

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORUI. GİRİŞ

Ortaklığın ünvanı	: Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Faaliyet Konusu	: Portföy işletmeciliği
Raporun dönemi	: 01/01/2011 - 30/09/2011
Çıkarılmış Sermayesi	: 30.000.000 TL
Kayıtlı Sermayesi	: 100.000.000 TL

Yönetim Kurulu

Reha Tanör
Başkan
(18.04.2011-18.04.2014)

İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'ni bitirdi. Hukukçuluk ve işletme yöneticiliği yaptı. Doğu Grubu'nda görev yapmaktadır. Galatasaray Üniversitesi'nde Sermaye Piyasası Hukuku öğretim görevlisi olarak ders vermektedir. Türk Sermaye Piyasası üzerine kitapları ve bilimsel makaleleri bulunmaktadır. İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

Nevzat Öztangut
Başkan Vekili
(18.04.2011-18.04.2014)

Hacettepe Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunudur. 1984 - 1994 seneleri arasında SPK Denetleme Dairesi'nde Denetçi - Baş Denetçi olarak görev yapmıştır.

Eş zamanlı olarak 1992-1994 seneleri arasında Marmara Üniversitesinde öğretim görevlisi olarak çalışmıştır.

Hali hazırda Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği ve İcra Kurulu Üyeliği görevlerinin yanısıra, TOBB Sermaye Piyasası Sektör Meclisi Üyeliği, Garanti Bankası/Garanti Yatırım Fon Kurulu Üyeliği, Doğu Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu üyeliği, Takasbank Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve Doğu Otomotiv Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulunmaktadır.

2007 – 2011 yılları arasında Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği Başkanlığı yapmıştır.

Hasan Hüsnü Güzelöz
Üye
(18.04.2011- 18.04.2014)

İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'ni bitirdi. Holding şirketleri hukuk müşavirliği yaptı. Hali hazırda Doğu Yayın Grubu Şirketleri, Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Doğu Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. ve Doğu Oto Pazarlama A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'de hukuk müşavirliği görevlerine devam etmektedir. İngilizce bilmektedir.

Yönetim Kurulu Üyeleri 18.04.2011 tarihli olağan genel kurul toplantısında üç yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiş ve 22.07.1996 tarih ve 1 no'lu Yönetim kurulu kararında belirtilen yetkileri haizdir.

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

Denetçi

Murat İnan (27.04.2010-27.04.2013)

Denetçi 27.04.2010 tarihli olağan genel kurul toplantısında üç yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiştir. Yetki sınırları Türk Ticaret Kanunu'nun 347-359. maddelerinde belirtilmiştir.

Denetim Komitesi

Nevzat Öztangut - Hasan Hüsnü Güzelöz

İdari Kadro ve Personele İlişkin Bilgiler

Genel Müdür : Reha Tanör
Mali İşler Direktörü : Ali Ekmekci
Müdür : İdil Çebi

Şirketin 30/09/2011 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri hariç toplam personeli 7 kişi olup bu personelden şirkette çalışma süreleri bir yıldan fazla olanlar için 55.845.-TL kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır.

II. GENEL EKONOMİK DURUM

Son ekonomik göstergeler şu şekildedir: İMKB 100 Endeksi dönemi % 9,56'lık bir düşüşle 59.693,43 puandan kapatmıştır. Eylül 2011 itibarı ile bir yıllık DİBS faizi % 8,30'lar seviyesine yerleşmiş, dokuz aylık dönemde enflasyon oranı ÜFE'de % 9,72 (yıllık % 12,14), TÜFE'de % 4,53 (yıllık 6,15) olarak gerçekleşmiştir.

Bu sonuçlar ışığında global ölçekteki ekonomik durum ve onun finansal piyasalardaki yansımaları yılbaşından bu yana olumsuz etkilerini Türk sermaye piyasası üzerinde de göstermiştir. Bu olumsuz tablonun yakın gelecekte de sürmesi ihtimal dahilindedir.

Ülkemize fon akışlarının azalmasına yol açabilecek bu tablo içinde ihtiyatlı bir portföy yönetimi yaparak ve en az gideri hedefleyen yönetim anlayışımızı sürdürerek ortaklarımızın ve yatırımcılarımızın haklarının ve menfaatlerinin korunmasına yönelik amacımızı bu genel ekonomik görünüm gerçekleri çerçevesinde değerlendirmekteyiz.

