

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

I- GİRİŞ

1. Raporun dönemi: 01/01/2010 - 30/09/2010

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

Denetimden Sorumlu Komite Üyeliklerini Yönetim Kurulu Başkanı Çiğdem İçel ile Yönetim Kurulu Başkan Vekili Merih Büyüker, İç Kontrolde Sorumlu Yönetim Kurulu Üyeliğini Meltem Ayhan yürütmektedir.

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 : 30 Eylül 2010 tarihi itibariyle 1.-TL nominal değerdeki hisse senedi piyasa fiyatı 0,85 TL' den kapanmıştır.

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

Ortak Sayısı : Hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem gören Şirketimizin % 68'i halka açık olup ortak sayısı tam olarak bilinmemektedir.

Ortaklık Sermayesi :

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

Şirket'in 2.906.773.600 adet 0,01 TL nominal değerli hissesi mevcuttur. 456.693.400 adet 0,01 TL nominal değerli ve 4.566.934 TL tutarında A Grubu, 2.450.080.190 adet 0,01 TL nominal değerli ve 24.500.802 TL tutarında B Grubu hisse senedi bulunmaktadır. A Grubu hisse senetlerinin her biri Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde bir milyon oy hakkına sahiptir, kar dağıtımında bu hisselerin imtiyazı bulunmamaktadır.

Sermaye Artırımı : Dönem içinde sermaye artırımı yapılmamıştır.

Temettü Dağıtımı : 2009 Faaliyet yılı karı ile ilgili 31 Mart 2010 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında aşağıdaki karar alınmıştır.

Gündemin 6. maddesi gereğince, Yönetim Kurulunun 04.03.2010 tarih ve 182 nolu 2009 yılı kar dağıtımına ilişkin kararında yer alan önerisiyle; Sermaye Piyasası Kurul'unun Seri XI No:29 Tebliğ hükümlerine göre 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen 12.378.430,77 TL. dönem karının Ana Sözleşmemizin 33.maddesi gereği aşağıdaki şekilde ayrılması ve dağıtılması hususu Yönetim Kurulunun kar dağıtımı ile ilgili teklifi tamamıyla okunmak suretiyle müzakere edildi ve oya sunuldu. Yapılan oylama sonucunda Yönetim Kurulunun kar dağıtımı ile ilgili teklifi oya sunuldu.

- 1- 6.793.126,29 TL'nin geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmesine,
- 2- 279.265,22 TL'nin birinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılmasına,
- 3- 2.616.096,24 TL'nin çıkarılmış sermayenin %9'u (1 TL=0,09 TL) oranında (brüt=net) nakit temettünün 14 Nisan 2010 tarihinden itibaren dağıtılmasına,
- 4- 116.270,94 TL'nin ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılmasına

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

- 5- 2.573.672,07 TL'nin olağanüstü yedekler hesabına aktarılmasına, oy birliği ile karar verildi.

Şirketimiz nakit temettü dağıtımına 14/04/2010 tarihinde başlamış olup 16/04/2010 tarihinde tamamlamıştır.

6. Ortaklığın iştirakleri: Yoktur.

7. Dönem İçinde Meydana Gelen Ekonomik Gelişmeler

2009 yılı ikinci çeyreğinden itibaren toparlanma eğilimine giren Türkiye ekonomisine ilişkin canlanma süreci, 2010 yılı ikinci çeyreğinde de devam etmiştir. 2010 yılının ikinci çeyreğinde yıllık %10.3 büyüyen Türkiye ekonomisinde 2010 yılı ilk yarısı için büyüme rakamı %11 olarak gerçekleşmiştir. Mevsimsellikten ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre ise, Türkiye ekonomisinin yılın ikinci çeyreğinde bir önceki döneme göre %3.7 büyüdüğü gözlenirken; takvim etkisinden arındırılmış verilere göre bir önceki yılın aynı dönemine göre arındırılmamış veri ile aynı, %10.3 gelişme gözlenmektedir. 2010'un ikinci çeyreğinde, üretim tarafında en büyük pozitif katkıyı sağlayan kalem ise 2009'un son çeyreğinden bu yana olduğu gibi yine sanayi olmuştur. Geçtiğimiz yıldan gelen güçlü baz etkisinin gücünü yavaş yavaş yitirecek olması ile Avrupa ülkelerine yönelik mevcut riskler dikkatle izlenmesi gereken hususlar arasında yer almaktadır. 2010 yılı için Orta Vadeli Program'da öngörülen %3.5 büyüme hedefi %6.8'e yükseltilmiştir. İşlenmemiş gıda fiyatlarındaki artış Eylül ayı enflasyon rakamlarının beklentilerin üzerinde gerçekleşmesine neden olurken, yıllık enflasyon baz etkisi ile %9.24'e yükselmiştir. İşlenmemiş gıda fiyatları hariç çekirdek endekslerde; yıllık bazda düşüş gözlenmiştir. Merkez Bankası açıklamalarına paralel olmak üzere, yılın son çeyreğinde geçtiğimiz yıldan gelen baz etkisi sebebiyle yıllık enflasyon rakamlarının %8'in altına gerilemesini beklenmektedir.

