

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

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

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 | 27/04/2010 - 27/04/2013 |
|---------|------------|-------------------------|

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 yapılmamıştır.

5. Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Kârı:

Şirketin 31/03/2011 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 100 milyon TL , çıkarılmış sermayesi 26.500.000.-TL , net dönem karı 750.941.- TL'dir.

6. Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler:

Ortaklığımızın 26.500.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinde dönem içinde herhangi bir değişiklik meydana gelmemiştir.

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 31.12.2010 tarihli kapanış fiyatı 0,75 TL, 31.03.2011 tarihli kapanış fiyatı 0,74 olarak gerçekleşmiş, söz konusu dönemdeki İMKB'deki getirisinde % 1,33

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

lik bir azalış olmuştur. Aynı dönemde İMKB ULUSAL-100 Endeksi 66.004,48 ile başladığı dönemi 64.434,51 ile kapatmış ve azalışı % 2,38 olmuştur.

Son üç yılda dağıtılan temettü oranları:

- 2008 yılının zararlar sonu 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 dağıtılacaktır.

Sermayenin ortaklar arasında dağılımı:

Şirketin çıkarılmış sermayesi 26.500.000.- TL olup bu hisselerin 80.498.- TL nominal değerli kısmı (A) grubu, 26.419.502.- 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 31.03.2011 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| | | | |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | 56.348,72-TL | (A Grubu) | % 0,21 |
| Doğuş Holding A.Ş. | 8.049,82-TL | (A Grubu) | % 0,03 |
| Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. | 8.049,82-TL | (A Grubu) | % 0,03 |
| Şadan GÜRTAŞ | 8.049,82-TL | (A Grubu) | % 0,03 |
| Diğer Ortaklar (Halka arz olunan) | 26.419.501,83-TL | (B Grubu) | % 99,70 |
| Toplam | 26.500.000.00-TL | | % 100.00 |

7. Ortaklığın iştirakleri:

Şirketin iştirak tanımı kapsamına 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.

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

Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları sektöründe, 31.03.2011 tarihi itibarıyla 30 şirket mevcuttur. 31.03.2011 tarihi itibarıyla şirketlerin İMKB' ye göndermiş olduğu net aktif değerleri dikkate alındığında ise sektörün net aktif değeri büyüklüğü 749.475.784.-TL'dir. Şirketimiz 31.818.913.-TL'lik net aktif değeriyle (İMKB'ye gönderilen) sektörde % 4,24'lük paya sahiptir.

II. FAALİYETLER

1.Yatırımlar:

31.03.2011 tarihi itibarıyla şirket portföyü, 19.886.855.-TL'si hisse senedinde, 298.206.-TL 'sı yabancı hisse senedinde, 9.217.578.-TL'si devlet tahvilinde olmak üzere 29.402.639.-TL'dir.

01/01/2011-31/03/2011 döneminde geçerli olan yatırım stratejisi ile performans karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibidir :

Yatırım Statejisi:

%40-70 hisse senedi, %25-55 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:

%42 İMKB 30 Endeksi, %48 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; %64,41 oranında hisse senedi, %32,05 oranında hazine bonusu-devlet tahvili, %1,94 oranında ters repo, % 1,60 yabancı hisse işlemleri şeklinde gerçekleşmiştir.

2.Finansal yapıya ilişkin bilgiler:

Şirket, 01.01.2011-31.03.2011 dönemini 750.941.-TL karla kapatmıştır. Şirket bu dönemde 18.642.652.-TL yurt içi hisse senedi, 9.758.242.-TL devlet tahvili, 1.368.138.-TL yabancı hisse senedi işlemlerinden olmak üzere toplam 29.769.031.-TL satış gerçekleştirmiş, bu işlemlere ilişkin yurt içi hisse senedi satış maliyeti 18.414.695.-TL, devlet tahvili satış maliyeti 9.750.935.-TL, ve yabancı hisse senedi satış maliyeti 1.211.172.-TL olmak üzere 29.376.802.- TL toplam satış maliyeti gerçekleşmiştir. Satışlar % 62,62 yurt içi hisse senedi, %32,78 devlet tahvili, ve %4,60 yabancı hisse senedi işlemlerinden oluşmuştur.

