

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

1. Raporun dönemi: 01/01/2009 - 30/06/2009

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:

	Çiğdem İçel	21/11/2007 - 30/03/2010
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Merih Büyüker	30/03/2007 - 30/03/2010
Yönetim Kurulu Üyesi	Meltem Ayhan	29/06/2007 - 30/03/2010
Yönetim Kurulu Üyesi	Şeniz Günal Turgan	30/03/2007 - 30/03/2010
Yönetim Kurulu Üyesi	A.Yavuz Özçiçek	15/05/2008 - 30/03/2010

Denetçi	Ufuk Özkan	31/03/2008 - 31/03/2009 10/04/2009 - 10/04/2010
Denetçi	Erdal Bayrak	31/03/2008 - 31/03/2009 10/04/2009 - 10/04/2010

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:

Şirketimizin Yatırım Finansman Yatırım Ortaklığı A.Ş.'yi devralma yoluyla birleşmesi nedeniyle ana sözleşmesinin sermaye ve hisse senetleri ile ilgili 11. maddesinin tadili, Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.05.2009 gün ve B.02.1.SPK.0.15-394-6156 sayılı ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 25.05.2009 tarih ve 2895 sayılı yazıları ile onaylanmıştır. Ana sözleşmemizin 11. maddesinin değişikliği Bakanlıktan geçtiği şekliyle 19/06/2009 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul ve A Grubu Pay Sahipleri Genel Kurul toplantılarında ortaklarımızca oy birliği ile kabul edildi.

**TSKB YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ  
ANA SÖZLEŞME TADİL TASARISI****Eski Şekil****SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ**

Madde 11-Şirketin kayıtlı sermayesi, 100.000.000 (yüzmilyon) YTL'dir. Bu sermaye her biri 1 (bir) Yeni Kuruş değerinde 10.000.000.000(onmilyar) adet hisseye ayrılmıştır. Şirketin çıkarılmış ve tamamen ödenmiş sermayesi 6.000.000(Altımilyon)Yeni Türk Lirası olup, bu sermayenin tamamı aşağıda belirtilen hissedarlar tarafından nakden ödenmiştir.

Hisselerin 600.000 (Altyüzbin) Yeni Türk Lirası (A) grubu, 5.400.000 (beşmilyondörtüzbin) Yeni Türk Lirası (B) grubudur. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu hisselerin her biri 1.000.000 (bir milyon) adet oy hakkına, (B) grubu hisselerin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir.

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

(A) grubu hisse senetleri nama yazılı, (B) grubu hisse senetleri hamiline yazılıdır. Sermaye artırımlarında ortakların yeni pay alma hakları sınırlanmadığı takdirde, (A) grubu hisse senetleri karşılığında (A) grubu, (B) grubu hisse senetleri karşılığında (B) grubu yeni hisse senedi çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni hisse senetlerinin tümü (B) grubu olarak çıkarılacaktır. Nama yazılı hisse senetlerinin devri kısıtlanmıştır.

Ünvanı	Grubu	Pay Adedi	(Yeni Türk Lirası)	(%)
1-Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş	(A)	60.000.000	600.000	10
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş	(B)	123.000.000	1.230.000	20,5
2-İş Finansal Kiralama A.Ş	(B)	12.000.000	120.000	2
3-İş Factoring Finansman Hizmetleri A.Ş.	(B)	12.000.000	120.000	2
4-Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş	(B)	12.000.000	120.000	2
5-Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	(B)	12.000.000	120.000	2
6- Diğer (Halka Açık Kısım)	(B)	369.000.000	3.690.000	61,5
Toplam		600.000.000	6.000.000	100

Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak koşuluyla çıkarılmış sermayesini artırmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ve primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir.

Rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar, ya da rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm hisseler nominal değerinin altında olmamak üzere piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

Çıkarılan pay senetleri tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe, yeni pay çıkarılamaz. Çıkarılmış sermaye miktarının, Şirket ünvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

Şirket Yönetim Kurulu hisse senetlerini birden fazla payı temsil etmek üzere çeşitli kupürler halinde bastırabilir.

