

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

A. Giriş

Raporun Dönemi : 01.01.2009 - 30.06.2009

Ortaklığın Ünvanı : YAPI KREDİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

İdari Faaliyetler :

Yönetim Kurulu Üyeleri

Erhan ÖZÇELİK (Yönetim Kurulu Başkanı)

Göreve Başlangıç Tarihi : 18.03.2009

1962-İstanbul doğumlu olup, Evansville Üniversitesi Pazarlama Bölümü mezunudur. 1988 yılından beri Sermaye Piyasalarında görev yapmaktadır. Halen ve Kredi Bankası A.Ş.'de Özel Bankacılık ve Varlık Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı ve İcra Kurulu Üyesi'dir.

Massimiliano Giuseppe BELVISO (Yönetim Kurulu Başkan Vekili)

Göreve Başlangıç Tarihi : 18.03.2009

1966- Milano-İtalya doğumlu olup, Luigi Bocconi Ticaret Üniversitesi'nde İktisat Fakültesi İşletme bölümü mezunudur. Lisans eğitimini tamamladığı üniversitede "Şirket Maliyesi" alanında ihtisas yapmıştır. Haziran 2007 tarihinden beri Yapı ve Kredi Bankası'nda Özel Proje Müdürü olarak görev yapmaktadır.

Fatma Fusun AKKAL BOZOK (Yönetim Kurulu Üyesi)

Göreve Başlangıç Tarihi : 18.03.2009

1957-İstanbul doğumlu olup, Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi (MBA) mezunudur. Lisans eğitimini tamamladığı İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesinde doktora yapmıştır. Halen Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

Bahar Seda İKİZLER (Yönetim Kurulu Üyesi)

Göreve Başlangıç Tarihi : 18.03.2009

1972-İstanbul doğumlu olup, Boğaziçi Üniversitesi İşletme Fakültesi mezunudur. 1995 yılında bağımsız denetim şirketi olan Ernst&Young'ın audit bölümünde başlayan çalışma yaşamı, 1997 yılından beri Sermaye Piyasalarında sürmektedir. Halen Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'de "Piyasa Risk Yönetimi"nden sorumlu bölüm başkanıdır.

Ahmet Celalettin YILDIRIM (Yönetim Kurulu Üyesi)

Göreve Başlangıç Tarihi : 18.03.2009

1968-Adana doğumlu olup, İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi İngilizce İktisat Bölümünü mezunudur. 1992 yılından beri Sermaye Piyasalarında çalışmakta olup, halen Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

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

Denetleme Kurulu Üyeleri

Abdullah GEÇER (Denetim Kurulu Üyesi)
Göreve Başlangıç Tarihi : 18.03.2009

1996 yılında O.D.T.Ü. İktisat bölümünden mezun olan ve lisans üstü derecesini Nottingham Üniversitesi Finansal MBA’de tamamlayan Geçer, Aralık 1996-Eylül 2007 döneminde önce Hazine Müsteşarlığı, daha sonra ise Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu bünyesinde yer alan Bankalar Yeminli Murakıpları Kurulu’nda Bankalar Yeminli Murakıbı olarak görev yapmıştır. 2007 yılı Eylül ayında Koç Holding’de göreve başlayan Geçer, Koç Holding Denetim Grubu Başkanlığı’nda Denetim Koordinatörü olarak çalışmalarını sürdürmektedir

Osman GÜNAYDIN (Denetim Kurulu Üyesi)
Göreve Başlangıç Tarihi : 18.03.2009

1955 – Eskişehir Doğumlu olup, Anadolu Üniversitesi İktisadi ve Ticari Bilimler Fakültesi , İşletme Bölümü mezunudur. Halen Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.’de Vergi Yönetimi ve KFH Mali İşler Grup Başkanı olarak görev yapmaktadır.

Yöneticileri

Sadettin YALMAN (Genel Müdür)
Göreve Başlangıç Tarihi : 15.07.2002

1967-yılında İstanbul doğumlu olup, Marmara Üniversitesi İşletme Bölümü mezunudur. 1991 yılından beri sermaye piyasalarında görev yapmaktadır. Ortaklığın sermayesinde payı yoktur.

Nalan SÖNMEZ (Mali ve İdari İşler Müdürü)
Göreve Başlangıç Tarihi : 10.06.2002

1961- İzmit doğumlu olup, Uludağ Üniversitesi İktisadi ve İdari bilimler Fakültesi İşletme bölümü mezunudur. 2000 yılından beri sermaye piyasalarında görev yapmaktadır. Ortaklığın sermayesinde payı yoktur.

İsmail TELCİ (Portföy Yönetim Müdürü)
Göreve Başlangıç Tarihi : 16.02.2004

1972 –Krefeld-Almanya doğumlu olup, İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi İktisat bölümü mezunudur. 1998 yılından beri sermaye piyasalarında görev yapmaktadır. Ortaklığın sermayesinde payı yoktur.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****B. İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım politikası:**

İşletmenin performansını etkileyen başlıca etmen küresel ve Türkiye sermaye piyasalarındaki gelişmeler ve beklentiler, yatırım trendleri, para hareketleri ve bu gelişmelerin şirketin yatırım yaptığı Türk finansal enstrümanların değerleri üzerindeki etkileridir. Şirket esas olarak portföyünü belirlenmiş yatırım kıstasları paralelinde, aktif bir yatırım stratejisiyle yönetir. Bu yatırım portföyünün kıstasları paralelinde, dalgalanma ve risklerin arttığı dönemlerde korumacı politikalarla portföyün riskinin azaltılması öngörülür. Olumlu süreçlerde ise kontrollü ve kademeli olarak, yine yatırım kıstasları baz alınarak, optimal getiriye ulaşmak için daha fazla risk alınabilir.