III. SEKTÖRDEKİ DURUM VE ORTAKLIĞIN SEKTÖRDEKİ YERİ

Mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmek amacıyla anonim şirket şeklinde ve ani usulde kurulmuş olan şirketin hisse senetleri 18/11/1996 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Ulusal Pazarı'nda işlem görmeye başlamıştır. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. 9 Temmuz 1996 tarihinde 1 milyon TL kayıtlı , 250 bin TL başlangıç sermayesi ile kurulmuştur.

Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları sektöründe, 30.09.2011 tarihi itibarıyla 28 şirket mevcuttur. 30.09.2011 tarihi itibarıyla şirketlerin İMKB' ye göndermiş olduğu net aktif değerleri dikkate

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

alındığında sektörün net aktif değeri büyüklüğü 705.969.667.-TL'dir. Şirketimiz 31.772.824.-TL'lik net aktif değeriyle (İMKB'ye gönderilen) sektörde % 4,50'lik paya sahiptir. Şirketin piyasa değeri 16.800.000.-TL'dir. Şirketin İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem gören hisse senedi (GRNYO) 2011 yılının dokuz aylık dönemini % 15,15 düşüşle kapatmıştır.

IV. FAALİYET VE PERFORMANS**Yatırımlar ve kar dağıtım politikası:**

Yönetim Kurulu'nca belirlenen performans karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde ortaklık portföyünün dönem içindeki ortalama dağılımı; % 53,45 oranında hisse senedi, % 43,84 oranında hazine bonosu-devlet tahvili, % 1,54 oranında ters repo, % 1,17 yabancı hisse senedi şeklinde gerçekleşmiştir.

Yatırım Stratejisi : %25-55 hisse senedi, %40-70 devlet tahvili/hazine bonosu, %0-30 ters repo, %0-1 altın ve diğer kıymetli madenler, %0-5 yabancı sermaye piyasası aracı (S&P 500 Endeksine dahil hisse senetleri)

Performans

Karşılaştırma Ölçütü: %27 İMKB 30 Endeksi, %61,5 Garanti Bankası Genel Bono Endeksi, %9 İMKB O/N Ortalama Repo Oranı, %0,5 KYD Altın Endeksi, %2 SPX Endeksi

Şirket ana sözleşmesinin 33 ve 34. maddelerindeki esaslara ve Genel Kurul'da alınacak kararlara göre kâr payı ödenmektedir. Bu çerçevede Şirket'in son üç yıldaki kar payı dağıtımları aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir:

- 2008 yılının zararlar sonuçlanması nedeniyle kar dağıtımı yapılmamıştır.
- 2009 yılı karından 3.050.000.- TL ortaklara birinci temettü olarak (% 13,29) bedelsiz pay biçiminde dağıtılmıştır.
- 2010 yılı karından 3.100.000.-TL ortaklara birinci temettü olarak(% 11,70) bedelsiz pay biçiminde dağıtılmıştır.

Finansal durum, faaliyet sonuçları ve borç ödeme durumu:

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI, No:29 sayılı tebliğine uyarınca hazırlamış olduğu finansal tablolara göre, 01.01.2011- 30.09.2011 dönemini 868.478.- TL net karla sonuçlandırmış, aktif büyüklüğü 31,970,357.-TL olarak gerçekleşmiştir. Satışların % 25,02 yurt içi hisse senedi, % 12,77 devlet tahvili /hazine bonosu, % 61,26 ters repo işlemleri ve % 0,95 yabancı hisse senedi işlemlerinden oluşmuştur.

Şirketin, 30/09/2011 tarihi itibarıyla Kısa Vadeli Borçlarının Özsermayeye oranı % 0,44 , Toplam Borcun Özsermayeye oranı ise % 0,62 olmuştur. Net Karın Çıkarılmış Sermayeye oranı % 2,89 , Özsermayeye oranı ise % 2,73 olmuştur.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORUV. ORTAKLIK YAPISI

Ortaklar	Pay Tutarı	Grubu	Oranı
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	63.790,99-TL	A	% 0,21
Doğuş Holding A.Ş.	9.113,00-TL	A	% 0,03
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	9.113,00-TL	A	% 0,03
Şadan Gürtaş	9.113,00-TL	A	% 0,03
Diğer Ortaklar	29.908.870,01-TL	B	% 99,70
Toplam	30.000.000.00-TL		% 100.00