Piyasalar

Global bazda düşük faiz ortamı ve gelişmiş ülke merkez bankalarının ekonomik koşullarda iyileşmeyi desteklemek için parasal genişleme uygulamalarına devam etmesi hisse senedi piyasalarına yurtdışında ve yurtiçinde olumlu yansımaktadır. Türkiye'nin sağlam ekonomik yapısı ve büyüme performansı ile sorunlu Avrupa ülkelerinden farklılaşması, rating kuruluşlarının not artışları, mali kural uygulamasındaki ertelemeye karşılık bütçe performansının korunması ve seçim yılı öncesinde siyasi risk algılamasının referandum sonuçları ile kaybolması da yurtiçi sermaye piyasalarında görülen değer artışları ve TL'nin değer kazanması üstünde etkili olmuştur.

İMKB yeni rekor seviyeler oluştururken, ilk 9 ayda İMKB100 endeksi %24.5, sınai sektör hisseleri %29 ve bankacılık sektörü endeksi %27 değer artışı göstermiştir. Bono piyasasında da Merkez Bankası'nın çıkış stratejisini uygulamaya başlamasına rağmen, bileşik faizler tarihi düşük seviyelere yaklaşarak Eylül sonu itibariyle %8 seviyesine gerilemiştir. Dolar kuru da yıl ortasında 1.6000 seviyesine kadar yükseldikten sonra Eylül 2010 sonu itibariyle Ekim 2008'den beri üstünde kaldığı 1.4500 seviyesine kadar düşmüştür.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****8. 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.

30/09/2010 tarihi itibariyle var olan otuzüç adet menkul kıymet yatırım ortaklıklarının net aktif değerleri toplamı 741.235.901 TL'dir. Eylül ayı sonu itibariyle sektördeki menkul kıymet yatırım ortaklıklarının yaklaşık piyasa kapitalizasyonu 581.375.471 TL' dir. 30/09/2010 tarihi itibariyle çıkarılmış sermayesi toplam 457.877.737 TL olan sektörde TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi 29.067.736 TL ile % 6'lık, 43.895.310 TL net aktif değeri ile de % 5,9 'luk paya sahip bulunmaktadır.