C. Kar Dağıtım Politikası :

Şirketin karına katılım konusunda imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirketin, sektör içindeki hedeflerine yönelik büyümesi ve portföy yönetimi stratejileri de göz önünde bulundurularak; Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili yasal mevzuat ile anasözleşmemizdeki hükümler çerçevesinde dağıtılabilir karın en az %20'sinin nakit olarak ödenmesi ya da dağıtılacak temettünün sermayeye eklenmesi ve bu suretle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da her iki yöntemin belli oranlarda birlikte kullanılması şeklinde gerçekleştirilmesi ve mevzuatta öngörülen yasal sürelerde dağıtım yapılması esasına dayalı bir kar dağıtım politikası belirlenmiştir. Bu politika, ulusal ve uluslararası ekonomik şartlar, sermaye piyasalarındaki gelişmeler, gündemdeki projeler ve fonların da durumu gözetilerek gerektiğinde yönetim kurulu tarafından gözden geçirilecektir.

Kar dağıtımını Yönetim Kurulunun teklifi ve Genel Kurulun kabulü ile yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir.

D. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları :

İşletmenin finansman kaynağı kendi özsermayesidir. Bunun dışında bedelli sermaye artırımları ile sermayesini güçlendirme yoluna gidebilir. Risk yönetimi politikaları esas olarak; portföyün alokasyonunun yatırım kıstasları baz alınmak suretiyle belirlenmesi, kıstasa göreceli olarak alınan risk ve elde edilen getirinin takip edilmesi, yatırım yapılabilecek enstrümanların alım miktarları için limitler koymak ve olası zarar durumunda kaybın büyümesini engelleyici zarar durdurucu satışların devreye alınmasına dayanır.

E. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler :

Ülkenin GSMH'sında beklenen büyümeye, makroekonomik beklenti ve öngörülere ve bunların sermaye piyasası enstrümanların değerlemelerine etkilerine paralel olarak, orta ve uzun vadede şirketin net aktif değerinin, aktif ve kurumsal bir portföy yönetimi stratejisiyle artırılması beklenir.

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

F. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu :

Şirketimiz 01.01.2009-30.06.2009 faaliyet döneminde aşağıdaki açıklamalar doğrultusunda kurumsal yönetim ilkelerini uygulamaktadır.

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

1. PAY SAHİPLERİ İLE İLİŞKİLER BİRİMİ

Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'nin başlıca görevleri ;

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak,
- Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak,
- Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlamak,
- Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemektir.

Menkul kıymet yatırım ortaklıkları sektörünün kendine özgü koşulları gereği az sayıda personel istihdam edilmesi nedeniyle Yönetim Kurulumuz, ortaklığımızda Mali ve İdari İşler Müdürü olarak görev yapmakta olan Nalan SÖNMEZ'i mevcut görevinin yanısıra pay sahipleri ile ilişkiler sorumlusu olarak görevlendirmiştir. Ayrıca, sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlamak üzere ortaklığımızda Genel Müdür olarak görev yapmakta Sadettin YALMAN sermaye piyasası mevzuatına uyum sorumlusu olarak görevlendirilmiştir.

Nalan SÖNMEZ'in aşağıdaki iletişim bilgileri 19 Mart 2009 tarihli özel durum açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

Tel.No : (212) 325 81 74
Faks No : (212) 282 51 84
E-posta : nalan.sonmez@ykyatirim.com.tr
Adres : Büyükdere Cad.Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:13 Levent-İstanbul

Sadettin YALMAN'ın Sermaye Piyasası Kurulu'na yazılı olarak iletilen iletişim bilgileri aşağıda belirtilmiştir;

Telefon : 0 212 325 22 95
Faks : 0 212 282 51 84
E-posta : sadettin.yalman@ykyatirim.com.tr
Adres : Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza A Blok Kat: 13 34330 Levent-İstanbul

Genel Kurul toplantıları ile ilgili olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde yapılacak işlemlerde "Ortak Sorumluluk Taahhünamesi" kapsamında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den destek alınmaktadır.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****2. PAY SAHİPLERİNİN BİLGİ EDİNME HAKLARININ KULLANIMI**