VI. ORTAKLIĞIN SERMAYESİNDE VE ESAS SÖZLEŞMESİNDE MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER

Ortaklığımızın 100.000.000TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesinin 3.100.000.-TL'si temettüden, 400.000.-TL'si olağanüstü yedeklerden olmak üzere 26.500.000.-TL'den 30.000.000.-TL'ye artırılmasına ilişkin işlemler, Sermaye Piyasası Kurulunun 01/07/2011 tarih, 643 sayılı sermaye artırımının tamamlanmasına ilişkin belge ile Beşiktaş 7. Noterliğinden 24.06.2011 tarih 11763 sayı ile onaylı yönetim kurulu kararına dayanılarak ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak 19.07.2011 tarihinde tescil edildiği 25.07.2011 tarihli ve 7865 sayılı T. Ticaret Sicil Gazetesinde ilan olunmuştur.

Ortaklığımızın dönem içinde esas sözleşmesinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

VII. ÖNEMLİ RİSKLER

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlarla değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca , belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

VIII. İÇ KONTROL SİSTEMİ

Şirketin iç kontrol yönetmeliği kapsamında, tüm iş ve işlemlerinin yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak, düzenli, verimli ve etkin bir şekilde mevcut mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğünün ve güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla yürütülen kontrol faaliyetlerinden oluşan iç kontrol ve denetim sistemi sağlıklı olarak işlemektedir.

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

IX. **DİĞER HUSUSLAR**

Şirketin;

- İştirak tanımı kapsamına girecek türden iştiraki yoktur.
- Dönem içinde çıkarılmış menkul kıymet yoktur.
- Dönem içinde yapılmış herhangi bir bağış yoktur.
- Şirket merkezi dışında herhangi bir birimi yoktur.
- Son bir yıl içinde grup içi şirketlerle ve diğer ilişkili kişi ve kurumlarla gerçekleştirdiği işlemlere ilişkin ayrıntılı açıklamalar özet finansal tablolara ilişkin 14 numaralı “İlişkili Taraf Açıklamaları” başlıklı dipnotta bulunmaktadır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Sayfa No: 6

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

Fon Adı: GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Rapor Tarihi 30/09/2011

