

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

**1. Raporun dönemi:** 01/01/2011 - 31/03/2011

**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	31/03/2010 – 31/03/2013
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Merih Büyüker	31/03/2010 – 31/03/2013
Yönetim Kurulu Üyesi	Meltem Ayhan	31/03/2010 – 31/03/2013
Yönetim Kurulu Üyesi	Ömer Çanilloğlu	31/03/2010 – 31/03/2013
Yönetim Kurulu Üyesi	Meral Özçiçek	31/03/2010 – 31/03/2013

Denetçi	Ufuk Özkan	31/03/2010 – 31/03/2011 31/03/2011 – 31/03/2012
Denetçi	Erdal Bayrak	31/03/2010 – 31/03/2011 31/03/2011 – 31/03/2012

Denetimden Sorumlu Komite Üyeliklerini Yönetim Kurulu Başkanı Çiğdem İçel ile Yönetim Kurulu Başkan Vekili Merih Büyüker, İç Kontrol Denetim 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** : 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 1.-TL nominal değerdeki hisse senedi piyasa fiyatı 0,94 TL' den kapanmıştır.

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

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

**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
<b>GENEL TOPLAM :</b>		<b>29.067.736</b>	<b>2.906.773.600</b>	<b>100</b>

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 :** 2010 Faaliyet yılı karı ile ilgili 31 Mart 2011 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında aşağıdaki karar alınmıştır.

Gündemin 5. maddesi gereğince, Yönetim Kurulunun 09.03.2011 tarih ve 205 nolu 2010 yılı kar dağıtımına ilişkin kararında yer alan önerisiyle; Sermaye Piyasası Kurul'unun Seri XI No:29 Tebliğ hükümlerine göre 2010 yılı faaliyetlerinden elde edilen 5.633.153 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 teklifinin aşağıdaki şekliyle kabul edilmesine;

- 1- 281.657,76 TL'nin birinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılmasına,
- 2- 2.034.742 TL'nin çıkarılmış sermayenin %7'i (1 TL=0,07 TL) oranında (brüt=net) nakit temetünün 13 Nisan 2011 tarihinden itibaren dağıtılmasına,
- 3- 58.135,47 TL'nin ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılmasına
- 4- 3.258.618,25 TL'nin olağanüstü yedekler hesabına aktarılmasına, oy birliği ile karar verildi.

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

Şirketimiz nakit temettü dağıtımına 13/04/2011 tarihinde başlamış olup 15/04/2011 tarihinde tamamlamıştır.

**6. Ortaklığın iştirakleri:** Yoktur.

**7. Dönem İçinde Meydana Gelen Ekonomik Gelişmeler**

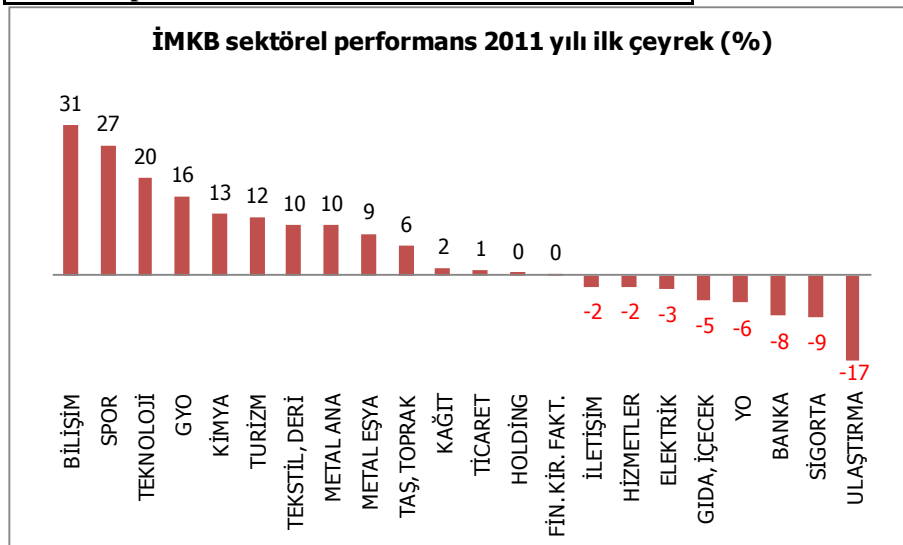
Mart 2011 verileri ile birlikte yıllık enflasyon, baz etkisinin de katkısıyla %3.99'a gerilemiş olup bu oran Haziran 1970'den bu yana en düşük seviyeye işaret etmektedir. Küresel enflasyon beklentilerindeki artışın devam ettiği ortamda Türkiye'de enflasyonun aşağı yönlü seyrinin devam ettiği gözlenmektedir. Ancak, yılın ikinci yarısından itibaren enflasyon rakamlarının artmaya başlayacağı düşünülmektedir.