**Yeni Şekil****SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ**

Madde 11-Şirketin kayıtlı sermayesi, 100.000.000 (Yüzmilyon) TL'dir. Bu sermaye her biri 1 (bir) Kuruş değerinde 10.000.000.000 (onmilyar) adet hisseye ayrılmıştır. Şirketin çıkarılmış ve tamamen ödenmiş sermayesi 29.067.736 (Yirmidokuzmilyonaltmışyedibinyediyüz otuzaltı) TL'dir. Bu sermayenin gruplar halinde dağılımı aşağıdaki gibidir:

- 4.566.934 (Dörtmilyonbeşyüzaltmışaltıbindokuzyüztüzdört) Türk Lirası (A) grubu,**
- 24.500.802 (Yirmidörtmilyonbeşyüzbinsekizyüziki) Türk Lirası (B) grubudur.**

Şirketin eski sermayesini teşkil eden 18.000.000 (onsekizmilyon) Türk Lirası tamamen ödenmiştir.

Bu defa artırılan 11.067.736- Türk Lirası Yatırım Finansman Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31.12.2008 tarihindeki aktif ve pasifinin bir kül halinde 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19-20 maddeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun 451. maddesi ve diğer ilgili hükümlerine göre devralınması sureti ile gerçekleştirilen birleşme sonucunda intikal eden ve Beyoğlu 1. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 26.03.2009 tarih ve 2008/209 D.İş sayılı kararı kapsamında tanzim olunan 07.04.2009 tarih ve 2008/209 D.İş sayılı bilirkişi raporu ve 19/03/2009 tarihli Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan uzman kuruluş raporu ile tespit edilen her iki şirket net aktif değerleri esas alınarak saptanmış hisse değerlerinin denkleştirilmesi sonucunda itibari olarak karşılanmıştır. Birleşme nedeni ile ihraç olunacak beheri 1 Kuruş nominal değerinde 1.106.773.600 adet hisse senedi birleşme oranı esas alınarak birleşme ile infisah eden Yatırım Finansman Yatırım Ortaklığı A.Ş. hissedarlarına dağıtılmaktadır.

Şirket'in 29.067.736-TL'lik sermayesinin ortaklar arasında dağılımı aşağıdaki gibidir.

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

UNVANI	GRUBU	TÜRK LİRASI	PAY ADEDİ	%
T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ŗ.	A	2.574.742	257.474.200	8.86
T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ŗ.	B	3.090.000	309.000.000	10.63
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ŗ.	A	1.328.128	132.812.800	4.57
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ŗ.	B	693.083	69.308.300	2.38
ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ŗ.	A	664.064	66.406.400	2.28
ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ŗ.	B	644.032	64.403.200	2.21
ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŖİRKETİ	B	312.000	31.200.000	1.07
HALKA AÇIK KISIM	B	19.761.687	1.976.168.700	68
<b>GENEL TOPLAM :</b>		<b>29.067.736</b>	<b>2.906.773.600</b>	<b>100</b>

Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu hisselerin her biri 1.000.000 (bir milyon) adet oy hakkına, (B) grubu hisselerin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir.

(A) grubu hisse senetleri nama yazılı, (B) grubu hisse senetleri hamiline yazılıdır. Sermaye artırımlarında ortakların yeni pay alma hakları sınırlanmadığı takdirde, (A) grubu hisse senetleri karşılığında (A) grubu, (B) grubu hisse senetleri karşılığında (B) grubu yeni hisse senedi çıkartılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni hisse senetlerinin tümü (B) grubu olarak çıkarılacaktır.

Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak koşuluyla çıkarılmış sermayesini artırmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ve primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir.

Rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar, ya da rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm hisseler nominal değer in altında olmamak üzere piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

Çıkarılan pay senetleri tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe, yeni pay çıkarılamaz. Çıkarılmış sermaye miktarının, Ŗirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****5. Sermaye ile ilgili Bilgiler:****Kayıtlı Sermaye** : 100.000.000 TL**Çıkarılmış Sermaye** : 29.067.736 TL**Hisse Senedi Piyasa Fiyatı** : 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla 1.-TL nominal değerdeki hisse senedi piyasa fiyatı 0,59 TL' den kapanmıştır.**Ortak Sayısı** : Ortak sayımız tam olarak bilinmemektedir.**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
<b>Toplam</b>		<b>29.067.736</b>	<b>100,00</b>

**Sermaye Artırımı :**

Şirketimizin Yatırım Finansman Yatırım Ortaklığı A.Ş.'(YTFYO) yi devralması suretiyle tamamı devralınan Yatırım Finansman Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Şirketimiz dışındaki ortaklarına verilmek üzere 100.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesinin 18.000.000 TL'den 29.067.736 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen 11.067.736 TL nominal değerli paylar Sermaye Piyasası Kurulu kaydına Kurul'un 06/07/2009 tarih ve B.02.1.SP.K.0.15-563-8571 sayılı yazısı ile alınmıştır.

Birleşme nedeniyle infisah eden Yatırım Finansman Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ortaklarının ellerindeki 1 TL nominal değerli pay karşılığında 1,1067736 TL nominal değerli pay verilmiştir.

- YTFYO'da A grubu paya sahip ortaklara toplam 276.693.400 adet 2.766.934 TL nominal tutarda A grubu nama yazılı,
- YTFYO'da B grubu paya sahip ortaklara toplam 830.080.200 adet 8.300.802 TL nominal tutarda B grubu hamiline yazılı, TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş. hissesi verilmiştir.

Hisse dağıtım işlemleri Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından kaydi sistem esasları çerçevesinde 14/07/2009 tarihinde tamalanmıştır.

**Temettü Dağıtımı :**

Şirket Yönetim Kurulu 18/03/2008 tarihinde yaptığı toplantıda, 01.01.2008-31.12.2008 dönemine ait Seri XI No:29 sayılı tebliğ hükümlerine uygun hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş finansal tablosunda zarar oluşması sebebiyle kar dağıtılmaması ve ilgili finansal tablo ile yasal kayıtlarda yer alan zarar tutarlarının "Geçmiş Yıl Kar/Zararları" hesabına aktarılması hususlarının Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar vermiştir.

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

**6. Ortaklığın İştirakleri:** Şirketimizin iştirak tanımı kapsamına girecek türden iştiraki 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.

30/06/2009 tarihi itibarıyla var olan otuzüç adet menkul kıymet yatırım ortaklıklarının net aktif değerleri toplamı 631.235.634 TL'dir. Haziran ayı sonu itibarıyla sektördeki menkul kıymet yatırım ortaklıklarının yaklaşık piyasa kapitalizasyonu 322.855.774 TL' dir. 30.06.2009 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi toplam 445.459.092 TL olan sektörde TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi Yatırım Finansman Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile birleşme sonrası 29.067.736 TL ile %6'lık, 33.765.887 TL net aktif değeri ile de %5'lik paya sahip bulunmaktadır.

## II. FAALİYETLER

**1. Yatırımlar:** 01/01/2009-30/06/2009 tarihleri arasında Şirket portföyünde ortalama %37 hisse senedi, %56 kamu borçlanma senetleri, %7 geri satım taahhüdü ile elde edilen kamu senetlerine yatırım yapmıştır.