Menkul Kıymet	İhracatçı Kurum	Vade Tarihi	Nominal Faiz	Nominal Değeri	Birim Alış Fiyatı	Alış Tarihi	İç İsk. Orn.	Günlük Birim Değer	Ortalama Maliyet	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
YHS	BAUS	--/--/--	0	1,370.00	111.08	--/--/----	0	116.0144	134.88794	158,939.78	46.09	0.51
YHS	INTCUS	--/--/--	0	4,500.00	34.3	--/--/----	0	41.31282	41.28306	185,907.69	53.91	0.59
	YHS Toplam			5,870.00						344,847.47	100.00	1.10
HS	AKBNK	--/--/--	0	146,315.00	7.63	--/--/----	0	7.28	7.63216	1,065,173.20	11.47	3.39
HS	ALKIM	--/--/--	0	9,144.00	7.54	--/--/----	0	6.88	7.54226	62,910.72	0.68	0.2
HS	ANHYT	--/--/--	0	21,171.00	3.85	--/--/----	0	2.96	3.85032	62,666.16	0.68	0.2
HS	ARCLK	--/--/--	0	15,232.00	8.08	--/--/----	0	7.28	8.08	110,888.96	1.19	0.35
HS	ASELS	--/--/--	0	11,087.00	8.56	--/--/----	0	7.32	8.56392	81,156.84	0.87	0.26
HS	ASYAB	--/--/--	0	54,859.00	3.06	--/--/----	0	1.94	3.0638	106,426.46	1.15	0.34
HS	BIZIM	--/--/--	0	1,831.00	25.21	--/--/----	0	21.5	25.20847	39,366.50	0.42	0.13
HS	CIMSA	--/--/--	0	7,922.00	9.87	--/--/----	0	7.5	9.87475	59,415.00	0.64	0.19
HS	ENKAI	--/--/--	0	21,334.00	4.78	--/--/----	0	4.3	4.77626	91,736.20	0.99	0.29
HS	EREGL	--/--/--	0	42,665.88	4.2	--/--/----	0	3.25	4.2	138,664.09	1.49	0.44
HS	GARAN	--/--/--	0	243,740.00	7.63	--/--/----	0	7.22	7.62859	1,759,802.80	18.96	5.6
HS	HALKB	--/--/--	0	41,149.00	13.38	--/--/----	0	13.35	13.37562	549,339.15	5.92	1.75
HS	ISCTR	--/--/--	0	182,796.00	5.22	--/--/----	0	4.8	5.2196	877,420.80	9.45	2.79
HS	ISMEN	--/--/--	0	13,406.00	2.04	--/--/----	0	1.59	2.03588	21,315.55	0.23	0.07
HS	KCHOL	--/--/--	0	60,974.00	7.04	--/--/----	0	6.9	7.03657	420,720.61	4.53	1.34
HS	KOZAL	--/--/--	0	9,140.00	21.8	--/--/----	0	22.15	21.80011	202,451.00	2.18	0.64
HS	KRDMD	--/--/--	0	48,851.00	0.88	--/--/----	0	0.83	0.88	40,546.33	0.44	0.13
HS	MGROS	--/--/--	0	6,097.00	18.65	--/--/----	0	15	18.65	91,455.00	0.99	0.29
HS	PETKM	--/--/--	0	36,567.00	2.32	--/--/----	0	2.39	2.3182	87,395.13	0.94	0.28
HS	RYAS	--/--/--	0	0.71	2.07	--/--/----	0	1.07	2.07036	0.76	0	0
HS	SAHOL	--/--/--	0	106,701.00	7.43	--/--/----	0	6.5	7.42898	693,556.50	7.47	2.21
HS	SISE	--/--/--	0	36,562.00	3.77	--/--/----	0	3.55	3.76701	129,795.10	1.4	0.41
HS	TAVHL	--/--/--	0	9,140.00	7.82	--/--/----	0	7.34	7.82	67,087.60	0.72	0.21
HS	TCELL	--/--/--	0	65,637.00	8.94	--/--/----	0	8.5	8.93986	557,914.50	6.01	1.77
HS	THYAO	--/--/--	0	73,080.00	3.5	--/--/----	0	2.72	3.50358	198,777.61	2.14	0.63
HS	TKFEN	--/--/--	0	30,459.00	6.12	--/--/----	0	5.7	6.12076	173,616.30	1.87	0.55
HS	TTKOM	--/--/--	0	49,633.00	7.81	--/--/----	0	7.9	7.81097	392,100.70	4.22	1.25
HS	TUPRS	--/--/--	0	14,928.00	42.2	--/--/----	0	38.5	42.20383	574,728.00	6.19	1.83
HS	VAKBN	--/--/--	0	60,946.00	4.05	--/--/----	0	3.71	4.05439	226,109.66	2.44	0.72
HS	YKBNK	--/--/--	0	97,470.00	4.42	--/--/----	0	4.11	4.4244	400,601.70	4.32	1.27
	HS Toplam			1,518,837.59						9,283,138.93	100.00	29.52
REPO	TRT201113T16	03/10/2011	6.6	1,001,175.00	1	30/09/2011	6.8208	0.99883	0.99883	1,000,000.00	84.03	3.18
REPO	TRT250412T11	03/10/2011	5.95	210,000.00	0.9	30/09/2011	6.129	0.90476	0.90476	190,000.00	15.97	0.6
	REPO Toplam			1,211,175.00						1,190,000.00	100.00	3.78
DT	TRT071112T14	07/11/2012	0	5,400,000.00	0.88	--/--/----	0	0.91493	0.88409	4,940,622.00	24	15.71
DT	TRT080812T26	08/08/2012	0	3,800,000.00	0.9	--/--/----	0	0.93393	0.89968	3,548,934.00	17.24	11.29
DT	TRT150513T11	15/05/2013	0	1,700,000.00	0.88	--/--/----	0	0.87716	0.87624	1,491,172.00	7.24	4.74
DT	TRT200213T25	20/02/2013	0	1,900,000.00	0.87	--/--/----	0	0.89291	0.87284	1,696,529.00	8.24	5.39
DT	TRT250112T14	25/01/2012	0	5,300,000.00	0.95	--/--/----	0	0.97671	0.9529	5,176,563.00	25.15	16.46
DT	TRT250412T11	25/04/2012	0	3,900,000.00	0.93	--/--/----	0	0.95708	0.93048	3,732,612.00	18.13	11.87
	DT Toplam			22,000,000.00						20,586,432.00	100.00	65.46
VOB	Vob Teminat	--/--/--	0	42,648.32	1	30/09/2011	0	1	1	42,648.32	100	0.14
	VOB Toplam			42,648.32						42,648.32	100.00	0.14
	Ana Toplam			24,778,530.91						31,447,066.72		

