

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

**A. Giriş**

Raporun Dönemi	:	01.01.2008 - 30.06.2008
Ortaklığın Ünvanı	:	YAPI KREDİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
İdari Faaliyetler	:	

Yönetim Kurulu

Didem GORDON (Yönetim Kurulu Başkanı )  
Göreve Başlangıç Tarihi : 25.03.2008

1965-İstanbul doğumlu olup, Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi Finans ve Pazarlama Bölümü mezunudur, yüksek lisansını San Diego State Üniversitesi'nde yapmıştır. 1989 yılından beri Sermaye Piyasalarında görev yapmaktadır. Halen Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi , Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi'dir..

Massimiliano Giuseppe BELVISO (Yönetim Kurulu Başkan Vekili )  
Göreve Başlangıç Tarihi : 25.03.2008

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 : 25.03.2008

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.

Marco ARNABOLDI (Yönetim Kurulu Üyesi)  
Göreve Başlangıç Tarihi : 25.03.2008

1961-Varese-İtalya doğumlu olup, Luigi Bocconi Ticaret Üniversitesi İşletme Ekonomisi mezunudur. Halen Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'de Risk Yönetimi Bölüm Başkanı olarak görev yapmaktadır.

Ahmet Celalettin YILDIRIM (Yönetim Kurulu Üyesi)  
Göreve Başlangıç Tarihi : 25.03.2008

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

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

Denetleme Kurulu

Abdullah GEÇER (Denetim Kurulu Üyesi)  
Göreve Başlangıç Tarihi : 25.03.2008

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 Murakıbi 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 : 25.03.2008

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 HAZIRLANMIŞ  
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 ana 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 öngörülmüştür. 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.

Her yıl oluşacak dağıtılabılır karın ve geçmiş yıl karlarının ortaklara, şirketin portföy yönetimi stratejilerine uygun olarak Yönetim Kurulunda belirlenecek ve ortaklığın sermaye yapısı ve portföy değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit temettü veya bedelsiz sermaye artırımını yoluyla dağıtılması “Kurumsal Yönetim İlkesi” ve “Kar Dağıtım Politikası” olarak belirlenmiştir. 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 arttırmaları ile sermayesini güçlendirme yoluna gidebilir. Risk yönetimi politikaları ana 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 HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**F. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu :**

Şirketimiz 01.01.2008-30.06.2008 faaliyet döneminde aşağıdaki açıklamalar doğrultusunda kurumsal yönetim ilkelerini uygulamaktadır.

**BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ**

**1. PAY SAHİPLERİ İLE İLİŞKİLER BİRİMİ**

Pay sahipleri ile doğrudan ve resmi olarak ilişkide olacak bir birim oluşturulmamıştır. Şirketin sektörel yapısı gereği az sayıda personele sahip olması nedeniyle bu tür bir yapılandırmaya gidilmemekle birlikte ,

- Pay sahiplerinden gelen (kamuya açıklanmamış, ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç) yazılı bilgi isteklerini yanıtlamak,
- Sermaye artırım işlemlerini yürütmek,
- Genel Kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata ve esas sözleşmeye uygunluğunu sağlamak,
- Genel Kurul toplantısına katılacak hissedarlara giriş kartı çıkartmak,
- Ortaklar ve Hazır Bulunanlar listelerini hazırlamak,
- Genel Kurul toplantı tutanağını hazırlama, tescil ve ilan işlemlerini yapmak; dokümanları ilgili makamlara göndermek,
- Mevzuat ve ortaklığın bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma konusunda atılan adımları gözetmek ve izlemek gibi işlemlerde pay sahiplerine gerekli destek mevcut şirket personeli tarafından sağlanmaktadır.

Konuyla ilgili olarak ihtiyaç halinde Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’den de destek alınmaktadır.

**2. PAY SAHİPLERİNİN BİLGİ EDİNME HAKLARININ KULLANIMI**

Sermaye Piyasası Kurulu’nun ilgili tebliğine dayalı olarak özel durumlar İMKB aracılığı ile kamuoyuna duyurulmakta, diğer açıklamalar için internet ve basın duyuruları kanalıyla pay sahipleri sürekli olarak bilgilendirilmektedir.. Küçük pay sahiplerinin şirketten bilgi talepleri daha çok sermaye artırım dönemlerinde konuyla ilgili teknik bilgi isteklerinin karşılanması düzeyinde ve seyrek aralıklarla gerçekleşmektedir.