30 Haziran 2009 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. 26/06/2009 tarihli portföy tablosu;

Menkul Kıymetin Türü	Nominal Değer	Toplam Alış Maliyeti	Toplam Rayiç Değer	Grup (%)	Genel (%)
<b>1) HİSSE SENEDİ</b>	<b>4,044,064.08</b>	<b>10,613,448.03</b>	<b>11,992,725.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>35.87%</b>
<b>Gıda İçki ve Tütün</b>	<b>58,747.00</b>	<b>465,043.45</b>	<b>526,960.59</b>	<b>4.39%</b>	<b>1.58%</b>
CCOLA	58,747.00	465,043.45	526,960.59	4.39%	1.58%
<b>Kimya,Petrol,Kauçuk ve Plastik</b>	<b>133,950.00</b>	<b>1,624,357.22</b>	<b>1,800,997.00</b>	<b>15.02%</b>	<b>5.39%</b>
TUPRS	49,350.00	831,567.02	942,585.00	7.86%	2.82%
PETKM	80,000.00	496,000.00	503,200.00	4.20%	1.51%
BAGFS	4,600.00	296,790.20	355,212.00	2.96%	1.06%
<b>Taş ve Toprağa Dayalı Sanayi</b>	<b>247,833.59</b>	<b>315,966.40</b>	<b>402,334.19</b>	<b>3.35%</b>	<b>1.20%</b>
SISE	213,173.59	210,600.00	266,466.99	2.22%	0.80%
CIMSA	34,660.00	105,366.40	135,867.20	1.13%	0.41%
<b>Metal Ana Sanayi</b>	<b>80,000.00</b>	<b>354,400.00</b>	<b>349,600.00</b>	<b>2.92%</b>	<b>1.05%</b>
EREGL	80,000.00	354,400.00	349,600.00	2.92%	1.05%
<b>Metal Eşya,Makine ve Gereç</b>	<b>56,500.00</b>	<b>482,321.21</b>	<b>493,295.00</b>	<b>4.11%</b>	<b>1.48%</b>
OTKAR	25,000.00	317,500.00	325,250.00	2.71%	0.97%
FROTO	25,000.00	151,250.00	152,250.00	1.27%	0.46%

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

ARCLK	6,500.00	13,571.21	15,795.00	0.13%	0.05%
<b>Diğer Yapım ve Onarım İşleri</b>	<b>67,500.00</b>	<b>317,250.00</b>	<b>319,950.00</b>	<b>2.67%</b>	<b>0.96%</b>
ENKAI	67,500.00	317,250.00	319,950.00	2.67%	0.96%
<b>Ulaştırma ve Depolama</b>	<b>508,725.00</b>	<b>926,836.50</b>	<b>1,154,609.75</b>	<b>9.63%</b>	<b>3.45%</b>
THYAO	468,725.00	762,836.50	989,009.75	8.25%	2.96%
TAVHL	40,000.00	164,000.00	165,600.00	1.38%	0.50%
<b>Bankalar</b>	<b>1,778,622.72</b>	<b>3,097,103.24</b>	<b>3,367,778.34</b>	<b>28.08%</b>	<b>10.07%</b>
YKBNK	339,685.45	757,172.99	781,276.54	6.51%	2.34%
VAKBN	192,096.00	402,772.58	441,820.80	3.68%	1.32%
TSKB	957,499.50	732,281.21	852,174.56	7.11%	2.55%
ISCTR	75,860.77	326,356.20	342,890.68	2.86%	1.03%
GARAN	193,481.00	753,520.26	806,815.77	6.73%	2.41%
AKBNK	20,000.00	125,000.00	142,800.00	1.19%	0.43%
<b>Sigorta Şirketleri</b>	<b>460,000.00</b>	<b>939,940.23</b>	<b>1,063,700.00</b>	<b>8.87%</b>	<b>3.18%</b>
ANSGR	165,000.00	153,450.00	202,950.00	1.69%	0.61%
ANHYT	200,000.00	472,000.00	476,000.00	3.97%	1.42%
AKGRT	95,000.00	314,490.23	384,750.00	3.21%	1.15%
<b>Holding ve Yatırım Şirketleri</b>	<b>422,185.77</b>	<b>958,457.05</b>	<b>1,240,900.46</b>	<b>10.35%</b>	<b>3.71%</b>
TKFEN	72,310.67	172,360.00	255,256.67	2.13%	0.76%
SAHOL	70,000.00	237,410.53	316,400.00	2.64%	0.95%
KCHOL	108,601.38	245,493.21	287,793.66	2.40%	0.86%
ISGSY	94,909.22	137,482.80	197,411.18	1.65%	0.59%
ECZYT	76,363.63	165,709.08	184,036.35	1.53%	0.55%
ALARK	0.87	1.44	2.61	0.00%	0.00%
<b>İletişim</b>	<b>230,000.00</b>	<b>1,131,772.73</b>	<b>1,272,600.00</b>	<b>10.61%</b>	<b>3.81%</b>
TTKOM	190,000.00	800,672.73	931,000.00	7.76%	2.78%
TCELL	40,000.00	331,100.00	341,600.00	2.85%	1.02%
<b>II) BORÇLANMA SENEDİ</b>	<b>20,570,000.00</b>	<b>18,964,478.90</b>	<b>19,686,740.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>58.89%</b>
Devlet Tahvili TRT030310T10	1,000,000.00	931,760.00	933,830.00	4.74%	2.79%
Devlet Tahvili TRT031110T10	1,500,000.00	1,175,072.00	1,289,205.00	6.55%	3.86%
Devlet Tahvili TRT031110T10	1,000,000.00	857,590.00	859,470.00	4.37%	2.57%
Devlet Tahvili TRT050510T16	500,000.00	456,920.00	457,705.00	2.32%	1.37%
Devlet Tahvili TRT071009T51	1,000,000.00	973,730.00	975,060.00	4.95%	2.92%
Devlet Tahvili TRT130110T10	1,500,000.00	1,280,520.00	1,423,500.00	7.23%	4.26%
Devlet Tahvili TRT140410T16	5,000,000.00	4,131,260.00	4,608,700.00	23.41%	13.79%
Devlet Tahvili TRT140410T16	1,000,000.00	919,880.00	921,740.00	4.68%	2.76%
Devlet Tahvili TRT150709T15	2,670,000.00	2,656,836.90	2,659,426.80	13.51%	7.96%
Devlet Tahvili TRT180810T18	300,000.00	325,257.00	326,004.00	1.66%	0.98%
Devlet Tahvili TRT181109T16	500,000.00	481,695.00	482,280.00	2.45%	1.44%
Devlet Tahvili TRT230610T13	1,500,000.00	1,352,085.00	1,354,080.00	6.88%	4.05%
Devlet Tahvili TRT260214T10	3,100,000.00	3,421,873.00	3,395,740.00	17.25%	10.16%
<b>III) DİĞER</b>	<b>1,736,375.00</b>	<b>1,750,000.00</b>	<b>1,751,252.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>5.24%</b>
Repo TRT120111T10	1,456,455.00	1,500,000.00	1,501,078.77	85.71%	4.49%
Repo TRT140410T16	183,765.00	159,000.00	159,110.43	9.09%	0.48%
Repo TRT071009T51	86,155.00	81,000.00	81,056.26	4.63%	0.24%
BPP	10,000.00	10,000.00	10,006.88	0.57%	0.03%
<b>PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI (I+II+III)</b>			<b>33,430,718.47</b>		
<b>HAZIR DEĞERLER (+)</b>			<b>264,848.54</b>		
<b>ALACAKLAR (+)</b>			<b>3,560.00</b>		
<b>DİĞER AKTİFLER (+)</b>			<b>0</b>		
<b>BORÇLAR (-)</b>			<b>56,150.30</b>		
<b>TOPLAM DEĞER</b>			<b>33,642,976.71</b>		
<b>TOPLAM DEĞER / PAY SAYISI</b>			<b>1.157399</b>		