Şirket, Pay sahipleri İle İlişkiler Sorumlusu aracılığıyla pay sahiplerini telefon, e-posta, internet ve basın duyuruları kanalıyla düzenli olarak bilgilendirmektedir. Kurumsal Yönetim İlkeleri gözetilerek hazırlanmış ve düzenli olarak güncellenen internet sitesi bulunmaktadır. www.yapikrediyo.com.tr adresinden ulaşılabilen internet sitesinde şirket ile ilgili detaylı bilgilere yer verilmektedir. Şirketin tarihçesi, ortaklık yapısı, ticaret sicil bilgileri, Ana Sözleşmesi, organizasyonu, Yönetim Kurulu Üye listesi, kurumsal yönetime ve Genel Kurul toplantılarına ilişkin bilgiler ve vekâleten oy kullanma formu, dönemsel mali tabloları ve faaliyet raporları, özel durum açıklamaları, Genel Kurul tutanakları tüm pay ve menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

Şirket Ana Sözleşmesi'nde özel denetçi atanması bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir; ancak Türk Ticaret Kanunu'nun 348. maddesi ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11. maddesi çerçevesinde pay sahipleri isterlerse bu haklarından yararlanabilirler. Pay sahiplerinden özel denetçi tayini talebi gelmemiştir.

Küçük pay sahiplerinin şirketten bilgi talepleri daha çok sermaye arttırım dönemlerinde konuyla ilgili teknik bilgi isteklerinin karşılanması düzeyinde ve seyrek aralıklarla gerçekleşmektedir.

3. GENEL KURUL BİLGİLERİ

Şirketimizin 2008 yılı faaliyet dönemine ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısına davet, Türk Ticaret Kanunu (TTK) , Sermaye Piyasası Kanunu ve şirket ana sözleşmesi hükümlerine göre Yönetim Kurulunca yapılmış ve 13 Şubat 2009 tarih, 7249 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile 18 Şubat 2009 tarihli Akşam ve Star gazetelerinde toplantı gün ve gündemi ilan edilmiştir. Yönetim Kurulu, Genel Kurul toplantısına ilişkin karar aldığı anda İMKB'ye açıklama yapılarak kamuoyu bilgilendirilmiştir.

Nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine kayıt için herhangi bir süre öngörülmemiştir. Pay defterine kayıtlı olmayan pay sahiplerinin toplantıya katılabilmeleri için Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde genel kurul blokajı yaptırımları ve toplantı tarihinden 2 (iki) işgünü önce Şirkete başvurarak giriş kartı almaları istenmiştir. Her yıl yapıldığı üzere, Genel Kurul toplantısına katılımı kolaylaştırmak amacıyla pay sahipleri İMKB ve medya aracılığı ile bilgilendirilirken, toplantı gün ve gündemini de içeren faaliyet raporu, bilanço, kâr/zarar ve denetçi raporları toplantı tarihinden 21 gün önce Şirket Merkezi'nde pay sahiplerinin incelemesine sunulmuş, tüm bu bilgilere aynı zamanda internet sitesinde de yer verilmiştir

Pay sahipleri , Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Komiseri gözetiminde 18.03.2009 tarihinde % 56,07 katılım oranı ile toplanarak gündem maddelerini karara bağlamıştır. Pay sahipleri, Genel Kurul toplantısında gündem maddeleri ile ilgili soru sorma haklarını kullanmışlar; yöneltilen sorular ilgili yöneticiler tarafından yanıtlanmış, bağımsız denetim raporları, denetçi raporu, faaliyet raporu ve mali tablolar pay sahipleriyle paylaşılmıştır. Genel Kurul Toplantı Tutanağı İstanbul Ticaret Sicili Memurluğunca 25.03.2009 tarihinde tescil ve 31.03.2009 tarih ve 7281 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Genel Kurulca onaylanan 31.12.2008 tarihli mali tablolara ilişkin bağımsız denetim raporu 26.03.2009 tarih ve 7278 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile 27.03.2009 tarihli Bugün ve Star Gazetelerinde ilan edilmiştir.

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

4. OY HAKLARI ve AZINLIK HAKLARI

Genel kurulda yönetim kurulu üye seçimi dışındaki konularda oy hakkında imtiyaz yoktur, her pay sahibinin bir oy hakkı vardır. Ancak Yönetim Kurulu Üye seçimlerinde A grubu payların oy hakkı, pay başına 1 milyon adettir.

Azınlık payları yönetimde temsil edilmemekte , birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemektedir.

5. KAR DAĞITIM POLİTİKASI ve KAR DAĞITIM ZAMANI

Şirketin karına katılım konusunda imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirketin, sektör içindeki hedeflerine yönelik büyümesi ve portföy yönetimi stratejileri de göz önünde bulundurularak; Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili yasal mevzuat ile anasözleşmemizdeki hükümler çerçevesinde dağıtılabilir karın en az %20'sinin nakit olarak ödenmesi ya da dağıtılacak temettünün sermayeye eklenmesi ve bu suretle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da her iki yöntemin belli oranlarda birlikte kullanılması şeklinde gerçekleştirilmesi ve mevzuatta öngörülen yasal sürelerde dağıtım yapılması esasına dayalı bir kar dağıtım politikası belirlenmiştir. Bu politika, ulusal ve uluslararası ekonomik şartlar, sermaye piyasalarındaki gelişmeler, gündemdeki projeler ve fonların da durumu gözetilerek gerektiğinde yönetim kurulu tarafından gözden geçirilecektir.

Kar dağıtımını Yönetim Kurulunun teklifi ve Genel Kurulun kabulü ile yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir.