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

VADELİ İŞLEMLER						
Kısa Pozisyon						
Saklama Yeri	Varlık	Vade	Pozisyon Sayısı	Uzlasma Fiyatı	Sözleşme Büyüklüğü	Toplam Deger
GRM	USD	31/10/2011	150	1.869	1,000	280,350.00
		Toplam	150			280,350.00

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30/09/2011 Yatırım Ortaklığı Portföyü

	TUTARI(TL)	GRUP(%)	TOPLAM (%)
A- FON PORTFOY DEGERİ	31,447,066.61	0	98.97
B- HAZIR DEGERLER	11,939.78	0	0.04
a- Kasa	0	0	0
b- Bankalar	11,939.78	100	0.04
c- Diğer Hazır Değerler	0	0	0
C- ALACAKLAR	240,037.82	0	0.76
a- Takastan Alacaklar	228,198.47	95.07	0.72
b- Stopaj Alacakları	0	0	0
c- Diğer Alacaklar	11,839.35	4.93	0.04
D- DİĞER AKTİFLER	271,313.84	0	0.85
E- BORÇLAR	-197,533.20	0	-0.62
a- Takasa Borçlar	0.01	0	0
b- Yönetim Ücreti	0	0	0
c- Ödenecek Vergi	0	0	0
d- İhtiyatlar	0	0	0
e- Krediler	0	0	0
f- Diğer Borçlar	-197,533.21	100	-0.62
FON TOPLAM DEĞERİ	31,772,824.85	0	100
Toplam Pay Sayısı	30,000,000.00	0	100
Pay Değer	1.059094	0	0

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

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. **KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI**

Garanti Yatırım Ortaklığı, Sermaye Piyasası Kanunu’nun 35.maddesi hükümleri çerçevesinde “portföy işletmek” le sınırlı faaliyet gösteren ve sermayesinin tamamı halka açık olan bir anonim ortaklıktır.

Bu niteliklere sahip ortaklığımızın, faaliyet alanı içinde, tüm paydaşlarla adil ilişki içinde olmak, işleri yasalar ve etik kurallar çerçevesinde adil, şeffaf ve hesap verebilir biçimde yürütmek, Yönetim Kurulumuzun ödünsüz hedefini teşkil eder. Bu hedef doğrultusundaki yönetim politikalarımız da, “en az giderle en yüksek kazancı elde etmek ve bu kazancı şirket ve ortakların çıkarları doğrultusunda değerlendirmek amacına göre biçimlenir.

Bu çerçevede Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne ve onların yanısıra genel kabul görmüş evrensel doğrulara , bunlar şirketin yukarıda sayılan özellikleri ile azami surette bağdaştırılmaya gayret edilmek suretiyle uyum göstermek, hedef ve amacımıza ulaşmamızı kolaylaştıracak unsurlar olarak değerlendirilir.

Ortaklık yönetimi, Kurumsal Yönetim’den; güvenli ve verimli işleyen bir mekanizma kurup sürdürmeyi ve bunun olumlu sonuçlarını paydaşlar, menfaat sahipleri ve toplumla paylaşmayı anlamaktadır.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. **Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi**

Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri IV No:41 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’na tabi olan ortaklıkların uyacakları esaslar hakkında tebliğ ‘in 7.Maddesi hükmü kapsamında şirket bünyesinde Pay sahipleri ile ilişkiler Birimi oluşturulmasına ,birim yöneticiliğine Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı ile Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansına sahip Yönetim Kurulu üyesi Hasan Hüsnü Güzelöz’ün atanmasına, ayrıca ortaklığın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonun sağlanması konusunda görevlendirilmesine karar verilmiştir.

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

Dönem içinde paydaşlarımızdan gelen herhangi bir bilgi talebine pay sahipleri ile ilişkiler birimi aracılığıyla elektronik posta ve diğer yollarla bilgi sunulmaktadır. Bununla birlikte Yönetim Kurulumuz, paylaşımcı yönetim felsefesi doğrultusunda Web sayfasında, yer alması istenen bilgilerin dışında, yatırımcıların eleştirisi ve görüşlerine ve hatta sermaye piyasası ile bilimsel anlamda ilintili kişilerin bilimsel yazılarına yer veren, ayrıca geniş açıklamalar içeren bir elektronik ortam yaratmış bulunmaktadır.

