

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
FAALİYET RAPORU****I- GİRİŞ**

1. Raporun dönemi: 01/01/2009 - 31/12/2009

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

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

Yönetim Kurulu Başkanı	Reha TANÖR	21/04/2008 - 21/04/2011
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Nevzat ÖZTANGUT	21/04/2008 - 21/04/2011
Yönetim Kurulu Üyesi	Hasan Hüsnü GÜZELÖZ	21/04/2008 - 21/04/2011

Yetki sınırları: 22/07/1996 tarih ve 1 no'lu Yönetim Kurulu kararında belirtilen yetkileri haizdir.

Denetçi	Murat İnan	20/04/2007 - 20/04/2010
---------	------------	-------------------------

Yetki sınırları: Türk Ticaret Kanunu'nun 347-359. maddelerinde belirtilmiştir.

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

Dönem içinde esas sözleşmede herhangi bir değişiklik olmamıştır.

5. Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Kârı:

Şirketin 31/12/2009 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 100 milyon TL , çıkarılmış sermayesi 22.950.000.-TL , net dönem karı 31.12.2009 tarihi itibarıyla 7.549.885 TL'dir.

6. Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler:

Yoktur.

Ortak sayısı:

Şirketimizin sermayesinin % 99.70'ı halka açıktır. Ortak sayımız tam olarak bilinmemektedir.

Hisse senetleri fiyatlarının yıl içerisinde gösterdiği gelişme:

GRNYO kodlu hisse senedimizin İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) 'nda 31.12.2008 tarihli kapanış fiyatı 0.33 TL, 31.12.2009 tarihli kapanış fiyatı 0,85 olarak gerçekleşmiş, söz konusu dönemdeki İMKB'deki getirisinde % 157,57 luk bir artış olmuştur. Aynı dönemde İMKB ULUSAL-100 Endeksi 26.864,07 ile başladığı dönemi 52,825.02 ile kapatmış ve artışı % 96,64 olmuştur.

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

Son üç yılda dağıtılan temettü oranları:

- 2006 yılı karından 696.796.-TL (% 4.23) temettü hisse senedi olarak 04.06.2007 tarihinde dağıtılmıştır.
- 2007 yılı karından 937.500.-TL (% 5) temettü hisse senedi olarak 07.07.2008 tarihinde dağıtılmıştır.
- 2008 yılının zararlar sonuçlanması nedeniyle kar dağıtımı yapılmamıştır.

Sermayenin ortaklar arasında dağılımı:

Şirketin çıkarılmış sermayesi 22.950.000.- TL olup bu hisselerin 69.714.- TL nominal değerli kısmı (A) grubu, 22.880.286.- TL nominal değerli kısmı (B) grubu paydan oluşmaktadır. Şirket ana sözleşmesinin 33 ve 34. maddelerindeki esaslara ve Genel Kurul'da alınacak kararlara göre kâr payı ödenmektedir.

Şirketin 31.12.2009 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	48.800,12-TL	(A Grubu)	% 0,21
Doğuş Holding A.Ş.	6.971,45-TL	(A Grubu)	% 0,03
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	6.971,45-TL	(A Grubu)	% 0,03
Şadan GÜRTAŞ	6.971,45-TL	(A Grubu)	% 0,03
Diğer Ortaklar (Halka arz olunan)	22.880.285,53-TL	(B Grubu)	% 99,70
Toplam	22.950.000.00-TL		% 100.00

7. Ortaklığın iştirakleri:

Şirketin iştirak tanımına girecek türden iştiraki yoktur.

8. Varsa, çıkarılmış bulunan menkul kıymetlerin (tahvil, kâr ve zarar ortaklığı belgesi, finansman bonusu, kâra iştirakli tahvil, hisse senetleri ile değiştirilebilir tahvil, intifa senedi ve benzeri) tutarı, bunların ortaklığa getirdiği yük ve ödeme imkanları:

Dönem içinde çıkarılmış menkul kıymet yoktur.

9. Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:

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, 31.12.2009 tarihi itibarıyla 33 şirket mevcuttur. 31.12.2009 tarihi itibarıyla şirketlerin İMKB'ye göndermiş olduğu net aktif değerleri dikkate alındığında ise sektörün net aktif değeri büyüklüğü 712.026.592 TL'dir. Şirketimiz 27.677.791 TL'lık net aktif değeriyle (İMKB'ye gönderilen) sektörde % 3,89 'lik paya sahiptir.