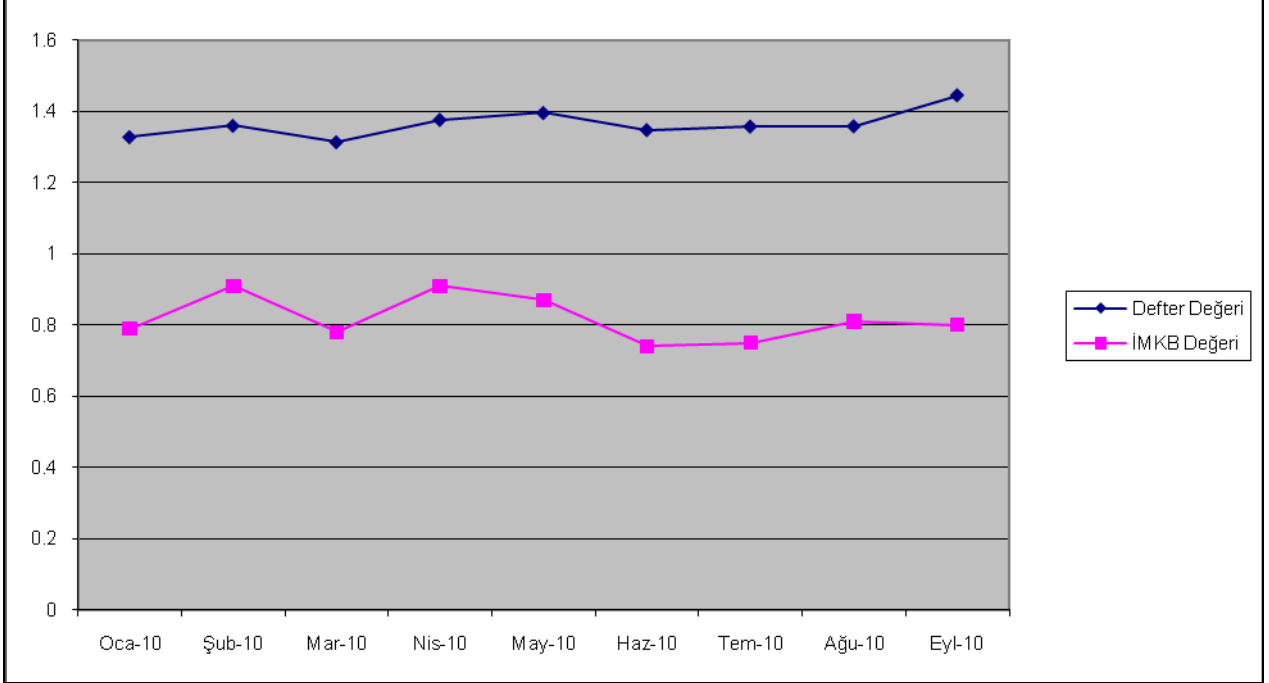
Şirketin 30 Eylül 2010 tarihi itibariyle pay başına net aktif değeri 1,51 TL, hisse senetlerinin kapanış fiyatı 0,85 TL olarak gerçekleşmiş olup % 43,71 iskontolu işlem görmüştür.

Şirket portföy bileşimini, %25'in altına düşmemek kaydıyla piyasa koşullarına göre hisse senedi, kalanını ise likit ve verimli sabit getirili enstrümanlardan oluşturarak piyasadaki yatırım olanaklarını en iyi şekilde değerlendirmeyi, yatırımcılarının tasarruflarını alternatif yatırım araçlarına göre daha verimli değerlendirerek istikrarlı bir şekilde büyümeyi hedeflemektedir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., yapılan sözleşme gereği Şirketimizin portföyünü 2 Ocak 2006 tarihinden itibaren yönetmektedir

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

TSKYO Birim Defter Değeri(*) - İMKB Fiyatı Karşılaştırması



(*) Nisan ayında tamamlanan kar dağıtımının birim fiyata etkisinin giderilmesi amacıyla birim defter değerleri yılbaşından itibaren düzeltilmiştir.

II. FAALİYETLER

1. Yatırımlar: 01/01/2010-30/09/2010 tarihleri arasında Şirket portföyünde ortalama % 41 hisse senedi, % 54 kamu borçlanma senetleri, % 5 geri satım taahhüdü ile elde edilen kamu senetlerine yatırım yapmıştır.

TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş. 24/09/2010 Tarihli Portföy Tablosu;

MENKUL KIYMETİN TÜRÜ	NOMİNAL DEĞER (TL)	TOPLAM ALIŞ MALİYETİ (TL)	TOPLAM RAYİÇ DEĞER(TL)	GRUP (%)	GENEL (%)
I. HİSSE SENEDİ	3.671.656,70	18.375.952,00	20.527.064,53	100,00	47,66
TARIM, ORMAN VE BALIKÇILIK					
MADENCİLİK VE TAŞ OCAKÇILIĞI					
İMALAT SANAYİİ	1.059.271,29	5.432.301,71	6.228.372,78	30,34	14,46
Gıda, İçki ve Tütün					
Dokuma, Giyim Eşyası ve Deri					