6. PAYLARIN DEVRİ

Şirketin esas sözleşmesinde payların devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm yoktur. Nama yazılı paylar serbestçe devredilebilir .

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA ve ŞEFFAFLIK

1. ŞİRKET BİLGİLENDİRME POLİTİKASI

Şirket Yönetim Kurulu'nun belirlediği bilgilendirme politikası, Yönetim Kurulu üyeleri, üst düzey yöneticileri ve çalışanları tarafından bilinen ve "ticari sır" özelliği taşımayan faaliyete ilişkin her türlü bilgi, belge, elektronik kayıt ve veriden oluşan, yasal olarak açıklanmasında sakınca bulunmayan her türlü bilgiyi kapsamaktadır, kamunun aydınlatılması ve pay sahiplerinin bilgilendirilmesine ilişkin tüm uygulamaları, pay sahipleri ile ilişkiler birimi kanalıyla gerçekleştirir.

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

Şirkete yönelik olarak gelen her tür bilgi talebi , ticari sır niteliğinde olup olmadığı ve SPK'nun Seri: VIII Seri, No:54 sayılı Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde , yatırım kararlarını ve sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek türden olup olmadığı değerlendirilerek ;

- Yönetim Kurulu Başkanı ve üyeleri,
- Denetim Komitesi Başkan ve üyeleri,
- Genel Müdür,
- Pay Sahipleri İle İlişkiler Sorumlusu

tarafından yazılı veya sözlü olmak üzere cevaplandırılır. Bu kişiler dışında kalan diğer çalışanlar soru taleplerini cevaplamaya yetkili değildir. Şirket çalışanları kendilerine yöneltilen soruları Pay Sahipleri İle İlişkiler Sorumlusu'na yönlendirirler.

Bilgilendirme Politikamız, www.yapikrediyo.com.tr adresindeki internet sitemizde paylaşılmaktadır.

2. ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI

SPK'nun Seri: VIII, No: 54 sayılı tebliğde belirlenen süreler dahilinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (KAP)'na gönderilen açıklamalar takiben faks aracılığı ile İMKB'na gönderilir. Açıklamalara www.kap.gov.tr 'den ve Şirketimiz internet sitesinde bulunan "Özel Durum Açıklamaları" linkinden ulaşılabilir. Ayrıca, bilgilendirme talebinde bulunan kurumsal yatırımcılara elektronik posta gönderimi ve websitesi kanalıyla doğrudan bilgilendirme yapılmaktadır.

2009 Yılı içinde SPK düzenlemeleri uyarınca 9 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Bu açıklamalara SPK veya İMKB tarafından ek açıklama istenmemiştir. Şirketimiz Hisse Senetleri yurt dışı borsalarda kote olmadığından bu yönde herhangi bir açıklama gereği de olmamıştır.

3. ŞİRKETİN İNTERNET SİTESİ ve İÇERİĞİ

Şirketimizin kurumsal yönetim ilkeleri gözetilerek hazırlanmış ve düzenli olarak güncellenen ve www.yapikrediyo.com.tr adresinde erişilebilen internet sitesi bulunmaktadır. İnternet sitemizde Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı'nın tarihçesi, ortaklık yapısı, ticaret sicil bilgileri, ana sözleşmesi, organizasyonu, politikaları, yönetim kurulu ve denetim kurulu üyeleri ve komiteler hakkında tanıtıcı bilgiler, kurumsal yönetime ve Genel Kurul toplantılarına ilişkin bilgiler ve vekâleten oy kullanma formu, dönemsel mali tablolar ve faaliyet raporları, özel durum açıklamaları, genel kurul tutanakları ve sürekli bilgilendirme formu tüm pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

4. GERÇEK KİŞİ NİHAİ HAKİM PAY SAHİBİ / SAHİPLERİNİN AÇIKLANMASI

Şirketimizin ortaklık yapısında gerçek kişi nihai hâkim pay sahipleri bulunmamaktadır.

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

5. İÇERİDEN ÖĞRENEBİLECEK DURUMDA OLAN KİŞİLERİN KAMUYA DUYURULMASI

Çalışma süresince öğrenilen, gerekli kişiler dışında kalanlarca bilinmesi arzu edilmeyen , ticari sır olarak nitelendirilebilecek bilgiler tüm çalışanlar tarafından korunur , doğrudan veya dolaylı olarak amacı dışında kullanılamazlar.

Şirketimizde yetkili durumda olan kişilerin listesi yıllık faaliyet raporlarında kamuya duyurulmuş olup aşağıda yeniden sıralanmıştır.

| | |
|----------------------------|--|
| Yönetim Kurulu | Erhan ÖZÇELİK Massimiliano Giuseppe BELVISO Bahar Seda İKİZLER Fatma Füsun AKKAL BOZOK Ahmet Celalettin YILDIRIM |
| Genel Müdür | Sadettin YALMAN |
| Mali ve İdari İşler Müdürü | Nalan SÖNMEZ. |
| Portföy Yönetim Müdürü | İsmail TELCİ |
| Takas Operasyon Sorumlusu | Sedat ÖZDEMİR |
| Yatırım Komitesi Üyesi | Elif ALTUĞ |
| Yatırım Komitesi Üyesi | Hülya ÇELİK DEMİRÖZEN |

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

1. MENFAAT SAHİPLERİNİN BİLGİLENDİRİLMESİ

Bölüm II’de Şirket’in Bilgilendirme politikası belirtilmiştir. Ek olarak, Şirket çalışanlarının gerekli görüldüğü durumlarda şirket faaliyetlerine ilişkin bilgilendirilmeleri, kurum içi iletişim sistemleri kullanılarak Genel Müdür tarafından yapılır.