Petrol fiyatlarındaki artış, Avrupa ülkelerine yönelik endişeler ile Ortadoğu ve Kuzey Afrika'daki gerginlik ve güçlü ithal mal talebi, dış ticaret açığını artırmaya devam etmektedir.

2011 yılı için öngörülen 313 milyar TL'lik resmi ödeneğin %14.7'si yılın ilk iki ayında kullanılırken; 279 milyar TL olarak elde edilmesi hedeflenen gelirlerin %17.2'si bu dönemde sağlanabilmiştir. 2011'de vergi gelirlerindeki artış ve harcamaların kontrol altına alınabileceği varsayımı ile bütçe açığı/GSYİH oranının Orta Vadeli Program tahminine paralel olarak %2.8 seviyesinde olacağı düşünülmektedir.

**Piyasalar**

	Mart 2011 Sonu	YBB değişim / fark puan
<b>İMKB 100</b>	64,435	-2.38%
<b>Tahvil</b>	8.97	1.89
<b>Politika Faizi</b>	6.25	-0.25
<b>Dolar</b>	1.5363	-0.08%
<b>EUR</b>	2.1822	6.18%
<b>Sepet</b>	1.8593	3.50%



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

Yılın ilk iki ayında Ortadoğu ve Kuzey Afrika ülkelerindeki halk ayaklanmalarının petrol fiyatları üstündeki etkisi ile birlikte gerilemeye devam eden hisse fiyatları Rekabet Kurumu'nun inceleme yürüttüğü bankalarla ilgili endişe edilenin çok altında ceza belirlemesinin tetiklemesi ile Mart ayı başından itibaren toparlanmaya başlamıştır. Bu süreçte Merkez Bankası'nın sıkı para politikası uygulamaları piyasalarda zaman zaman dalgalanma yaratsa da enflasyon oranındaki gerilemenin ve petrol fiyatlarındaki artışın etkisinin henüz görülmemesinin sıkı para politikası uygulamasına olumlu yansıtacağı beklentisi ve Merkez Bankası politikasının rating kurumları tarafından beğenilmesi İMKB'nin yükselişine destek olmaktadır.

**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.

31/03/2011 tarihi itibarıyla var olan otuzbir adet menkul kıymet yatırım ortaklıklarının net aktif değerleri toplamı 746.035.747 TL'dir. Mart ayı sonu itibarıyla sektördeki menkul kıymet yatırım ortaklıklarının yaklaşık piyasa kapitalizasyonu 550.335.327 TL'dir. 31/03/2011 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi toplam 442.887.925 TL olan sektörde TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi 29.067.736 TL ile % 6,5'lik, 44.414.587 TL net aktif değeri ile de % 5,9 'luk paya sahip bulunmaktadır.

Şirketin 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla pay başına net aktif değeri 1,52 TL, hisse senetlerinin kapanış fiyatı 0,94 TL olarak gerçekleşmiş olup % 38,16 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.