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

Orman Ürünleri ve Mobilya					
Kağıt ve Kağıt Ürünleri, Basım ve Yayım	40.000,00	128.000,00	141.600,00	0,69	0,33
IPMAT	40.000,00	128.000,00	141.600,00	0,69	0,33
Kimya, Petrol, Kauçuk ve Plastik Ürünler	557.515,18	3.241.478,13	3.821.508,55	18,62	8,87
TUPRS	44.500,00	1.313.303,93	1.663.855,00	8,11	3,86
PETKM	445.360,18	991.149,83	993.153,20	4,84	2,31
GUBRF	65.000,00	617.882,35	830.050,00	4,04	1,93
BAGFS	2.655,00	319.142,02	334.450,35	1,63	0,78
Taş ve Toprağa Dayalı Sanayi	135.980,61	330.499,04	334.512,30	1,63	0,78
SISE	135.980,61	330.499,04	334.512,30	1,63	0,78
Metal Ana Sanayi	215.000,50	967.327,82	1.044.902,43	5,09	2,43
EREGL	215.000,50	967.327,82	1.044.902,43	5,09	2,43
Metal Eşya, Makine ve Gereç Yapım	110.775,00	764.996,72	885.849,50	4,32	2,06
OTKAR	4.375,00	79.187,50	71.312,50	0,35	0,17
FROTO	7.750,00	69.750,00	94.472,50	0,46	0,22
AYGAZ	50.000,00	311.000,00	344.000,00	1,68	0,80
ARCLK	48.650,00	305.059,22	376.064,50	1,83	0,87
Diğer İmalat Sanayii					
ELEKTRİK, GAZ VE SU	254.250,00	1.017.755,00	988.342,50	4,81	2,29
PRKTE	114.250,00	326.755,00	298.192,50	1,45	0,69
ASELS	20.000,00	137.000,00	127.200,00	0,62	0,30
AKSEN	95.000,00	465.500,00	471.200,00	2,30	1,09
AKENR	25.000,00	88.500,00	91.750,00	0,45	0,21
İNŞAAT VE BAYINDIRLIK	89.222,21	490.619,52	547.824,37	2,67	1,27
ENKAI	89.222,21	490.619,52	547.824,37	2,67	1,27
TOPTAN VE PERAKENDE TİCARET, OTEL VE LOKANTALAR	5.000,00	171.250,00	220.250,00	1,07	0,51
Toptan Ticaret	5.000,00	171.250,00	220.250,00	1,07	0,51
BIMAS	5.000,00	171.250,00	220.250,00	1,07	0,51
Perakende Ticaret					
Lokanta ve Oteller					
ULAŞTIRMA, HABERLEŞME VE DEPOLAMA	436.071,42	2.455.960,99	2.834.386,31	13,81	6,58
Ulaştırma	361.071,42	1.715.335,99	2.090.386,31	10,18	4,85
THYAO	210.000,42	942.035,44	1.094.102,19	5,33	2,54
TAVHL	107.500,00	589.130,42	834.200,00	4,06	1,94
RYSAS	43.571,00	184.170,13	162.084,12	0,79	0,38
Haberleşme	75.000,00	740.625,00	744.000,00	3,62	1,73
TCELL	75.000,00	740.625,00	744.000,00	3,62	1,73
Depolama					
MALİ KURULUŞLAR	1.827.841,78	8.808.064,78	9.707.888,57	47,29	22,54
Bankalar ve Katılım Bankaları	1.615.477,53	8.068.951,40	8.862.549,42	43,17	20,58
YKBNK	198.000,45	903.430,83	930.602,12	4,53	2,16
VAKBN	245.000,00	915.588,79	1.038.800,00	5,06	2,41
TSKB	556.446,68	941.839,07	1.296.520,76	6,32	3,01