2. MENFAAT SAHİPLERİNİN YÖNETİME KATILIMI

Anonim şirket yapısına sahip olan Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı , kurum içi yürütme organları tarafından yönetilmektedir. Bu organların karar almalarını gerektirecek konular öncelikle Genel Müdür tarafından değerlendirilir; ardından ilgili karar organının onayına sunulur.

3. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI

Şirketimizde halihazırda Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.’nin benimsediği politikalar uygulanmaktadır. Şirket çalışanları arasında hiçbir konuda ayrımcılık yoktur, çalışanlar her konuda tam bir eşitlik içerisindeyler.

4. MÜŞTERİ ve TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER HAKKINDA BİLGİLER

Şirketimiz müşteri portföyü yönetmemektedir.

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

5. SOSYAL SORUMLULUK

Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı, çalışanlarına ve topluma karşı sosyal sorumluluklarının bilincindedir ve bu sorumlulukları en iyi şekilde yerine getirme çabasıdadır. İş hayatı ile ilgili tüm mevzuata uyar, kamuya açıkladığı taahhütlerinin arkasında durur ve güven verir, çalışanlarını dürüst ve etik davranışlara teşvik eder, işyerinin güvenliği ile ilgili tüm tedbirleri alır, yanıtıcı, aldatıcı reklam ve pazarlama faaliyetlerinde bulunmaz, ayrımcılığı yasaklayan kurallara uyar ve destekler.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

1. YÖNETİM KURULUNUN YAPISI, OLUŞUMU ve BAĞIMSIZ ÜYELER

Şirketin işleri ve yönetimi, Genel Kurul tarafından seçilen 5 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu, ilk toplantısında yönetim ve temsil görevlerini üyeleri arasında paylaşabileceği gibi, yönetim kurulu üyesi olan murahhaslara veya hissedar olmaları zaruri bulunmayan müdürlere tamamen veya kısmen bırakabilir.

Yönetim ve temsil görevlerinin anılan şekilde paylaşılmasında Yönetim Kurulu yetkilidir.

Yönetim Kurulu, murahhas üye ve müdürlerin yetki ve sorumluluklarını tayin eder ve Yönetim Kurulu'na tanınmış olan her türlü yetki ve sorumluluğu, yine Yönetim Kurulu'nun tespit edeceği şartlar, hükümler ve kısıtlamalar dahilinde ilgili kişilere aktarabilir ve gerekli gördüğünde bu yetkilerin tamamını veya bir kısmını değiştirip tadil edebilir veya geri alabilir.

Yönetim Kurulu , uygun göreceği konularda kendi üyeleri ve/veya üyesi olmayan kişilerden oluşan danışma , koordinasyon ve benzeri nitelikte komiteler veya alt komiteler oluşturulabilir. Komitelerin Başkan ve üyelerinin, toplantı düzenleme, çalışma ve raporlama esasları Yönetim Kurulu tarafından tayin edilir, düzenlenir ve değiştirilir.

Yönetim Kurulu'nun görev süresi bir yıldır. Bu sürenin sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Bu üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, Yönetim Kurulu ortaklar arasından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen kanuni şartları haiz bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar. Yönetim Kurulu Üyeleri, genel kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.

Şirketimizde bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu Üyelerinin şirket dışında yaptığı görevler belirli bir kurala bağlanmamıştır. Yönetim Kurulu Üyeleri, birinci derece imza yetkisine sahiplerdir. Yönetim Kurulu Başkan ve üyelerinin isimleri aşağıda sunulmuştur.

| | |
|----------------------|---------------|
| Erhan ÖZÇELİK | Başkan |
| Massimiliano BELVISO | Başkan Vekili |
| F.Fusun AKKAL BOZOK | Üye |
| Bahar Seda İKİZLER | Üye |
| Ahmet C.YILDIRIM | Üye |

Genel Müdür'ün görev süresi Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresine bağlı değildir.

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

2. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN NİTELİKLERİ

Üyeler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 3.1.1, 3.1.2 ve 3.1.5. maddelerinde yer alan niteliklere sahip olup, bu husus ayrıca şirket ana sözleşmemizin 17. maddesinde “Yönetim Kurulu Üyelerinin çoğunluğunun T.C. vatandasi olmaları ve TTK ile Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen şartları tasimaları gerekir” ifadesiyle yer almaktadır.

