakta, portföy değer tabloları haftalık olarak İMKB Günlük Bülteninde yayımlanmaktadır.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket ana sözleşmesi ve mevzuat gereği Şirket, Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve temsil olunur. Yönetim Kurulu üyeleri Genel Kurul tarafından en çok 3 yıl için seçilmektedir. Bu nedenle pay sahipleri dışında kalan menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda herhangi bir model bulunmamaktadır.

15. İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimiz faaliyet konusu gereği müdür ve operasyon yöneticisi ve sözleşmeli avukatı ile birlikte üç kişilik bir kadro ile çalışmalarını yürütmektedir. Organizasyon yapısı nedeniyle ayrı bir insan kaynakları politikası oluşturmaya ve çalışanlar ile ilişkileri yürütmek üzere ayrıca bir temsilci atamaya gerek duyulmamıştır. Personelin özlük hakları, çalışma hayatını düzenleyen yönetim kurulu kararları çerçevesinde yürütülmekte olup, Şirket çalışanları kendilerini ilgilendiren her konuda bilgilendirilmektedir.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Portföy işletmeciliği konusunda faaliyet gösteren Şirketimizin faaliyet konusu gereği müşteri ilişkisi bulunmamaktadır. Dışarıdan tedarik edilen hizmetler ise portföy yönetimi ve bağımsız denetim konusunda olup, taraflar arasında yapılan anlaşma koşullarına uygun olarak gerekli önlemler alınmaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŖ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****17. Sosyal Sorumluluk**

Portföy işletmeciliği yapan Ŗirketimizin faaliyetlerine iliŖkin çevresel etki ve dolayısıyla Ŗirket aleyhine açılan dava konusu bulunmamaktadır.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU**18. Yönetim Kurulunun Yapısı, OluŖumu ve Bağımsız Üyeler**

Ŗirketimiz Yönetim Kurulu aŖađıdaki üyelerden oluŖmaktadır.

Yönetim Kurulu Görevi	İsim	Ŗirket DıŖındaki Görevi
Yönetim Kurulu BaŖkanı	ığdem İçel	TSKB A.Ŗ./ Genel Müdür Yrd.
Yönetim Kurulu BaŖkan Yard.	Merih Büyüker	TSKB A.Ŗ./Hazine ve Sermaye Piy. Opr. Müdürlüğü Yönetici
Yönetim Kurulu Üyesi	Meltem Ayhan	TSKB A.Ŗ./İç Kontrol Merkezi Grup Yöneticisi
Yönetim Kurulu Üyesi	Meral Özçiçek	TSKB A.Ŗ./Hazine Müdürlüğü Grup Yöneticisi
Yönetim Kurulu Üyesi	Ömer anıllıoğlu	TSKB A.Ŗ./Menkul Kıymetler Müdürlüğü Yönetici

Yönetim kurulu üyelerinin seçimi, ana sözleşme gereği bu konuda imtiyazı bulunan (A) Grubu pay sahipleri tarafından yapılmaktadır. Bu nedenle bağımsız üye mevcut değildir.

Ŗirket Yönetim Kurulunda icracı üye bulunmamaktadır.

Denetim Komitesi Üyeleri:

ığdem İçel
Merih Büyüker

İç Kontrolden Sorumlu Üye:

Meltem Ayhan

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Ŗirket ana sözleşmesinde, yönetim kurulu üye seçiminde aranan asgari niteliklere iliŖkin ayrıntılı bir hüküm bulunmamakla birlikte, üyelerin çoğunluğunun T.C. vatandaŖı olmaları ve Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu'nda öngörülen Ŗartları taşıması gerektiği hükmü yer almaktadır. Yönetim Kurulu Üyelerimiz sözkonusu niteliklere sahiptir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri**

Şirket'in amacı ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmektir. Yatırım stratejisi ve performans karşılaştırma ölçütü, belirli dönemlerde gözden geçirilerek özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmakta, ayrıca elektronik ortamda da pay ve diğer menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. Şirket Yönetim Kurulu, aylık toplantılarla şirket performansını, portföy getirisi ve dağılımını ve mali tablo sonuçlarını takip etmektedir. Periyodik mali tablo sonuçları kamuya duyurulmadan önce Yönetim Kurulu toplantısında incelenerek onaylanmaktadır.

21. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Şirket portföyü, Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda profesyonel olarak bir başka kurum tarafından yönetilmekte olup, her türlü operasyon ve muhasebe işlemleri şirket personeli tarafından yürütülmektedir. Söz konusu yapı ve Şirket faaliyeti gözönüne alınarak İç Kontrol Yönetmeliği hazırlanmış olup iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesi atanarak aktif olarak iç kontrol sağlanmıştır.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirket ana sözleşmesinde, Şirketin Genel Kurul tarafından en çok 3 yıl için seçilen bir Yönetim Kurulu tarafından yönetileceği ve temsil olacağı, kimlerin Şirketi ilzama yetkili olacağına ise Yönetim Kurulunca tesbit edileceği konusunda hüküm bulunmaktadır. Konu ile ilgili ayrıntılar, değişen şartlara göre yenilenen ve tescil ettirilen imza sirkülerinde yer almaktadır.

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket ana sözleşmesinde hüküm bulunduğu üzere, Yönetim Kurulu Şirket işleri lüzum gösterdikçe ve/veya ayda en az bir defa toplanmaktadır. Toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tesbit edilmekte, Yönetim Kurulu Kararı ile gündem değişikliği yapılabilmektedir. Yönetim Kurulu toplantı çoğunluğu, 5 üyeli yönetim kurulu için 4' tür ve kararlar toplantıya katılanların çoğunluğu ile alınmaktadır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı olup, oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oy veren kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar. 31/03/2010 dönemi içinde 9 adet Yönetim Kurulu toplantısı yapılmış olup, şirket denetçilerine iletilmesi gerekli bir durum sözkonusu olmamıştır. SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümü'nün 2.17.4'üncü maddesinde yer alan konularda Yönetim Kurulu toplantılarına fiilen katılım sağlanmıştır. Yönetim Kurulu Üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişimini sağlamak üzere ayrı bir sekreteryaya kurulmamış olup, sözkonusu faaliyet Şirket personeli tarafından yürütülmektedir.

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

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Şirket ana sözleşmesi ve mevzuat gereği yönetim kurulu üyelerinin Genel Kurul'dan izin almaksızın kendileri veya başkaları namına veya hesabına bizzat ya da dolaylı olarak Şirketle herhangi bir işlem yapmaları mümkün değildir. Şirket'le işlem yapma ve rekabet etme yasağı uygulanmaktadır.

25. Etik Kurallar

Yasalara ve etik kurallara uygunluk Yönetim Kurulunun vazgeçilmez ilkeleridir. Bu konunun taşıdığı öneme çeşitli vesileler ile sıkça yer verilmektedir.

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimiz yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını yerine getirmesine yardımcı olmak üzere yönetim kurulunca seçilen iki üyeden oluşan denetimden sorumlu komite bulunmakta olup, Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde faaliyet göstermektedir.

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu başkan ve üyelerinin ücretlerinin Genel Kurulca tesbit edilmesi konusunda hüküm bulunmaktadır. Şirketin herhangi bir yönetim kurulu üyesi ve yöneticileri ile borç, kredi veya kefalet ilişkisi mevcut değildir.