

**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 - 30/09/2009

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 30/09/2009 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 100 milyon TL , çıkarılmış sermayesi 22.950.000.-TL , net dönem karı 30.09.2009 tarihi itibarıyla 6.096.900 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, 30.09.2009 tarihli kapanış fiyatı 0.65 TL olarak gerçekleşmiş, söz konusu dönemdeki İMKB'deki getirisinde % 96,96 luk bir artış olmuştur. Aynı dönemde İMKB ULUSAL-100 Endeksi 26.864,07 ile başladığı dönemi 47.910,30 ile kapatmış ve artışı % 78,34 olmuştur.

Son üç yılda dağıtılan temettü oranları:

- 2006 yılı karından 696.796.-TL (% 4.23) temettü hisse senedi olarak 04.06.2007 tarihinde dağıtılmıştır.

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

- 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 30.09.2009 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	48.800.-TL	(A Grubu)	% 0.21
Doğuş Holding A.Ş.	6.971.-TL	(A Grubu)	% 0.03
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	6.971.-TL	(A Grubu)	% 0.03
Şadan GÜRTAŞ	6.971.-TL	(A Grubu)	% 0.03
Diğer Ortaklar (Halka arz olunan)	22.880.286.-TL	(B Grubu)	% 99.70
<b>Toplam</b>	<b>22.950.000.-TL</b>		<b>% 100.00</b>

**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.

Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları sektöründe, 30.09.2009 tarihi itibarıyla 33 şirket mevcuttur. 30.09.2009 tarihi itibarıyla şirketlerin 25.09.2009 tarihinde İMKB'ye göndermiş olduğu net aktif değerleri dikkate alındığında ise sektörün net aktif değeri büyüklüğü 686.231.175- TL'dir. Şirketimiz 26.075.699 TL'lik net aktif değeriyle sektörde % 3.80 'lik paya sahiptir.

**II. FAALİYETLER****1. Yatırımlar:**

30.09.2009 tarihi itibarıyla şirket portföyü, 7,750,249.-TL'si hisse senedinde, 16.555.797-TL'si hazine bonusu-devlet tahvilinde, 270.000 -TL'si ters repoda olmak üzere, 24.576.046-TL'dir. Yönetim Kurulu'nca

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

belirlenen performans karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde dönem içinde portföyün ortalama dağılımı; %34,39 oranında hisse senedi, % 62,39 oranında hazine bonusu-devlet tahvili, % 3,22 oranında ters repo işlemleri şeklinde gerçekleşmiştir.

**2. Finansal yapıya ilişkin bilgiler:**

Şirket, 01.01.2009-30.09.2009 dönemini 6.096.900 -TL karla kapatmıştır. Şirket bu dönemde 53.161.238.- TL hisse senedi, 37.933.861 -TL hazine bonusu- devlet tahvili, 129.258.916-TL ters repo işlemlerinden olmak üzere toplam 220.354.016TL satış gerçekleştirmiş, bu işlemlere ilişkin hisse senedi satış maliyeti 50.329.279 -TL, hazine bonusu-devlet tahvili satış maliyeti 35.187.864.-TL, ters repo satış maliyeti 129.207.000.-TL olmak üzere 214.724.143 TL toplam satış maliyeti gerçekleşmiştir. Satışların % 24,12 hisse senedi, % 17,21 sı devlet tahvili-hazine bonusu, % 58,67'i ters repo işlemlerinden oluşmuştur.

01.01.2009-30.09.2009 döneminde şirketin 935.153.-TL faaliyet gideri, 17.055 TL diğer giderler , 89.215.TL VOB işlemlerinden zarar ve 104.863 TL sabit kuponlu devlet tahvili işlemlerinden Kupon zararları oluşmuş, şirket gelirleri 282.665.-TL temettü geliri, 3.661 TL diğer gelirler,22.580 TL Faiz Geliri, menkul kıymet değer artışı net olarak 1.304.407.TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin, 30/09/2009 tarihi itibariyle Kısa Vadeli Borçları 520.857 -TL ve Uzun Vadeli Borçları 27.555.- TL'dir. Kısa Vadeli Borçların Özsermayeye oranı % 1,99 Toplam Borcun Özsermayeye oranı ise % 2,09 olmuştur. Net Karın Ödenmiş Sermayeye oranı % 26,57 , Özsermayeye oranı ise % 23,34 olmuştur.

2009 yılı için 60.953. TL'lik Banka Sigorta Muameleleri Vergisi karşılığı ayrılmış bulunmaktadır.

**4. İdari Faaliyetler:**

Şirketin yönetim kadrosu şu şekildedir:

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

Şirketin 30/09/2009 tarihi itibariyle Yönetim Kurulu Üyeleri hariç toplam personeli 6 kişi olup bu personelden şirkette çalışma süreleri bir yıldan fazla olanlar için 26.557.-TL kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır.

**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 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

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

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'lık zarar sonucunda kar dağıtımını yapılmasına olanak bulunmaması nedeniyle , gerçekleşmemiş sermaye kazancı olarak özel yedeklere aktarılan ve 2008 yılında gerçekleşen 593.489,36.-TL'lık tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına karar verilmiştir

**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**

01.01.2009-30.09.2009 döneminde SPK düzenlemeleri uyarınca yapılan özel durum açıklamaları 7 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](http://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) ve Seri VIII No:54 sayılı tebliğ gereğince şirket merkezinde listelenen kişilerden oluşmaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ****13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

Menfaat sahipleri bağlamındaki 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. 01.01.2009-30.09.2009 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, yukarıda belirtilenlerle örtüşmekte ve Sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun bulunmaktadır.

**20. Şirketin Misyona 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 Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması**

Risk Yönetimi ve iç kontrol mekanizması Yönetim Kurulunun denetiminde bulunmakta olup risk

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

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.