3. ŞİRKETİN MİSYON ve VİZYONU ile STRATEJİK HEDEFLERİ

Şirket’in yatırım politikasını uygularken baz aldığı karşılaştırma ölçütü, Yönetim Kurulunun 16/01/2008 tarihli kararı ile belirlenen %30 İMKB 30 Endeksi + %20 KYD182 bono endeksi + %30 KYD542 tahvil endeksi + %20 KYD Repo Brüt endeksi’dir. Şirketin yatırım stratejisi, hisse senedi için (%25-55) , devlet iç borçlanma senetleri için (%35-65), ters repo için (%5-35) aralığıdır.

Şirket, kaynaklarını en verimli şekilde kullanmakta ve portföy ve risk yönetiminde kurumsallaşma vizyonuna paralel olarak Yapı Kredi Portföy’den Yatırım Danışmanlığı hizmeti almaktadır. Yönetim Kurulu’nun belirlediği yatırım kıstasına bağlı oluşturulan yatırım stratejisi ve kararları, Genel Müdür Sadettin YALMAN, ve yatırım danışmanlık hizmeti alınan Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.’nin Hisse Senetleri ve Dengeli Fonlar Bölüm Başkanı Elif ALTUĞ, CFA ve Risk Yönetimi ve Mevzuata Uyum Genel Müdür Yardımcısı Hülya ÇELİK DEMİRÖZEN’den oluşan Yatırım Komitesi tarafından takip edilmektedir .

4. RİSK YÖNETİMİ ve İÇ KONTROL MEKANİZMASI

Şirket , “Yatırım Danışmanlığı Çerçeve Sözleşmesi” kapsamında Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.’den ,

- yatırım sürecinde,
- risk yönetimi sürecinde,
- varlık tahsisi sürecinde

tavsiye niteliğinde danışmanlık hizmeti almaktadır. Ayrıca, Yönetim Kurulu’nun 30.01.2006 tarihli toplantısında alınan karar ile , şirketin risk yönetimi politika ve uygulamalarının izlenmesi ve denetimi hususunda Koç Finansal Hizmetler A.Ş.’nin Risk Yönetimi departmanını yetkilendirmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu’nun 5 Nisan 2007 tarihli kararı çerçevesinde hazırlanan “Faaliyet ve İç Kontrol Yönetmeliği” 24 Temmuz 2007 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında alınan kararlarla yürürlüğe girmiştir. İç kontrol görevi Yönetim Kurulu Üyesi Bahar Seda İKİZLER’e verilmiştir.

5. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ ile YÖNETİCİLERİN YETKİ ve SORUMLULUKLARI

Yönetim Kurulu üyelerinin ve yöneticilerin yetki ve sorumluluklarına Ana Sözleşme’nin ilgili maddelerinde yer verilmiştir. Söz konusu yetki ve sorumluluklar ilgili kanun ve düzenlemelere göre saptanmıştır. Bu çerçevede ; Şirketin yönetim kurulu üyeleri Genel Kurul’un kararlarına bırakılan hususlar dışında kalan bütün işlemler hakkında karar almaya yetkilidir. Şirketin imza sirkülerinde yetkiler detaylı olarak belirtilmiştir.

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

6. YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI

Yönetim kurulu toplantılarının gündemleri ana sözleşmede belirtilen hususlara ve yetkilere göre tespit edilir. Dönem içinde 13 yönetim kurulu toplantısı gerçekleştirilmiştir. Yönetim Kurulu, Şirket işlerinin lüzumuna göre Başkanlığın daveti veya en az iki üyenin isteği ile ve ayda bir defadan aşağı olmamak üzere toplanır. Toplantılar şirket merkezinde yapılır. Yönetim Kurulu kararlarının geçerli olabilmesi için üyelerin yarısından bir fazlasının toplantılara katılması ve toplantıya katılanların çoğunluğuyla karar alması şarttır. Yönetim kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişim görevini Genel Müdür yapmaktadır. Kamuya açıklanması gereken SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümü'nün 2.17.4'üncü maddesinde yer alan konulara ilişkin kararlar toplantının sona ermesinden hemen sonra kamuya açıklanmaktadır.

7. ŞİRKETLE MUAMELE YAPMA ve REKABET YASAĞI

18 Mart 2009 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, Türk Ticaret Kanunu'nun 334 ve 335. maddeleri uyarınca işlem yapma yetkisi Yönetim Kurulu üyelerine verilmiştir.

8. ETİK KURALLAR

Her kademedeki çalışan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin " Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri" kitapçığında belirlenen ve 4 ana başlıkta toplanan aşağıdaki etik kurallara uyacağını imzası ile beyan etmiştir ;

1. Genel İlkeler :

Yapı Kredi çalışanları;