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

4. Genel Kurul Bilgileri

Şirketimiz 2010 yılı Ortaklar Olağan Genel Kurulu toplantısı 18.04.2011 tarihinde gerçekleştirilmiş ve genel kurul toplantı sonuçları (toplantı tutanağı ve hazirun cetveli) Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla halka duyurulmuş ve şirketin internet sitesinde yer almaktadır.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Ortaklığımız esas sözleşmesinde Yönetim Kurulu üyeleri seçimiyle sınırlı olmak üzere imtiyazlı paylara yer verilmiş bulunmaktadır.Bu payların varoluş nedeni, ortaklığın tescil edilmiş saygın isminin, tamamı halka açık ortaklık bünyesi içinde korunmasıdır.

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Bilanço tarihinden sonra 18.04.2011 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul toplantısında; 31.12.2010 tarihli kar ve zarar tablosundaki 3.428.749,69.-TL'lık dönem karından geçmiş yıllar zararları ile ilgili kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ve gerçekleşmemiş sermaye kazancı düşüldükten sonraki dağıtılabilir kardan;

- 3.100.000.-TL'nin ortaklara birinci temettü olarak bedelsiz pay biçiminde dağıtılmasına,
- Dağıtılabilir kardan yönetim kurulu üyelerine dağıtılabilir kardan % 1,5 oranında yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasına,
- Kalan tutarın ise olağanüstü yedeklere aktarılmasına oy birliğiyle karar verildi.

7. Payların Devri

Esas sözleşmemizde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

Benimsenmiş bulunan Ortaklık yönetim politikasının gereği olarak, adil ve şeffaf yönetime ilişkin tüm gelişmeler, gereken zamanlarda, paydaşlara ve kamuoyuna internet sitesi, resmi açıklamalar ve basın aracılığıyla aktarılmaktadır. Bu bilgilendirme politikası Yönetim Kurulu Başkanı Reha Tanör Başkanlığında ve denetiminde yürütülmektedir.

9. Özel Durum Açıklamaları

01.01.2011-30.09.2011 döneminde SPK düzenlemeleri uyarınca yapılan özel durum açıklamaları 12 adettir. Bunlarla ilgili olarak SPK veya İMKB tarafından ek açıklama istenmemiştir.

10.Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

İnternet sitemiz yukarda sayılan özellikleri ile www.gyo.com.tr adresinde faaliyet göstermektedir. İnternet sitesinde ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık yapısı, imtiyazlı paylar hakkında bilgi, değişikliklere ilişkin ticaret sicili gazeteleri, esas sözleşmenin son hali, özel durum açıklamaları,yıllık faaliyet raporları, periyodik mali tablolar ve dipnotlar,bağımsız denetim raporları, izahnameler ve halka arz sirkülerleri,

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

genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetveller ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu yer almaktadır.

11. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Ortaklığımızda gerçek veya tüzel kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Sermaye Piyasası Kurulu kararı gereğince, Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nin (Seri: VIII, No: 54) 16'ıncı maddesi kapsamında şirketimiz tarafından hazırlanan içsel bilgilere erişimi olanlar listesi Merkezi Kaydi Sistem'e (MKS) giriş yapılmak suretiyle bildirilmiştir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.**İçsel Bilgilere Erişimi Olanların Listesi**

<u>Adı-Soyadı</u>	<u>Ünvanı</u>
Mehmet Reha Tanör	Yönetim Kurulu Başkanı
Ekrem Nevzat Öztangut	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Hasan Hüsnü Güzelöz	Yönetim Kurulu Üyesi
Gür Çağdaş	Portföy Yöneticisi
Ali Akın Ekmekci	Mali İşler Direktörü
İdil Çebi	Muhasebe Müdürü
Başak Çalış	Muhasebe Uzmanı
Esin Aksoy	Muhasebe Uzm. Yrd.
Murat İnan	Denetçi (T.T.K. 347. Md.)
Hasan Kılıç	Sorumlu Ortak Başdenetçi (DRT Bağımsız Den. ve SMMM A.Ş.)
Müjde Şehsuvaroğlu	Sorumlu Ortak Başdenetçi (DRT Bağımsız Den. ve SMMM A.Ş.)
Sibel Türker	Sorumlu Ortak Başdenetçi(DRT Bağımsız Den. ve SMMM A.Ş.)
Şule Firuzment	Sorumlu Ortak Başdenetçi(DRT Bağımsız Den. ve SMMM A.Ş.)
Necdet Yemez	Denetçi(DRT Bağımsız Den. ve SMMM A.Ş.)
Arzu Topçu	Denetçi(DRT Bağımsız Den. ve SMMM A.Ş.)
Nesli Şaker	Denetçi(DRT Bağımsız Den. ve SMMM A.Ş.)
İlkay Akan	Denetçi(DRT Bağımsız Den. ve SMMM A.Ş.)