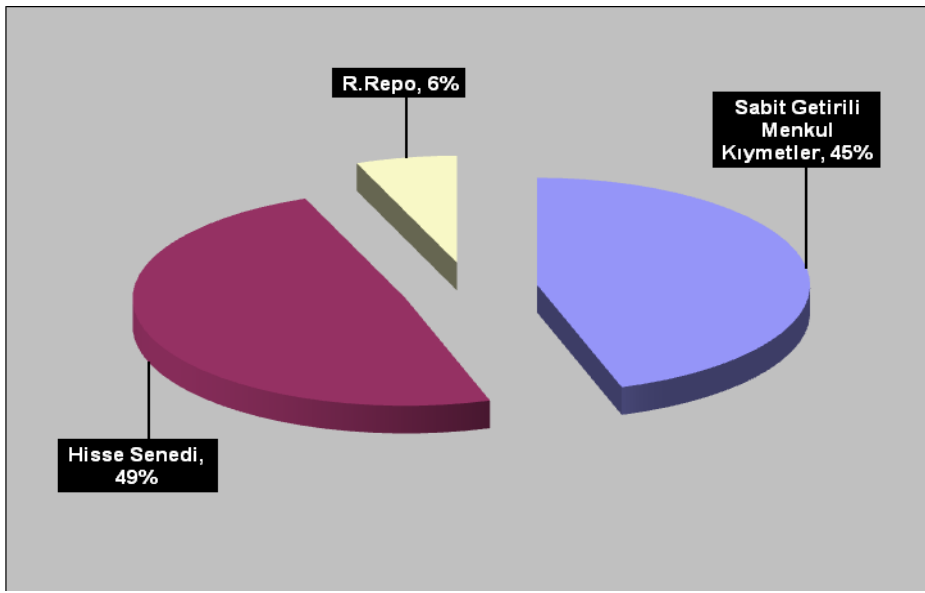
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., yapılan sözleşme gereği Şirketimizin portföyünü 2 Ocak 2006 tarihinden itibaren yönetmektedir

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

## II. FAALİYETLER

1. **Yatırımlar:** 01/01/2011-31/03/2011 tarihleri arasında ortalama % 49 hisse senedi, % 45 kamu borçlanma senetleri, % 6 geri satım taahhüdü ile elde edilen kamu senetlerine yatırım yapılmıştır.

### 2011 Yılı Ortalama Portföy Kompozisyonu



### TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş. 25/03/2011 Tarihli Portföy Tablosu:



MENKUL KIYMETİN TÜRÜ	NOMİNAL DEĞER (TL)	TOPLAM ALIŞ MALİYETİ (TL)	TOPLAM RAYİÇ DEĞER(TL)	GRUP (%)	GENEL (%)
I. HİSSE SENEDİ	4.364.383,98	22.260.909,08	22.128.377,35	100,00	50,40
TARIM, ORMAN VE BALIKÇILIK					
		□			
MADENCİLİK VE TAŞ OCAKÇILIĞI					
İMALAT SANAYİİ	1.661.295,47	7.774.246,52	8.431.456,23	38,10	19,20
Gıda, İçki ve Tütün	13.079,00	326.975,00	387.269,19	1,75	0,88
BİZİM	13.079,00	326.975,00	387.269,19	1,75	0,88
Dokuma, Giyim Eşyası ve Deri					
Orman Ürünleri ve Mobilya					
Kağıt ve Kağıt Ürünleri,	40.000,00	147.200,00	144.400,00	0,65	0,33