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

**2. Finansal Yapıya İliŖkin Bilgiler:**

Ŗirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğleri doğrultusunda hazırlanan 30 Haziran 2009 dđnemi bilanço ve gelir tabloları faaliyet raporu ile birlikte sunulmaktadır. Bilanço kalemleri açısından Ŗirketimizin 30 Haziran 2009 tarihi itibariyle öz sermayesi 33.680.077 TL olup aktif büyüklüğü 34.506.510 TL'dir.

**3. İdari Faaliyetler:**

Ŗirketimizin 19 Haziran 2009 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Türk Ticaret Kanunu'nun 451'inci maddesi, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-20'nci maddeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:l, No:31 sayılı BirleŖme İŖlemlerine İliŖkin Esaslar Tebliği hükümlerine uygun olarak Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun 13 Mayıs 2009 tarihli ve B.02.1.SPK.0.15-394-6156 sayılı izniyle, Yatırım Finansman Yatırım Ortaklığı A.Ŗ.'nin tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri ve tüzel kişiliği sona ermek suretiyle bir bütün halinde Ŗirket tarafından devir alınmak suretiyle birleŖmesine ve birleŖme sözleşmesinin onaylanmasına karar verilmiŖtir. İlgili kararlar İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından 25 Haziran 2009 tarihinde tescil edilmiŖtir.