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

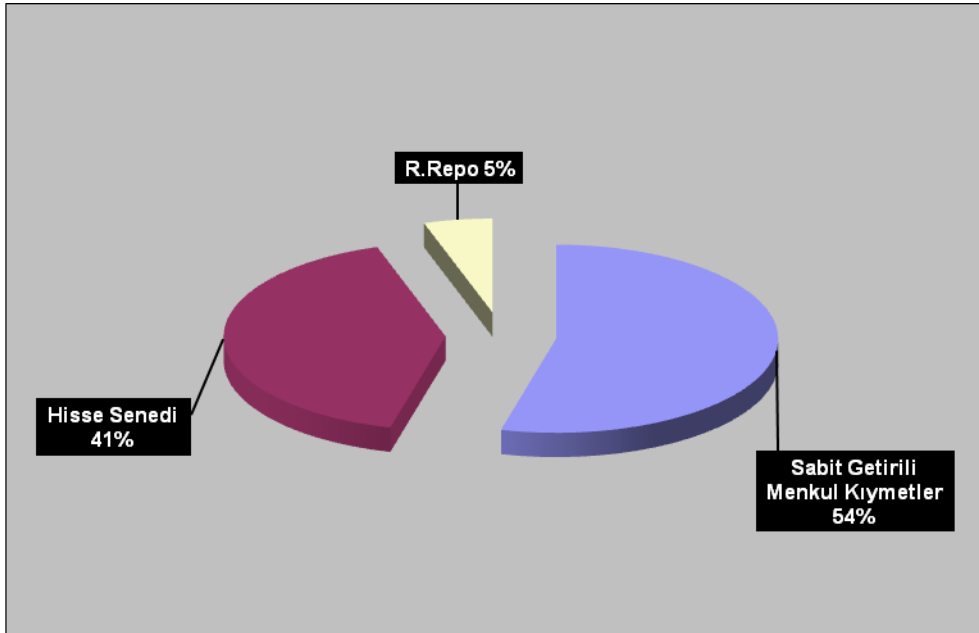
ISCTR	120.313,74	673.112,80	701.429,10	3,42	1,63
HALKB	145.000,00	1.767.462,72	1.943.000,00	9,47	4,51
GARAN	302.450,00	2.490.776,40	2.549.653,50	12,42	5,92
AKBNK	48.266,66	376.740,79	402.543,94	1,96	0,93
Sigorta Şirketleri	96.470,74	112.193,01	113.835,47	0,55	0,26
ANSGR	96.470,74	112.193,01	113.835,47	0,55	0,26
Finansal Kiralama ve Factoring Şirketleri					
Holdingle ve Yatırım Şirketleri	115.893,51	626.920,37	731.503,68	3,56	1,70
TKFEN	70.000,67	353.775,94	399.003,82	1,94	0,93
SAHOL	35.500,88	214.780,02	264.126,55	1,29	0,61
KCHOL	10.390,00	58.357,18	68.366,20	0,33	0,16
ISGSY	0,43	0,63	0,80	0,00	0,00
ECZYT	0,63	3,04	3,29	0,00	0,00
ALARK	0,90	3,56	3,02	0,00	0,00
Aracı Kurumlar					
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları					
Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları					
Diğer Mali Kuruluşlar					
EĞİTİM, SAĞLIK, SPOR VE DİĞER SOSYAL HİZMETLER					
Eğitim					
Sağlık					
Spor					
Eğlence					
Diğer					
TEKNOLOJİ					
Bilişim					
Savunma					
Diğer					
FON					
DİĞER					
II. BORÇLANMA SENETLERİ	22.100.000,00	20.571.379,25	21.087.502,50	100,00	48,96
Devlet Tahvili TRT020211T11	2.500.000,00	2.296.206,25	2.437.912,50	11,56	5,66
Devlet Tahvili TRT030811T14	4.000.000,00	3.543.120,00	3.756.760,00	17,82	8,72
Devlet Tahvili TRT081210T14	2.000.000,00	1.890.390,00	1.972.152,00	9,35	4,58

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

Devlet Tahvili TRT110511T17	4.000.000,00	3.624.380,00	3.823.452,00	18,13	8,88
Devlet Tahvili TRT161111T14	1.500.000,00	1.334.640,00	1.378.383,00	6,54	3,20
Devlet Tahvili TRT250412T11	5.000.000,00	4.413.960,00	4.417.250,00	20,95	10,26
Devlet Tahvili TRT260214T10	3.100.000,00	3.468.683,00	3.301.593,00	15,66	7,67
III. DİĞER	1.495.240,00	1.457.000,00	1.457.825,13	100,00	3,38
Repo TRT120111T10	297.605,00	290.000,00	290.158,51	19,90	0,67
Repo TRT120111T10	171.380,00	167.000,00	167.091,28	11,46	0,39
Repo TRT120111T10	1.026.255,00	1.000.000,00	1.000.575,34	68,63	2,32
IV. VADELİ İŞLEMLER	VADE	POZİSYON SAYISI	UZLAŞMA FİYATI	SÖZLEŞME BÜYÜKLÜĞÜ	
PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI (I+II+III)	27.266.896,70	40.404.331,25	43.072.392,16		100,00
HAZIR DEĞERLER (+)			374.424,35		
ALACAKLAR (+)			253.000,00		
DİĞER AKTİFLER (+)			1.000,00		
SATILMAYA HAZIR FİNANSAL YATIRIMLAR			1.000,00		
BORÇLAR (-)			-426.292,31		
TOPLAM DEĞER			43.274.524,20		
TOPLAM PAY SAYISI			29.067.736		
TOPLAM DEĞER / TOPLAM PAY SAYISI			1,49		