- Görevlerini yerine getirirken, temel ahlaki ve insani değerler çerçevesinde ve Yapı Kredi stratejileri doğrultusunda hareket ederler.
- Tüm faaliyetlerinde Yapı Kredi'nin kârlılığını gözetmenin yanı sıra, toplumsal yararın korunması ve çevreye saygı ilkeleri doğrultusunda çalışmaya özen gösterirler.
- Dürüstlük ve güvenilirlik çerçevesinde hareket eder; kişiler arasında eşit ilişkiler kurar ve sürdürür; diğer çalışanlar ile ortak amaçlar yönünde işbirliği sağlar ve şirkete ait varlık ve kaynakları saygılı biçimde kullanırlar.
- Kendilerine verilen görevleri yerine getirirken, Bankacılık Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ve Yapı ve Kredi Bankası'nın üyesi bulunduğu profesyonel kurum ve kuruluşlarca çıkarılmış tüm yasa, ilke ve yürürlükteki tüzük ve yönetmeliklere uyarlar.
- Kamuya açıklanan bilgilerde şeffaflık ilkesini gözetir, denetim amacıyla istenen bilgi, belge ve kayıtları doğru, eksiksiz şekilde ve zamanında iletmeye özen gösterirler.
- Uluslararası normlar ve ulusal mevzuat hükümleri çerçevesinde, kara paranın aklanması, yolsuzluk ve benzeri suçlarla mücadele konusunda yetkili mercilerle işbirliği yapar; MASAK düzenlemelerine, Müşterini Tanı Politikası ve Müşteri Kabul Politikası kavramlarına uygun hareket ederler.

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

2. Müşteriler ile İlişkiler

Yapı Kredi çalışanları;

- Müşteri ilişkilerinde profesyonellik, nezaket ve en önemlisi ciddiyet ve güvenilirlik ilkeleri çerçevesinde hareket ederler.
- Müşterileri Yapı Kredi ile ilgili işlemlerindeki haklar ve yükümlülükler ve kendilerine sunulan ürün ve hizmetlerin sağlayacağı yarar ve riskler hususlarında açık bir şekilde bilgilendirirler.
- Müşterilerin, tedarikçilerin, bir çalışanın şahsi ve mali bilgilerini kanun ve diğer yasal düzenlemelerde belirtilen yetkili kişi ya da kurumlar tarafından istenen bilgi ve belgelerin açıklanması konusu haricinde en üst düzeyde gizlilikle korurlar.
- Müşteri şikayetlerini makul bir süre içinde titizlikle inceler, sonuçlandırır ve tekrarlanmaması için gereken önlemleri alırlar.

3. Kamuoyu ile İlişkiler

Yapı Kredi çalışanları;

- Basınla ilişkilerinde kurumla ilgili herhangi bir spekülasyona, olumsuz değerlendirmeye yol açabilecek durumlardan ve Yapı Kredi'nin ya da sektörün güven, itibar ve istikrarına zarar verebilecek ya da haksız rekabet oluşturabilecek uygulama ve davranışlardan kaçınırlar.
- Ürün ve hizmetlerinin tanıtım ve pazarlamasında adil rekabet koşulları doğrultusunda dürüst ve gerçekçi davranırlar.

4. Çıkar Çatışmaları

Yapı Kredi çalışanları;

- Kendileri veya yakınları lehine çıkar çatışması ya da izlenimi yaratacak durumlara sebebiyet vermekten kaçınırlar, kendilerinin ya da yakınlarının menfaatlerini ilgilendiren konularda karar sürecinde yer almazlar.
- Müşteriler ve tedarikçilerle kişisel hiç bir finansal ilişkiye girmez, iş ilişkilerini kullanarak kişisel çıkar sağlamazlar.
- Kendi karar ve rızalarını etkileyecek ya da çıkar çatışması yaratabilecek hediye ya da çıkar tekliflerine izin vermezler.
- Yapı Kredi'nin varlık ve kaynaklarını verimli bir şekilde yalnızca kurumun çıkar ve faydası için kullanırlar.
- Zaman ve emeğini kurum için kullanır, çıkar çatışması yaratacak başka bir sorumluluk üstlenmez, âr amaçlı faaliyetlerde bulunmaz ve Yapı Kredi dışında bir başka gerçek veya tüzel kişi nezdinde çalışmazlar.
- Kamu kurum ve kuruluşları ile ilişkilerinde, dürüstlük ve saydamlık ilkeleri doğrultusunda hareket eder, mesafeyi ve tarafsız ilişkiyi korurlar.
- Bankacılık sırlarını korur, rekabet avantajı sağlayan ve kuruma özel bilgileri kurum dışına çıkarmazlar.
- Görevleri gereği elde etmiş oldukları bilgileri haksız kazanca yol açacak şekilde kullanmazlar: Yapı Kredi ve diğer kuruluşların menkul kıymetlerinin alım satımında mevzuata ve kamu otoritelerinin düzenlemelerine uygun davranırlar.

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

9. YÖNETİM KURULUNDA OLUŞTURULAN KOMİTELERİN SAYI, YAPI ve BAĞIMSIZLIĞI

Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan komitelerin amacı; karar verme aşamasında veya Şirketin ilgili kurumsal yapılarının onayına sunulacak önerilerin değerlendirilmesinde destek sağlamak, Yönetim Kurulu tarafından dağıtılan yetkiler çerçevesinde sorumlu oldukları konularda karar vermektir. Komiteler kanun , Ana Sözleşme ve ilgili Yönetim Kurulu kararlarında belirtilen esaslar dahilinde, iş ve işlemlerin gerektirdiği zamanlarda toplanır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri X No: 16 tebliği uyarınca Yönetim Kurulu üyeleri Bahar Seda İKİZLER ve Fatma Füsun AKKAL BOZOK'dan oluşan Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu'nun denetim ve gözetim faaliyetlerinin yerine getirilmesine yardımcı olmak ve denetimden sorumlu komitenin çalışmalarına destek olmak amacıyla danışman olarak atanan Stefano PERAZZINI'nin de katılımı ile 2009 yılı içerisinde 3 kez toplanmıştır.