01.01.2011-31.03.2011 döneminde şirketin 448.628.-TL faaliyet gideri, 6.711.-TL diğer giderler , ve 1.285.701.-TL menkul kıymet değer azalışı oluşmuş, şirket gelirleri 87.619.-TL temettü geliri, 1.922.173.-TL VOB işlemlerinden gelir, 7.861.-TL ters repo faiz geliri, 42.787.-TL diğer gelirler, ve 39.312.-TL faiz geliri olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin, 31/03/2011 tarihi itibarıyla Kısa Vadeli Borçları 691.516.-TL ve Uzun Vadeli Borçları 48.136.- TL'dir. Kısa Vadeli Borçların Özsermayeye oranı % 2,18 Toplam Borcun Özsermayeye oranı ise % 2,33 olmuştur. Net Karın Çıkarılmış Sermayeye oranı % 2,83 , Özsermayeye oranı ise % 2,36 olmuştur.

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

2011 yılı itibariyle 76.385.-TL'lik Banka Sigorta Muameleleri Vergisi karşılığı ayrılmış bulunmaktadır.

3. İdari Faaliyetler:

Şirketin yönetim kadrosu şu şekildedir:

| | |
|----------------------------|---------------|
| Genel Müdür | : Reha TANÖR |
| Mali İşler Direktörü | : Ali Ekmekci |
| Muhasebe- Operasyon Müdürü | : İdil Çebi |

Şirketin 31/03/2011 tarihi itibariyle Yönetim Kurulu Üyeleri hariç toplam personeli 7 kişi olup bu personelden şirkette çalışma süreleri bir yıldan fazla olanlar için 47.182.-TL kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır.

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

Fon Adı : GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Rapor Tarihi : 31/03/2011