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

Basım ve Yayımlar					
İPMAT	40.000,00	147.200,00	144.400,00	0,65	0,33
Kimya, Petrol, Kauçuk ve Plastik Ürünler	688.860,19	4.188.351,46	4.426.230,05	20,00	10,08
TUPRS	44.500,00	1.717.700,00	1.947.320,00	8,80	4,44
SASA	50.000,00	86.000,00	85.500,00	0,39	0,19
PETKM	570.360,19	1.392.887,01	1.346.050,05	6,08	3,07
GUBRF	20.000,00	321.750,00	320.200,00	1,45	0,73
BAGFS	4.000,00	670.014,45	727.160,00	3,29	1,66
Taş ve Toprağa Dayalı Sanayi	235.980,61	658.164,23	799.974,27	3,62	1,82
SISE	235.980,61	658.164,23	799.974,27	3,62	1,82
Metal Ana Sanayi	510.625,67	1.942.218,33	2.068.627,72	9,35	4,71
EREGLy	130.625,17	0	506.825,66	2,29	1,15
EREGL	380.000,50	1.942.218,33	1.561.802,06	7,06	3,56
Metal Eşya, Makine ve Gereç Yapım	172.750,00	511.337,50	604.955,00	2,73	1,38
TOASO	20.000,00	149.200,00	165.400,00	0,75	0,38
KARSN	145.000,00	261.000,00	326.250,00	1,47	0,74
FROTO	7.750,00	101.137,50	113.305,00	0,51	0,26
Diğer İmalat Sanayii					
ELEKTRİK, GAZ VE SU	245.000,00	1.178.050,00	1.119.600,00	5,06	2,55
PRKME	115.000,00	456.650,00	457.700,00	2,07	1,04
ASELS	20.000,00	164.800,00	165.800,00	0,75	0,38
AKSEN	110.000,00	556.600,00	496.100,00	2,24	1,13
İNŞAAT VE BAYINDIRLIK	90.000,22	516.601,26	519.301,27	2,35	1,18
ENKAI	90.000,22	516.601,26	519.301,27	2,35	1,18
TOPTAN VE PERAKENDE TİCARET, OTEL VE LOKANTALAR	150.000,00	174.500,00	175.500,00	0,79	0,40
Toptan Ticaret					
Perakende Ticaret					
Lokanta ve Oteller	150.000,00	174.500,00	175.500,00	0,79	0,40
NTTUR	150.000,00	174.500,00	175.500,00	0,79	0,40
ULAŞTIRMA, HABERLEŞME VE DEPOLAMA	626.987,48	3.682.672,45	3.312.192,54	14,97	7,54
Ulaştırma	501.987,48	2.439.622,45	2.119.692,54	9,58	4,83
THYAO	379.680,42	1.918.696,19	1.625.032,20	7,34	3,70
TAVHL	50.000,00	372.000,00	358.000,00	1,62	0,82
RYSAS	72.307,06	148.926,26	136.660,34	0,62	0,31
Haberleşme	125.000,00	1.243.050,00	1.192.500,00	5,39	2,72
TCELL	125.000,00	1.243.050,00	1.192.500,00	5,39	2,72
Depolama					
MALİ KURULUŞLAR	1.591.100,81	8.934.838,85	8.570.327,31	38,73	19,52
Bankalar ve Katılım Bankaları	1.244.313,55	7.154.309,17	6.903.771,70	31,20	15,72
YKBNK	233.000,46	1.131.711,21	1.048.502,07	4,74	2,39
VAKBN	150.000,00	602.724,49	582.000,00	2,63	1,33
TSKB	355.282,69	927.614,98	980.580,22	4,43	2,23
İSCTR	50.313,74	278.175,65	250.059,29	1,13	0,57
HALKB	135.000,00	1.726.246,11	1.630.800,00	7,37	3,71
GARAN	212.450,00	1.566.108,79	1.595.499,50	7,21	3,63

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

AKBNK	108.266,66	921.727,94	816.330,62	3,69	1,86
Sigorta Şirketleri	96.470,74	130.235,50	114.800,18	0,52	0,26
ANSGR	96.470,74	130.235,50	114.800,18	0,52	0,26
Finansal Kiralama ve Factoring Şirketleri					
Holdingle ve Yatırım Şirketleri	250.316,52	1.650.294,18	1.551.755,43	7,01	3,53
TKFEN	164.813,67	1.034.280,37	936.141,65	4,23	2,13
SAHOL	85.500,88	616.006,34	615.606,34	2,78	1,40
ISGSY	0,44	0,94	0,92	0,00	0,00
ECZYT	0,63	3,20	3,40	0,00	0,00
ALARK	0,90	3,33	3,12	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	19.200.000,00	18.814.548,50	18.773.650,50	100,00	42,76
Devlet Tahvili TRT080812T26	2.000.000,00	1.791.480,00	1.780.504,00	9,48	4,06
Devlet Tahvili TRT110511T17	4.000.000,00	3.930.320,00	3.965.316,00	21,12	9,03
Devlet Tahvili TRT130411T16	2.000.000,00	1.984.500,00	1.994.138,00	10,62	4,54
Devlet Tahvili TRT161111T14	2.000.000,00	1.887.480,00	1.901.634,00	10,13	4,33
Devlet Tahvili TRT170615T16	1.000.000,00	1.081.472,00	1.061.317,00	5,65	2,42