10. YÖNETİM KURULUNA SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirket Ana Sözleşmesi hükümlerine göre ,Yönetim Kurulu üyelerine ödenecek huzur hakkı yanında, üyelere Şirket'e vermiş oldukları diğer hizmetlerin karşılığında ücret ikramiye, prim veya mevzuat çerçevesinde kazanç payları ödenmesi Genel Kurul tarafından kararlaştırılabilir.

18 Mart 2009 tarihinde yapılan Genel Kurul, Yönetim Kurulu üyelerine ücret ödenmemesine karar vermiştir. Yönetim kurulu üyeleri ile şirket arasında kredi ve borç / alacak ilişkisi doğuracak faaliyetler yapılmamaktadır.

G. İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi :

Yatırım Ortaklıkları Sektörü ve Sektördeki Faaliyetlerimiz : Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı 02.10.1995 tarihinde Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri çerçevesinde ulusal ve uluslararası borsalarda sermaye piyasası araçlarının alım satımı suretiyle portföy işletmeciliği yapmak üzere kurulmuştur.

Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı 30.06.2009 tarihi itibarıyla piyasada faaliyet gösteren 33 yatırım ortaklığı arasında kayıtlı ve çıkarılmış sermaye ve portföy büyüklüğü açısından % 10.2 Pazar payı ile büyüklük bakımından ikinci sıradadır. Finansal piyasaları ve kurumları yakından izleyen Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş., yatırımlarını çeşitlendirerek riskini azaltmak ve getiriyi artırmak ilkesiyle faaliyetlerini sürdürmektedir.

Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı, 01.01.2009-30.06.2009 faaliyet döneminde, portföyünde ortalama % 34,49 hisse senedi, % 38,13 sabit getirili menkul kıymet, % 27,38 o/n ters repo bulundurmuş, 30.06.2009 tarihi itibarı ile ise şirket portföyünün % 31,53'ünü İMKB'de işlem gören hisse senetleri (İMKB 30 ağırlıklı), % 39,63'ünü sabit getirili menkul değerler ve % 28,84'ini ise nakit varlıklar oluşturmuştur.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****H. Finansal performans ve başlıca finansal göstergeler :**

Kurum portföyünün dönem sonunda getirisi % 21.1 olmuştur.

| | | 30 Haziran 2009 | 31 Aralık 2008 |
|--------------------|---|------------------------|-----------------------|
| Toplam Aktifler | : | 65.915.616 TL | 54.697.839 TL |
| Özkaynaklar | : | 65.025.235 TL | 53.878.386 TL |
| Net Kar | : | 11.146.849 TL | (6.123.157) TL |
| Hisse Başına Kar | : | 0,35471 TL | (0,19485) TL |
| Aktif Karlılığı | : | % 16,91 | % (11,2) |
| Özkaynak Karlılığı | : | % 17,14 | % (11,4) |

I. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler :

Yılın ilk yarısına kadar olan dönemde finansal yapıyı iyileştirmek için düşünülen başlıca önlemler arasında kurum portföyünün vadeli işlem ve opsiyon piyasasında türev ürünlerle korumasına öncelik vermek ve portföy benchmark oranları etrafında korumacı bir politikayla piyasalardaki olası olumsuz gelişmelere karşı durmak öncelikli hareket stratejisidir.

J. Personele sağlanan hak ve menfaatler :

Çalışanlarımıza, Türkiye’de çalışma hayatını düzenleyen yürürlükteki mevzuattan doğan tüm haklarına ek olarak, özel sağlık ve hayat sigortası yapılmakta, isteyen çalışanlarımızın grup emeklilik planı çerçevesinde Bireysel Emeklilik Sistemi’ne dahil olması için işveren sıfatı ile katkı payı ödenmekte, güvenli ulaşım için servis hizmeti tedarik edilmektedir.

K. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgi :

Bağış yapılmamıştır.

L. Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi :

Merkez dışı örgüt yoktur.

M. Dönemi ilgilendiren önemli olaylar ile bunların finansal tablolara etkilerine ve hesap döneminin geri kalan kısmı için bu hususlardaki önemli risk ve belirsizlikler :

Ara dönemi ilgilendiren başlıca olaylar arasında ABD sermaye piyasalarında yaşanan Mortgage Krizi etkileriyle başlayan ve daha sonra ABD ekonomisine yönelik durgunluk endişeleriyle global sermaye akımlarının bozulması, piyasalarda olumsuz bir döneme girilmesi, daha sonra yurtiçinde yaşanan siyasi belirsizlikler Türkiye sermaye piyasalarını ve kurumun yatırım portföyü, dolayısıyla da finansal tablolarını etkilemektedir. Geri kalan hesap dönemlerinde, global krizin sermaye piyasalarında yarattığı etkiler ve dalgalanmaların sürmesi olasılık dahilindedir.

N. Finansal tablolarda ve açıklayıcı notlarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar: Yoktur.