BirleŖme nedeni ile 18.000.000 TL'den 29.067.736 TL'ye çıkartılan sermaye 17/07/2009 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu tarafından tescil edilmiŖtir.

Ŗirketin 30 Haziran 2009 tarihi itibariyle Yönetim Kurulu üyeleri hariç toplam personeli dört olup bu personel için 17.578,72 TL kıdem tazminatı karŖılıđı ayrılmıŖtır. alıŖan personelimizin kıdem yılı ortalama 8 yıldır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŖ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU****1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM BEYANI**

Menkul kıymet portföyü işletmek amacıyla kurulan Ŗirketimiz, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmekte olup 31.03.2009 tarihli faaliyet döneminde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinin büyük bölümüne uymaktadır ve bunları uygulamaktadır. Eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk kavramları esas alınarak herhangi bir çıkar çatışmasına neden olmadan faaliyetler yürütölmeye çalışılmaktadır. 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 İlişkiler Birimi**

Ŗirketimiz pay sahiplerinin haklarını kullanılması konusunda faaliyet göstermek, yönetim kuruluna raporlama yapmak ve yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlamak üzere "Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi" oluşturulmuş olup birim sorumlusu Ŗirket Müdürü Gülşen Çelebi'dir. Bu çerçevede Ŗirketimiz "Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi" iletişim bilgileri aŖađıda sunulmuştur.

Birim Sorumlusu:  
Ad,Soyad : Gülşen Çelebi  
Telefon : 212-334 53 54  
Faks : 212-334 52 34  
e-postaadresi : tskb\_yo\_info@tskb.com.tr  
celebig@tskb.com.tr

**3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı**

SPK ilke ve esaslarına uygun olarak değerlenen portföy varlıkları, her hafta cuma gün sonu itibariyle hazırlanan Portföy Değer Tablosu aracılığıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB)'na bildirilmektedir. Dönem içinde ticari sır niteliğinde olmayan ve kamuya açıklanmış bilgilerin tamamı eşitlik ilkesi çerçevesinde pay sahiplerine aktarılmıştır. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek her türlü gelişme Özel Durum Açıklamaları ile kamuya duyurulmakta olup ayrıca SPK' nun ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ŗ.' nin internet sayfasından linkli olarak ([www.tskb.com.tr/spk/yatort/yatort.pdf](http://www.tskb.com.tr/spk/yatort/yatort.pdf)) Ŗirketimizin sürekli bilgilendirme formlarına ulaşılmaktadır. Ŗirket 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. Ŗirketimiz,

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

yönetim kurulunca seçilerek genel kurul tarafından onaylanan bir bağımsız denetim firması tarafından denetlenmektedir.

**4. Genel Kurul Bilgileri**

2008 yılı faaliyet sonuçlarının değerlendirildiği Olağan Genel Kurul Toplantısı 10 Nisan 2009 tarihinde Şirket merkezinde yapılmıştır. Şirket sermayesini oluşturan toplam 18.000.000.000 paydan 11.345.547,046 pay ile (%63,03 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 2008 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.

19 Haziran 2009 tarihinde TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş. Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmıştır. Şirketin ödenmiş sermayesine tekabül eden 1.800.000.000 adet hisseden 1.134.554.704,60 adet hissenin asaleten temsil edilmiş olup toplantı nisabı sağlanmıştır. Şirket'in 19 Haziran 2009 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Türk Ticaret Kanunu'nun 451'inci maddesi, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-20'nci maddeleri ve SPK'nın Seri:I, No:31 sayılı Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği hükümlerine uygun olarak SPK'nın 13 Mayıs 2009 tarihli ve B.02.1.SPK.0.15-394-6156 sayılı izniyle, 25 Haziran 2009 tarihi itibarıyla Yatırım Finansman Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri ve tüzel kişiliği sona ermek suretiyle bir bütün halinde Şirket tarafından devir alınmak suretiyle birleşmesine ve birleşme sözleşmesinin onaylanmasına karar verilmiştir.