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

Devlet Tahvili TRT250112T14	5.100.000,00	4.749.834,00	4.763.711,10	25,37	10,85
Devlet Tahvili TRT260214T10	3.100.000,00	3.389.462,50	3.307.030,40	17,62	7,53
III. DİĞER	2.092.840,00	3.000.000,00	3.001.602,74	100,00	6,84
Repo TRT140813T19 28/03/2011 Vadeli	1.395.225,00	2.000.000,00	2.001.068,49	66,67	4,56
Repo TRT140813T19 28/03/2011 Vadeli	697.615,00	1.000.000,00	1.000.534,25	33,33	2,28
IV. VADELİ İŞLEMLER	VADE	POZİSYON SAYISI	UZLAŞMA FİYATI	SÖZLEŞME BÜYÜKLÜĞÜ	
PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI (I+II+III)	25.657.223,98	44.075.457,58	43.903.630,59		100,00
HAZIR DEĞERLER (+)			341.219,83		
ALACAKLAR (+)					
DİĞER AKTİFLER (+)			1.000,00		
- SATILMAYA HAZIR FİNANSAL YATIRIMLAR			1.000,00		
BORÇLAR (-)			-228.244,49		
TOPLAM DEĞER			44.017.605,93		
TOPLAM PAY SAYISI			29.067.736		
TOPLAM DEĞER / TOPLAM PAY SAYISI			1,51		

**01 Ocak 2011 - 31 Mart 2011 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

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŖ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****2. Finansal Yapıya İliŖkin Bilgiler:****Başlıca Finansal Göstergeler (TL)**

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
	<b>Mali Tablolar</b>	<b>Mali Tablolar</b>
Toplam Aktifler	44.059.080	44.278.758
Özkaynaklar	41.959.734	44.211.248
Net Kar / (Zarar)	(216.772)	5.633.153
Hisse Başına Kar / (Zarar)	(0,0075)	0,1938
Aktif Karlılığı	(0,0049)	0,1272
Özkaynak Karlılığı	(0,0052)	0,1274

**3. İdari Faaliyetler:**

Ŗirketin 31 Mart 2011 tarihi itibariyle Yönetim Kurulu üyeleri hariç toplam personeli üç olup bu personel için 16.578 TL kıdem tazminatı ve 3.733 TL kullanılmamıŖ izin karŖılıđı ayrılmıŖtır.

---

**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 01.01.2011-31.03.2011 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. 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 - PAYSAHIPLERİ****2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi**

Sermeye Piyasası Kurulu'nun Seri IV No:41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"nin 7. maddesi kapsamında Şirketimiz pay sahiplerinin haklarının 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](mailto:tskb_yo_info@tskb.com.tr)  
[yazicih@tskb.com.tr](mailto:yazicih@tskb.com.tr)

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

Pay sahiplerimizden gelen bilgi talepleri Şirket Müdürü tarafından Yönetim Kurulu Başkan ve Başkan Yardımcısının bilgi ve değerlendirmesine sunulur. Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere mevzuat ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus gözetilerek yanıtlanır.

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

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](http://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**

2010 yılı faaliyet sonuçlarının değerlendirildiği Olağan Genel Kurul Toplantısı 31 Mart 2011 tarihinde Şirket merkezinde yapılmıştır. Şirket sermayesini oluşturan toplam 2.906.773.600 adet hisseden 1.500.160.830 adet hissenin asaleten 203.646.342 adet hissenin vekaleten olmak üzere toplam %58,61 oranında toplantı nisabıyla 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 2010 yılı Faaliyet Raporu Şirket merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmuştur. Toplantı sırasında herhangi bir pay sahibi tarafından soru sorma hakkı kullanılmamıştır. Genel Kurul Toplantı Tutanağı, sürekli olarak Şirket Merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmuştur.