| Menkul Kıymet | Ihracatçı 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 | --/--/---- | 0.0000 | 113.92506 | 111.94372 | 156,077.33 | 52.34 | 0.53 |
| YHS | INTCUS | --/--/-- | 0 | 4,500.00 | 34.30 | --/--/---- | 0.0000 | 31.58410 | 34.26088 | 142,128.46 | 47.66 | 0.48 |
| | YHS Toplam | | | 5,870.00 | | | | | | 298,205.79 | 100.00 | 1.01 |
| HS | AKBNK | --/--/-- | 0 | 300,000.00 | 8.06 | --/--/---- | 0.0000 | 7.50000 | 8.06333 | 2,250,000.00 | 11.31 | 7.59 |
| HS | ALKIM | --/--/-- | 0 | 30,000.00 | 7.67 | --/--/---- | 0.0000 | 7.46000 | 7.66904 | 223,800.00 | 1.13 | 0.75 |
| HS | ANHYT | --/--/-- | 0 | 25,000.00 | 4.69 | --/--/---- | 0.0000 | 5.09000 | 4.68800 | 127,250.00 | 0.64 | 0.43 |
| HS | ARCLK | --/--/-- | 0 | 95,000.00 | 7.46 | --/--/---- | 0.0000 | 7.14000 | 7.46004 | 678,300.00 | 3.41 | 2.29 |
| HS | ASELS | --/--/-- | 0 | 35,000.00 | 8.59 | --/--/---- | 0.0000 | 8.48000 | 8.58857 | 296,800.00 | 1.49 | 1.00 |
| HS | ASYAB | --/--/-- | 0 | 125,000.00 | 3.00 | --/--/---- | 0.0000 | 3.00000 | 3.00400 | 375,000.00 | 1.89 | 1.26 |
| HS | AYGAZ | --/--/-- | 0 | 12,500.00 | 9.18 | --/--/---- | 0.0000 | 9.78000 | 9.18000 | 122,250.00 | 0.61 | 0.41 |
| HS | BOLUC | --/--/-- | 0 | 150,000.00 | 1.62 | --/--/---- | 0.0000 | 1.68000 | 1.62000 | 252,000.00 | 1.27 | 0.85 |
| HS | CIMSA | --/--/-- | 0 | 30,000.00 | 10.31 | --/--/---- | 0.0000 | 10.10000 | 10.31167 | 303,000.00 | 1.52 | 1.02 |
| HS | EREGLY | --/--/-- | 0 | 0.88 | 3.84 | --/--/---- | 0.0000 | 3.88000 | 3.84000 | 3.40 | 0.00 | 0.00 |
| HS | GARAN | --/--/-- | 0 | 375,000.00 | 7.99 | --/--/---- | 0.0000 | 7.20000 | 7.99312 | 2,700,000.00 | 13.58 | 9.11 |
| HS | HALKB | --/--/-- | 0 | 75,000.00 | 13.48 | --/--/---- | 0.0000 | 11.90000 | 13.48239 | 892,500.00 | 4.49 | 3.01 |
| HS | ISCTR | --/--/-- | 0 | 450,000.00 | 5.48 | --/--/---- | 0.0000 | 4.93000 | 5.47584 | 2,218,500.00 | 11.16 | 7.48 |
| HS | ISFIN | --/--/-- | 0 | 150,000.00 | 1.60 | --/--/---- | 0.0000 | 1.54000 | 1.60000 | 231,000.00 | 1.16 | 0.78 |
| HS | ISMEN | --/--/-- | 0 | 100,000.00 | 2.65 | --/--/---- | 0.0000 | 2.49000 | 2.65360 | 249,000.00 | 1.25 | 0.84 |
| HS | KCHOL | --/--/-- | 0 | 100,000.00 | 6.79 | --/--/---- | 0.0000 | 7.18000 | 6.78700 | 718,000.01 | 3.61 | 2.42 |
| HS | KOZAL | --/--/-- | 0 | 10,000.00 | 20.20 | --/--/---- | 0.0000 | 20.20000 | 20.20000 | 202,000.00 | 1.02 | 0.68 |
| HS | PETKM | --/--/-- | 0 | 200,000.00 | 2.32 | --/--/---- | 0.0000 | 2.34000 | 2.31900 | 468,000.00 | 2.35 | 1.58 |
| HS | RYSAS | --/--/-- | 0 | 0.71 | 2.07 | --/--/---- | 0.0000 | 1.91000 | 2.07036 | 1.35 | 0.00 | 0.00 |
| HS | SAHOL | --/--/-- | 0 | 165,000.00 | 7.14 | --/--/---- | 0.0000 | 7.12000 | 7.13611 | 1,174,800.00 | 5.91 | 3.96 |
| HS | TCELL | --/--/-- | 0 | 150,000.00 | 9.90 | --/--/---- | 0.0000 | 9.14000 | 9.89859 | 1,371,000.00 | 6.89 | 4.62 |
| HS | THYAO | --/--/-- | 0 | 200,000.00 | 4.96 | --/--/---- | 0.0000 | 4.29000 | 4.96236 | 858,000.00 | 4.31 | 2.89 |
| HS | TKFEN | --/--/-- | 0 | 85,000.00 | 6.85 | --/--/---- | 0.0000 | 6.04000 | 6.85197 | 513,400.00 | 2.58 | 1.73 |
| HS | TRKCM | --/--/-- | 0 | 75,000.00 | 3.34 | --/--/---- | 0.0000 | 3.59000 | 3.33871 | 269,250.00 | 1.35 | 0.91 |
| HS | TTKOM | --/--/-- | 0 | 75,000.00 | 6.88 | --/--/---- | 0.0000 | 7.74000 | 6.88476 | 580,500.00 | 2.92 | 1.96 |
| HS | TUPRS | --/--/-- | 0 | 25,000.00 | 41.82 | --/--/---- | 0.0000 | 45.10000 | 41.82000 | 1,127,500.00 | 5.67 | 3.80 |
| HS | VAKBN | --/--/-- | 0 | 150,000.00 | 4.19 | --/--/---- | 0.0000 | 3.85000 | 4.18761 | 577,500.00 | 2.90 | 1.95 |
| HS | YKBNK | --/--/-- | 0 | 250,000.00 | 5.22 | --/--/---- | 0.0000 | 4.43000 | 5.21901 | 1,107,500.00 | 5.57 | 3.73 |
| | HS Toplam | | | 3,437,501.59 | | | | | | 19,886,854.76 | 100.00 | 67.07 |
| REPO | TRT040117T14 | 01/04/11 | 6.5 | 200,045.00 | 0.96 | 31/03/11 | 6.7153 | 0.96478 | 0.96478 | 193,000.00 | 77.20 | 0.65 |
| REPO | TRT260214T10 | 01/04/11 | 6.5 | 55,365.00 | 1.03 | 31/03/11 | 6.7153 | 1.02953 | 1.02953 | 57,000.00 | 22.80 | 0.19 |
| | REPO Toplam | | | 255,410.00 | | | | | | 250,000.00 | 100.00 | 0.84 |
| DT | TRT030811T14 | 03/08/11 | 0 | 700,000.00 | 0.97 | --/--/---- | 0.0000 | 0.97333 | 0.97039 | 681,331.00 | 7.39 | 2.30 |
| DT | TRT071112T14 | 07/11/12 | 0 | 400,000.00 | 0.87 | --/--/---- | 0.0000 | 0.87075 | 0.87238 | 348,300.00 | 3.78 | 1.17 |
| DT | TRT080812T26 | 08/08/12 | 0 | 2,100,000.00 | 0.89 | --/--/---- | 0.0000 | 0.88941 | 0.89278 | 1,867,761.00 | 20.26 | 6.30 |
| DT | TRT161111T14 | 16/11/11 | 0 | 4,700,000.00 | 0.94 | --/--/---- | 0.0000 | 0.95030 | 0.94434 | 4,466,410.00 | 48.46 | 15.06 |
| DT | TRT250112T14 | 25/01/12 | 0 | 1,400,000.00 | 0.93 | --/--/---- | 0.0000 | 0.93305 | 0.93267 | 1,306,270.00 | 14.17 | 4.41 |
| DT | TRT250412T11 | 25/04/12 | 0 | 600,000.00 | 0.91 | --/--/---- | 0.0000 | 0.91251 | 0.91179 | 547,506.00 | 5.94 | 1.85 |
| | DT Toplam | | | 9,900,000.00 | | | | | | 9,217,578.00 | 100.00 | 31.09 |
| | Ana Toplam | | | 13,598,781.59 | | | | | | 29,652,638.55 | | |