19 Haziran 2009 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ile aynı gündem ve kararlardan oluşan A Grubu Pay Sahipleri Genel Kurulu 19.06.2009 tarihinde ilansız olarak yapılmıştır. Şirketin 180.000.000 adet A grubu pay karşılığı 1.800.000 TL.'lik sermayenin tamamı asaleten toplantıda temsil edilmiştir.

Bölünme işlemi "Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi hakkında Tebliğ" gereğince, T.T.K. 388.maddesinin 3.ve 4. fıkralarında yer alan nisaplara uygun olarak genel kurul kararı ile yapılır. Önemli tutarda mal varlığı satımı, alımı, kiralanması gibi kararlar ana sözleşme gereği yönetim kurulu tarafından alınmaktadır. Ayrıca Şirket ana sözleşmesi ve Seri VI No:4 sayılı tebliğ gereği; Şirket, sermaye ve yedek akçelerinin toplamının % 10'u ve/veya aktif toplamının %5'inden fazla gayrimenkul iktisap edemez.

**5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları**

---

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

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 olduğu imtiyaz nedeniyle azınlık paylar yönetimde temsil edilmemektedir. Şirketimizin birikimli oy kullanımına ilişkin herhangi bir düzenlemesi henüz bulunmamaktadır.

**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, dağıtılabılır 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.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİğe İSTİNADEN HAZIRLANMIğ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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.

## 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 SAHIPLERİ

### 9. Özel Durum Açıklamaları

Şirketimiz tarafından 01/01/2009-30/06/2009 dönemi itibariyle SPK düzenlemeleri uyarınca 21 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.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği**

Şirketin internet adresi [www.tskb.com.tr/spk/yatort/yatort.pdf](http://www.tskb.com.tr/spk/yatort/yatort.pdf) dir.

Bu sitede Őu 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, hazırun cetvelleri.

**11. Gerçek Kişi ve Nihai Pay Sahibi/ Sahiplerinin 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, Ali Yavuz Özçiçek, Şeniz Günal Turgan

Denetim Kurulu; Ufuk Özkan, Erdal Bayrak

Müdür; Gülşen Çelebi

**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.

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

**17. Sosyal Sorumluluk**

Portföy işletmeciliği yapan Şirketimizin faaliyetlerine ilişkin çevresel etki ve dolayısıyla şirket aleyhine açılan dava konusu bulunmamaktadır.

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

Şirketimiz Yönetim Kurulu aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır.

<b>Yönetim Kurulu Görevi</b>	<b>İsim</b>	<b>Şirket Dışındaki Görevi</b>
Yönetim Kurulu Başkanı	Çiğdem İçel	TSKB A.Ş./ Genel Müdür Yrd.
Yönetim Kurulu Başkan Yard.	Merih Büyüker	TSKB A.Ş./Hazine ve Sermaye Piy. Opr. Müdürlüğü Yönetici
Yönetim Kurulu Üyesi	Meltem Ayhan	TSKB A.Ş./İç Kontrol Merkezi Grup Yöneticisi
Yönetim Kurulu Üyesi	Şeniz Günal Turgan	TSKB A.Ş./Hazine Müdürlüğü Grup Yöneticisi
Yönetim Kurulu Üyesi	A.Yavuz Özçiçek	TSKB A.Ş./Menkul Kıymetler Müdürlüğü Grup Yöneticisi

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

Şirket Yönetim Kurulunda icracı üye bulunmamaktadır.

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

Denetim Komitesi Üyeleri:

Çiğdem İnel

Merih Büyüker

İnel Kontrolenden Sorumlu Üye:

Meltem Ayhan

**19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri**

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

**20. Ŗirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri**

Ŗirket'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. Ŗirket Yönetim Kurulu, aylık toplantılarla Ŗirket 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 İnel Kontrol Mekanizması**

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

**22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları**

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

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. 30/06/2009 dönemi içinde 19 adet Yönetim Kurulu toplantısı yapılmış olup, şirket denetçilerine iletilmesi gerekli bir durum söz konusu 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, söz konusu faaliyet Şirket personeli tarafından yürütülmektedir.

**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**

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİğe İSTİNADEN HAZIRLANMIğ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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