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

II. FAALİYETLER

1. Yatırımlar:

31.12.2009 tarihi itibarıyla şirket portföyü, 14.848.501 TL'si hisse senedinde, 11.434.804-TL'si hazine bonusu-devlet tahvilinde, 250.000 -TL'si ters repoda olmak üzere, 26.533.305-TL'dir.

01/01/2009-31/12/2009 döneminde geçerli olan yatırım stratejisi ile performans karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibidir :

Yatırım Stratejisi:

%25-55 hisse senedi, %40-70 devlet tahvili/hazine bonusu, %0-30 ters repo, %0-10 altın ve diğer kıymetli madenler, %0-25 yabancı sermaye piyasası aracı (Dow Jones Endeksine dahil hisse senetleri)

Performans Karşılaştırma Ölçütü:

İMKB 30 Endeksi, %60 Garanti Bankası Genel Bono Endeksi, %9 İMKB O/N Ortalama Repo Oranı, %0,5 KYD Altın Endeksi, %0,5 DJI Endeksi

Yönetim Kurulu'nca belirlenen performans karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde dönem içinde portföyün ortalama dağılımı; %35,27 oranında hisse senedi, %60,35 oranında hazine bonusu-devlet tahvili, % 4,38 oranında ters repo işlemleri şeklinde gerçekleşmiştir.

2. Finansal yapıya ilişkin bilgiler:

Şirket, 01.01.2009-31.12.2009 dönemini 7.549.885-TL karla kapatmıştır. Şirket bu dönemde 92.190.311.-TL hisse senedi, 55.614.111 -TL hazine bonusu- devlet tahvili, 252,087,801-TL ters repo işlemlerinden olmak üzere toplam 399.892.223 TL satış gerçekleştirmiş, bu işlemlere ilişkin hisse senedi satış maliyeti 87.680.757 -TL, hazine bonusu-devlet tahvili satış maliyeti 52,085,281.-TL, ters repo satış maliyeti 252.002.000.-TL olmak üzere 391.768.038 TL toplam satış maliyeti gerçekleşmiştir. Satışların % 23,05 hisse senedi, % 13,91 sı devlet tahvili-hazine bonusu, % 63,04 ters repo işlemlerinden oluşmuştur.

01.01.2009-31.12.2009 döneminde şirketin 1.271.678.-TL faaliyet gideri, 20.397 TL diğer giderler , 87.215.TL VOB işlemlerinden zarar ve 104.863 TL sabit kuponlu devlet tahvili işlemlerinden Kupon zararları oluşmuş, şirket gelirleri 284.465.-TL temettü geliri, 5.212 TL diğer gelirler,32.489 TL Faiz Geliri, 587.686.TL menkul kıymet değer artışı olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin, 31/12/2009 tarihi itibarıyla Kısa Vadeli Borçları 7.547.925 -TL ve Uzun Vadeli Borçları 30.326-TL'dir. Kısa Vadeli Borçların Özsermayeye oranı % 27,37 Toplam Borcun Özsermayeye oranı ise % 27,49 olmuştur. Net Karın ÇIKARILMIŞ Sermayeye oranı % 32,90 , Özsermayeye oranı ise % 27,38 olmuştur.

2009 yılı için 64.259 TL'lik Banka Sigorta Muameleleri Vergisi karşılığı ayrılmış bulunmaktadır.

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

3. İdari Faaliyetler:

Şirketin yönetim kadrosu şu şekildedir:

Genel Müdür : Reha TANÖR
Muhasebe- Operasyon Müdür : Ali Ekmekci
Muhasebe- Operasyon Yönetmeni : İdil Çebi

Şirketin 31/12/2009 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri hariç toplam personeli 6 kişi olup bu personelden şirkette çalışma süreleri bir yıldan fazla olanlar için 29.351-TL kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır.

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

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.