**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 bulunduğumuz bir pay sahibimiz tarafından oy kullanılmıştır. (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.

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

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.

**7. Payların Devri**

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan hükümler bulunmamaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK****8. Şirket Bilgilendirme Politikası**

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

Bilgilendirme politikasının temel amacı ticari sır kapsamı dıŐındaki gerekli bilgi ve ačíklamaların pay sahipleri, yatırımcılar ve ilgili diğer taraflara zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, kolay ve en düşük maliyetle ulaŐılabilir olarak eŐit koŐullarda iletilmesinin sağlanmasıdır. Kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğundadır. Bilgilendirme fonksiyonunun koordinasyonu için finansal yönetimden, raporlamadan ve yatırımcı ilişkilerinden sorumlu Őirket Müdürü görevlendirilmiŐ olup Denetim komitesi ve Yönetim Kurulu ile yakın iŐbirliđi içinde bu sorumluluğunu ifa eder.

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 Ačíklamaları**

Őirketimiz tarafından 01/01/2011-31/03/2011 dönemi itibariyle SPK düzenlemeleri uyarınca 2 adet özel durum ačílaması ve 12 adet haftalık portföy değer tablosunun Kamuyu Aydınlatma Platformunda süresi içinde bildirimini yapılmıŐtır.

SPK veya İMKB tarafından ek ačíklama talebinde bulunulan veya zamanında yapılmamıŐ olan bir özel durum ačílaması 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,
- Őirketin kamuya yapmıŐ olduğu ačíklamalar ile ilgili olarak sonradan ortaya çıkan değişiklikler ve gelişmeler sürekli olarak güncellenerek kamuya duyurulmaktadır.

**10. Şirket İnternet Sitesi ve İeriği**

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 artırımı ve temettü dağıtım oran, tutar ve yılları, ortaklık yapısına ilişkin bilgiler, en son yayımlanan aylık portföy değer tablosu, ana sözleşmenin son hali, periyodik mali

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

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**

Sermaye piyasası aracının değerini ve yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek henüz kamuya açıklanmamış bilgiler "İçsel Bilgi" olarak nitelendirilmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VIII No:54 sayılı Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 16. maddesi gereğince içsel bilgilere erişimi olanların listesi 30 Nisan 2009 tarihinde Şirketimiz tarafından hazırlanmış olup içsel bilgi listesindeki değişiklikler güncellenmektedir. İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişilerin listesi aşağıda yer almaktadır.

Yönetim Kurulu: Çiğdem İnel, Merih Büyüker, Meltem Ayhan, Meral Özçiçek ve Ömer Çamlıoğlu

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.

**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 açıklamaları ile kamuya duyurulmakta, portföy değer tabloları haftalık olarak 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

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

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 kanunlar ve 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 İnel	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 Müdürlüğü Grup Yöneticisi
Yönetim Kurulu Üyesi	Meral Özçiçek	TSKB A.Ş./Hazine Müdürlüğü Grup Yöneticisi
Yönetim Kurulu Üyesi	Ömer Çanilloğlu	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.

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

Ŗirket Yönetim Kurulunda icracı üye bulunmamaktadır.

Denetim Komitesi Üyeleri:  
Çiğdem İçel  
Merih Büyüker

İç Kontrolden Sorumlu Üye:  
Meltem Ayhan

Yönetim Kurulu üyelerimiz 31 Mart 2010 tarihli olağan genel kurul toplantısında seçilmiş olup Ŗirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi genel kurul tarafından yapılmakta olup, ana sözleşme gereği A grubu pay sahiplerinin Yönetim Kurulu üye seçiminde oyda imtiyaz hakkı bulunmaktadır. Yönetim Kurulu üyeleri arasında bağımsız üye mevcut değildir.

**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 öngörölen 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 oluşun 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.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****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 olacağını 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. 01/01/2011 - 31/03/2011 dönemi içinde 8 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.

**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:

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

- 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.
  - Őirkete 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 ilişkilerden kaçınırlar.
  - 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.
  - Şirket 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.
-

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

**26. Yönetim Kurulunda Oluğturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı**

đirketimiz 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**

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.