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ**13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

Menfaat sahipleri bağlamındakilerden şirket çalışanları Yönetim Kurulu ile çok yakın bilgi alışverişi içinde bulunmakta, bunlar dışında kalan ilgililer de İnternet sayfamız kanalıyla kendilerini ilgilendiren hususlarda etraflıca bilgilendirilmektedir.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Ortaklığımızın faaliyet alanı ve yapısı nedeniyle böyle bir model oluşturma gereği doğmamıştır.

15. İnsan Kaynakları Politikası

Ortaklığımızın faaliyet alanı ve yapısı nedeniyle böyle bir politika oluşturma gereği doğmamıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****16.Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler**

Ortaklığımızın faaliyet alanı ve yapısı nedeniyle söz konusu değildir.

17.Sosyal Sorumluluk

Ortaklığımız aleyhine açılmış her hangi bir dava yoktur. 01.01.2011-30.09.2011 dönemi içinde sermaye yapımız ve portföy değerimizin korunması amacıyla sosyal çalışmalara fon ayırma olanağımız olmamıştır.

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

Faaliyet alanı Portföy Yönetiminden ibaret olan ve bu faaliyet de ortaklık dışından yürütüldüğünden, Yönetim kurulunda icracı / icracı olmayan üye ayırımı yapılması gereği duyulmamıştır. Aynı gerekçe Yönetim Kurulu Başkanı / İcra Başkanı ayırımı ve bağımsız üyelik için de geçerli bulunmaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin şirket dışında görev almalarına ilişkin düzenlemeler TTK hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilmektedir.

19.Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Yönetim kurulu üyelerinin nitelikleri, yukarda belirtilenlerle örtüşmekte ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uygun bulunmaktadır.

20.Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Yönetim Kurulunun hedef, amaç ve politikalarına ilişkin ilkeleri yukarda belirtilmiştir. Ortaklık ve ortaklık portföyünün yönetimine ilişkin tüm iç ve dış çalışmalar Yönetim Kurulu tarafından yakından izlenmekte ve gerektiğinde derhal müdahale edilmektedir.

21.Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Risk Yönetimi ve iç kontrol mekanizması Yönetim Kurulunun denetiminde bulunmakta olup risk denetiminin sağlıklı ve güncel biçimde yapılabilmesi amacıyla iç kontrol yetkilisi olarak Hasan Hüsnü Güzelöz görevlendirilmiştir.Ayrıca 1136 sayılı Avukatlık Yasası'nın 35.maddesi gereğince ve şirket bordrosunda bir "görevli avukat"a yer verilmiştir.

22.Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Ortaklığımızın yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına şirket esas sözleşmesinde yer verilmemiştir. Bu hususta, TTK ve SPKn. hükümleri geçerli olmaktadır.

23.Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu, her ay muntazaman toplanmakta, gündemindeki maddeleri TTK ile SPKn. ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun biçimde görüşüp karara bağlamaktadır.

24.Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

TTK ve SPK' nun hükümlerine uygun hareket edilmektedir.

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

25. Etik Kurallar

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

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ" inin (Seri:X, No:22) 25.maddesi gereğince oluşturulan Denetimden Sorumlu Komitede yönetim kurulu üyelerinden Nevzat Öztangut ve Hasan Hüsnü Güzelöz yer almaktadır.

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

18.04.2011 tarihinde gerçekleşen olağan genel kurul toplantısında yönetim kurulu üyelerine verilen huzur hakkı ücretinin 2011 yılı için, mevcut haliyle devam etmesine ve 2010 yılı dağıtılabilir karından % 1,5 oranında kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir.