31/12/2009

Portföy Değeri Tablosu

MENKUL KIYMETİN TÜRÜ	NOMİNAL DEĞER	TOPLAM ALIŞ MALİYETİ	TOPLAM RAYIÇ DEĞER	GRUP (%)	GENEL (%)
I- HİSSE SENETLERİ	2.750.000,130	14.716.364,224	14.848.500,520	100,00%	55,96%
MALİ KURULUŞLAR	825.000,000	5.027.519,996	5.142.000,000	34,63%	19,38%
AKBANK	140.000,000	1.316.000,000	1.323.000,000	8,91%	4,99%
GARANTİ BANKASI	250.000,00	1.537.499,998	1.587.500,000	10,69%	5,98%
İŞ BANKASI C	120.000,00	744.000,000	750.000,000	5,05%	2,83%
YAPI VE KREDİ BANKASI	120.000,000	390.119,997	393.600,000	2,65%	1,48%
T. EKONOMİ BANKASI	30.000,000	80.400,000	83.400,000	0,56%	0,31%
VAKIFLAR BANKASI	125.000,000	507.500,000	532.500,000	3,59%	2,01%
HALKBANK	40.000,000	452.000,000	472.000,000	3,18%	1,78%
KİMYA, PETROL, KAUKUK VE PLASTİK ÜRÜNLER	300.000,000	1.964.000,000	1.958.500,000	13,19%	7,38%
TÜPRAŞ	20.000,000	581.500,000	585.000,000	3,94%	2,20%
PETKİM	50.000,000	362.500,000	362.500,000	2,44%	1,37%
ECZACIBAŞI İLAÇ	150.000,000	376.000,000	375.000,000	2,53%	1,41%
GÜBRE FABRİKALARI	80.000,000	644.000,000	636.000,000	4,28%	2,40%
PERAKENDE TİCARET	10.000,000	690.000,000	685.000,000	4,61%	2,58%
BİM MAĞAZALAR	10.000,000	690.000,000	685.000,000	4,61%	2,58%
ULAŞTIRMA, HABERLEŞME VE DEPOLAMA	225.000,000	1.762.900,000	1.768.500,000	15,09%	8,44%
TURKCELL	125.000,000	1.312.500,000	1.312.500,000	8,84%	4,95%
TÜRK TELEKOM	100.000,000	450.400,000	456.000,000	3,07%	1,72%
HOLDİNGLER VE YATIRIM ŞİRKETLERİ	700.000,000	2.456.412,720	2.495.000,000	13,62%	7,62%
SABANCI HOLDİNG	100.000,000	558.000,000	570.000,000	3,84%	2,15%
KOÇ HOLDİNG	175.000,000	745.000,000	770.000,000	5,19%	2,90%
ŞİŞE CAM	300.000,000	552.912,720	561.000,000	3,78%	2,11%
TAV HAVALİMANLARI	100.000,000	480.000,000	472.000,000	3,18%	1,78%
TEKFEN HOLDİNG	25.000,000	120.500,000	122.000,000	0,82%	0,46%
METAL ANA SANAYİ	200.000,130	502.031,509	511.000,520	3,44%	1,93%
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	100.000,130	439.031,509	448.000,520	3,02%	1,69%
KARDEMİR D	100.000,000	63.000,000	63.000,000	0,42%	0,24%
METAL EŞYA, MAKİNA VE GEREÇ YAPIMI	215.000,000	1.289.000,000	1.282.500,000	8,64%	4,83%
ARÇELİK	100.000,000	585.000,000	580.000,000	3,91%	2,19%
OTOKAR	15.000,000	232.000,000	232.500,000	1,57%	0,88%
TOFAŞ OTOMOBİL FAB.	100.000,000	472.000,000	470.000,000	3,17%	1,77%

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

SİGORTA ŞİRKETLERİ	170.000,000	304.500,000	305.500,000	2,06%	1,15%
ANADOLU SİGORTA	150.000,000	200.500,000	202.500,000	1,36%	0,76%
AKSİGORTA	20.000,000	104.000,000	103.000,000	0,69%	0,39%
GIDA, İÇKİ VE TÛTÛN	65.000,000	446.000,000	426.500,000	2,87%	1,61%
ANADOLU EFES	15.000,000	258.000,000	250.500,000	1,69%	0,94%
ÛLKER GIDA	50.000,000	188.000,000	176.000,000	1,19%	0,66%
İNŞAAT VE BAYINDIRLIK	40.000,000	274.000,000	274.000,000	1,85%	1,03%
ENKA İNŞAAT	40.000,000	274.000,000	274.000,000	1,85%	1,03%
II- BORÇLANMA SENETLERİ	11.700.000,00	11.338.083,39	11.434.804,00	100,00%	43,10%
TRT140410T16	1.000.000,00	974.990,00	979.620,00	8,57%	3,69%
TRT031110T10	3.500.000,00	3.245.445,00	3.288.670,00	28,76%	12,39%
TRT050510T16	1.000.000,00	970.820,00	975.120,00	8,53%	3,68%
TRT190111T13	2.000.000,00	2.220.538,39	2.237.620,00	19,57%	8,43%
TRB280710T17	1.000.000,00	952.800,00	958.820,00	8,39%	3,61%
TRT081210T14	1.000.000,00	922.670,00	930.270,00	8,14%	3,51%
TRT230610T13	1.000.000,00	960.680,00	965.700,00	8,45%	3,64%
TRT020211T11	1.200.000,00	1.090.140,00	1.098.984,00	9,61%	4,14%
III- İLERİ VALÖRLÛ İŞLEM	-	-	-	0,00%	0,00%
	-	-	-	0,00%	0,00%
IV - DİĞER	244.760,00	250.000,00	250.000,00	100,00%	0,94%
O/N REV. REPO(TRT260912T15)	216.365,00	221.000,00	221.000,00	0,88	0,83%
O/N REV. REPO(TRT260912T15)	28.395,00	29.000,00	29.000,00	0,12	0,11%
TOPLAM DEĞER	14.694.760,13	26.304.447,61	26.533.304,52	100,00%	

PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI : (I+II+III)	14.694.760,13	26.304.447,61	26.533.304,52		
HAZIR DEĞERLER (+)			1.801.123,36		
ALACAKLAR (+)			6.792.325,04		
DİĞER AKTİFLER(+)			22.688,36		
BORÇLAR (-)			(7.578.251,35)		
			27.571.189,93		
		27.571.189,93			
TOPLAM DEĞER/ TOPLAM PAY SAYISI		22.950.000	1,201359038		

**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 İle 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 yöneticisine Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı ile Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansına sahip Yönetim Kurulu üyesi Hasan Hüsnü Güzelöz'ün atanmasına karar verilmiştir.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içinde paydaşlarımızdan gelen herhangi bir bilgi talebi olmamıştır. Bununla birlikte Yönetim Kurulumuz, paylaşımcı yönetim felsefesi doğrultusunda Web sayfasında, yer alması istenen bilgilerin dışında, yatırımcıların eleştiri ve görüşlerine ve hatta sermaye piyasası ile bilimsel anlamda ilintili kişilerin bilimsel yazılarına yer veren, ayrıca geniş açıklamalar içeren bir elektronik ortam yaratmış bulunmaktadır.

4. Genel Kurul Bilgileri

20 Nisan 2009 tarihli 2008 yılı olağan genel kurul toplantısı 22.950.000 adet paydan 79.814 adedinin katılımıyla gerçekleştirilmiştir. Medya toplantıya katılmamıştır. Toplantıya davet mevzuata uygun olarak Ticaret Sicil Gazetesi'nde ve ülke çapında dağıtılan iki gazetede ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine

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

kayıt için herhangi bir süre öngörülmemiştir.Genel Kurulda dilek ve temennide bulunan olmamıştır. Bölünme, önemli tutarda mal varlığı satımı, alımı kiralanması gibi kararların genel kurul tarafından alınması konusunda şirketin faaliyet konusu gereği hüküm konulmamıştır. Genel kurul tutanakları şirket merkezinde pay sahiplerine açık tutulmaktadır.

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

Ortaklığımızda kâra katılımda imtiyazlı pay bulunmamaktadır. Şirketimizin 20.04.2009 tarihli olağan genel kurul toplantısında 31.12.2008 tarihli kar ve zarar tablosunda ortaya çıkan 3.963.701,76.-TL'lik zarar sonucunda kar dağıtımı yapılmamıştır.

Kar dağıtımı, yönetim kurulunun teklifi ve genel kurulun kararıyla belirlenecektir.

7. Payların Devri

Esas sözleşmemizde pay devrini kısıtlayan hükümler 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 YK başkanı Reha Tanör başkanlığında ve denetiminde yürütülmektedir.

9. Özel Durum Açıklamaları

01.01.2009-31.12.2009 döneminde SPK düzenlemeleri uyarınca yapılan özel durum açıklamaları 8 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.

11. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Ortaklığımızda gerçek veya tüzel kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması**

Bu kişiler, İnternet sitemizde duyurulan Yönetim Kurulu üyeleri ile şirket idari personeli (Ali Ekmekçi, İdil Çebi , Başak Çalış) ve Seri VIII No:54 sayılı tebliğ gereğince şirket merkezinde listelenen kişilerden oluşmaktadır.

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.

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. 01.01.2009-31.12.2009 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 YK 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.

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

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

20 Nisan 2009 tarihli genel kurul toplantısında, 2009 yılı için Yönetim Kurulu üyelerine huzur hakkı ödenmesine karar verilmiştir.