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

VADELİ İŞLEMLER

| Kısa Pozisyon | | | | | | |
|---------------|--------|---------|-----------------|----------------|--------------------|----------------------|
| Saklama Yeri | Varlık | Vade | Pozisyon Sayısı | Uzlaşma Fiyatı | Sözleşme Büyüklüğü | Toplam Deger |
| GRM | | IMKB 30 | 30/04/2011 | 1,342 | 77.675 | 100 10,423,985.00 |
| GRM | | USD | 30/04/2011 | 170 | 1.550 | 1,000 263,500.00 |
| | | | Toplam | 1,512 | | 10,687,485.00 |

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31/03/2011 Yatırım Ortaklığı Portföyü

| | TUTARI(TL) | GRUP(%) | TOPLAM(%) |
|------------------------------|----------------------|----------|--------------|
| A- FON PORTFOY DEĞERİ | 29,652,638.50 | 0 | 93.53 |
| B- HAZIR DEĞERLER | 2,128,701.09 | 0 | 6.71 |
| a- Kasa | 0.00 | 0 | 0 |
| b- Bankalar | 45,288.64 | 2.13 | 0.14 |
| c- Diğer Hazır Değerler | 2,083,412.45 | 97.87 | 6.57 |
| C- ALACAKLAR | 586,070.15 | 0 | 1.85 |
| a- Takastan Alacaklar | 566,600.01 | 96.68 | 1.79 |
| b- Stopaj Alacakları | 0.00 | 0 | 0 |
| c- Diğer Alacaklar | 19,470.14 | 3.32 | 0.06 |
| D- DİĞER AKTİFLER | 74,965.17 | 0 | 0.24 |
| E- BORÇLAR | -739,336.40 | 0 | -2.33 |
| a- Takasa Borçlar | -561,224.71 | 75.91 | -1.77 |
| b- Yönetim Ücreti | 0.00 | 0 | 0 |
| c- Ödenecek Vergi | 0.00 | 0 | 0 |
| d- İhtiyatlar | 0.00 | 0 | 0 |
| e- Krediler | 0.00 | 0 | 0 |
| f- Diğer Borçlar | -178,111.69 | 24.09 | -0.56 |
| FON TOPLAM DEĞERİ | 31,703,038.51 | 0 | 100 |
| Toplam Pay Sayısı | 26,500,000.00 | 0 | 100 |
| Pay Değer | 1.196341 | 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 topluma 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 yöneticilerine 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.

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

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.

4. Genel Kurul Bilgileri

Şirketimiz 2010 yılı Ortaklar Olağan Genel Kurulu toplantısı 18.04.2011 tarihinde gerçekleştirilmiş ve genel kurul toplantı sonuçları Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla halka duyurulmuştur.

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'lik 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.

Birinci temettünün bedelsiz pay biçiminde dağıtılmasına ilişkin olarak yönetim kurulunun henüz alınmış bir kararı yoktur.

7. Payların Devri

Esas sözleşmemizde 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**

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

01.01.2011-31.03.2011 döneminde SPK düzenlemeleri uyarınca yapılan özel durum açıklamaları 4 adettir. Bunlarla ilgili olarak SPK veya İMKB tarafından ek açıklama istenmemiştir.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

İnternet sitemiz yukarıda 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.

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, Esin Aksoy) ve Seri VIII No:54 sayılı tebliğ gereğince şirket merkezinde listelenen kişilerden oluşmaktadır.

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

Menfaat sahipleri bağlamındaki kişilerden 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.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****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. 01.01.2011-31.03.2011 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 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, yukarıda 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 yukarıda 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.

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

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.