2010 Yılı 3. Ara Dönem Ortalama Portföy Kompozisyonu



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

02 Ocak 2009 - 30 Eylül 2010 tarihleri arasında Şirketimizde uygulanan yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütü 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

2. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:**Başlıca Finansal Göstergeler (TL)**

	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
	Mali Tablolar	Mali Tablolar
Toplam Aktifler	43.995.960	39.166.268
Özkaynaklar	43.851.778	38.855.905
Net Kar / Zarar	5.273.683	10.040.144
Hisse Başına Kar	0,1814	0,3454
Aktif Karlılığı	0,1199	0,2563
Özkaynak Karlılığı	0,1203	0,2584

3. İdari Faaliyetler:

05/02/2010 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile TSKB Gayrimenkul Danışmanlık A.Ş. ve TSKB Gayrimenkul Aracılık Hizmetleri A.Ş.'ye 500'er TL ile finansal yatırım yapılmıştır.

Şirketin 30 Eylül 2010 tarihi itibariyle Yönetim Kurulu üyeleri hariç toplam personeli üç olup bu personel için 11.966 TL kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır.

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

Menkul kıymet portföyü işletmek amacıyla kurulan Şirketimiz, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmekte olup 30.09.2010 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 yürütülmeye çalışılmaktadır. Şirketimizin faaliyet konusu ve organizasyon yapısı gereği uygulanamayan bazı ilkelerin gerekçeleri aşağıda yer almakta olup, tavsiye niteliğinde bulunan prensiplerin de en kısa sürede uygulanması amaçlanmaktadır.

BÖLÜM I - PAYSAHİPLERİ**2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi**

Şirketimiz 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 Şirket Müdürü Hüseyin Yazıcı'dır. Bu çerçevede Şirketimiz "Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi" iletişim bilgileri aşağıda sunulmuştur.

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

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

SPK ilke ve esaslarına uygun olarak değerlendirilen 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.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.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****4. Genel Kurul Bilgileri**

2009 yılı faaliyet sonuçlarının değerlendirildiği Olağan 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 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, 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

- 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

- Kalandan, Sermaye piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktardaki birinci temettü ayrılır. İkinci Temettü
-

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

- 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 kıstatelyevm 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 SAHİPLERİ**9. Özel Durum Açıklamaları**

Şirketimiz tarafından 01/01/2010-30/09/2010 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.

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

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.

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, Meral Özçiçek ve Ömer Çanilloğlu

Denetim Kurulu: Ufuk Özkan, Erdal Bayrak

Müdür: Hüseyin Yazıcı

Avukat : Korhan Aklar

Operasyon Yöneticisi : H. Gülnur Dönmez

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŖ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

Ticari sır niteliğinde olmayan her türlü kayıtlı Ŗirket bilgisi, eŖitlik ve Ŗeffaflık ilkeleri çerçevesinde menfaat sahipleri ile paylaşılmaktadır. Ŗirket faaliyet ve yönetimine iliŖkin 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

Ŗirket ana sözleşmesi ve mevzuat gereği Ŗirket, 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

Ŗirketimiz 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 oluŖturmaya ve çalışanlar ile iliŖkileri yürütmek üzere ayrıca bir temsilci atamaya gerek duyulmamıŖtır. Personelin özlük hakları, çalışma hayatını düzenleyen yönetim kurulu kararları çerçevesinde yürütölmekte olup, Ŗirket çalışanları kendilerini ilgilendiren her konuda bilgilendirilmektedir.

16. MüŖteri ve Tedarikçilerle İliŖkiler Hakkında Bilgiler

Portföy iŖletmeciliđi konusunda faaliyet gösteren Ŗirketimizin faaliyet konusu gereği müŖteri iliŖkisi bulunmamaktadır. DıŖarıdan tedarik edilen hizmetler ise portföy yönetimi ve bağımsız denetim konusunda olup, taraflar arasında yapılan anlaşma koŖullarına uygun olarak gerekli önlemler alınmaktadır.

17. Sosyal Sorumluluk

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

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU****18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler**

Şirketimiz Yönetim Kurulu aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu Görevi	İsim	Şirket Dışındaki Görevi
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	Meral Özçiçek	TSKB A.Ş./Hazine Müdürlüğü Grup Yöneticisi
Yönetim Kurulu Üyesi	Ömer Çanılıoğlu	TSKB A.Ş./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.

Şirket Yönetim Kurulunda icracı üye bulunmamaktadır.

Denetim Komitesi Üyeleri:

Çiğdem İçel
Merih Büyüker

İç Kontrolden Sorumlu Üye:

Meltem Ayhan

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirket 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.

**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. 01/01/2010 - 30/09/2010 dönemi içinde 18 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

TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin amacı ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda ya da borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşan bir portföyü işletmektir. Portföyün etkin ve rasyonel bir şekilde yönetilmesi çerçevesinde TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin etik kuralları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

- Şirket faaliyetleri yürürlükteki yasal mevzuat ana sözleşme ve iç düzenlemeler esas alınarak; eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik, sorumluluk ilkeleri çerçevesinde yürütülür.
- Yatırım yapılacak kıymetlerin seçiminde riskin dağıtılması ilkesi çerçevesinde likiditesi yüksek ve riski düşük olanlar tercih edilir.
- Menfaat sahiplerinin haklarına saygı duyulur, korunur; bu hakların korunması sırasında şirket ile menfaat sahipleri ve menfaat sahiplerinin kendi arasında olabilecek çıkar çatışmalarına engel olacak önlemler alınır ve Şirketin durumu hakkında bilgilenmeleri temin edilir.
- Kamuya açıklanan ve düzenleyici otoritelere sunulan bilgi ve verilerin doğru, eksiksiz, anlaşılabilir olması ve zamanında açıklanması hususlarında en yüksek özen ve çaba gösterilir.
- Çalışanların adil, güvenli ve iş koşullarına uygun ortamlarda görev yapmaları sağlanır. Çalışanların kişilik onurunu korumaya, tabi oldukları mevzuat hükümlerinden doğan haklarının zamanında ve eksiksiz yerine getirilmesine özen gösterilir.
- Çalışanlar ile ilgili olarak alınan kararlar, çalışanları ilgilendiren gelişmeler, çalışanların görev tanımları ve dağılımı ile performans ve ödüllendirme kriterleri çalışanlara duyurulur.

Çalışanlar,

- Yasalara ve şirket içi düzenlemelere uygun davranırlar.
 - Şirketin adını ve saygınlığını benimser ve korurlar, Şirketi en iyi şekilde temsil edebilmek için azami çabayı gösterirler.
 - Şirkete ait sır olabilecek nitelikteki bilgileri saklama yükümlülüğünün farkındadırlar.Şirket hakkındaki gizli ve kamuya açık olmayan bilgileri kendileri ve başkaları lehine kullanamazlar, menfaat temini veya çıkar çatışmasına neden olabilecek ilişkilere kaçınırlar.
-

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

- Çalışanlar arasında ilişkilerde, karşılıklı saygı, güven ve işbirliği anlayışı esastır. Birbirleriyle olan ilişkilerinde ölçülü ve dikkatli davranırlar.
- Mesleki bilgi, beceri ve deneyimlerini artırmaları gerektiğinin bilincindedirler.
- Ŗirket mal varlığı ve kaynaklarının doğru ve etkin kullanımı konusunda azami çaba gösterirler.
- Etik kurallara uyulması konusunda azami derecede özen gösterirler, aykırı durumların ortaya çıkması halinde üst yönetimi bilgilendirmekle yükümlüdürler.

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Ŗirketimiz 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

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