Şirket Ana Sözleşmesi’nde özel denetçi atanması talebi 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.

Şirketin [www.yapikrediyo.com.tr](http://www.yapikrediyo.com.tr) adresinden ulaşılan internet sitesinde ortaklık yapısı, ticaret sicil bilgileri, ana sözleşmesi, organizasyonu, yönetim kurulu ve denetim kurulu üye listesi ve komiteler hakkında bilgiler, Genel Kurul toplantılarına ilişkin bilgiler ve vekâleten oy kullanma formu, dönemsel mali tabloları ve faaliyet raporları, özel durum açıklamaları, genel kurul tutanakları tüm pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

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

3. GENEL KURUL BİLGİLERİ

Şirketimizin 2007 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 21.02.2008 tarih ve 7004 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile 03.03.2008 tarihli Referans ve Dünya gazetelerinde toplantı gün ve gündemi ilan edilmiştir. Genel Kurulun yapılması için Yönetim Kurulu karar aldığı anda İMKB ve SPK'ya açıklamalar 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 1 (bir) gün 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 15 gün önce Şirket Merkezi'nde pay sahiplerinin incelemesine sunulmuş, tüm bu bilgilere aynı zamanda internet sitesinde de yer verilmiştir

Pay sahipleri , Sanayi Bakanlığı Komiseri gözetiminde 25.03.2008 tarihinde % 56,08 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 09.04.2008 tarihince tescil ve 14.04.2008 tarih ve 7041 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Genel Kurulca onaylanan 31.12.2007 tarihli mali tablolara ilişkin bağımsız denetim raporu 14.04.2008 tarih ve 7041 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile 16.04.2008 tarihli Hürses ve Star Gazetelerinde ilan edilmiştir.

4. OY HAKLARI ve AZINLIK HAKLARI

Genel kurulda oy hakkında İmtiyaz yoktur, her hissesinin tek 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. Her yıl oluşacak dağıtılabılır karın ortaklara, Yönetim Kurulunda belirlenecek ve ortaklığın sermaye yapısı ve portföy değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit temettü veya bedelsiz sermaye artırımını yoluyla dağıtılması “Kurumsal Yönetim İlkesi” ve “Kar Dağıtım Politikası” olarak belirlenmiştir. 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 .

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

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA ve ŞEFFAFLIK

1. ŞİRKET BİLGİLENDİRME POLİTİKASI

Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş. kamuyu aydınlatmaya ilişkin tüm uygulamalarda Sermaye Piyasası Mevzuatı'na ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası düzenlemelerine uyum göstermektedir.

“Tabii olduğumuz yasal mevzuat çerçevesinde faaliyetlerimiz ile ilgili hususları tüm hissedarlara zamanında , tam ve doğru açıklama yapmak” şeklinde ifade edilen kamuyu aydınlatma ve bilgilendirme politikası çerçevesinde Şirkete ait bilgiler Genel Müdür Sadettin YALMAN ile Mali ve İdari İşler Müdürü Nalan SÖNMEZ'in bilgisi ve sorumluluğu dahilinde kamuya açıklanmaktadır.

2. ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI

2008 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

Kamuyu aydınlatma ve bilgilendirme politikamız çerçevesinde bilgilerin daha kolay erişilebilir olmasını sağlamak üzere internet ortamında [www.yapikrediyo.com.tr](http://www.yapikrediyo.com.tr) adresindeki web sitemizde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.11.5'te sayılan hususların bir çoğu yer almaktadır. Web sitesinin içeriğinin zenginleştirilmesi için 2007 yılı içerisinde başlatılan revizyon çalışmaları tamamlanmıştır.

4. GERÇEK KİŞİ NİHAİ HAKİM PAY SAHİBİ / SAHİPLERİNİN AÇIKLANMASI

Şirketimizin ortaklık yapısında gerçek kişi nihai hâkim pay sahipleri bulunmamaktadır.

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	Didem GORDON Massimiliano BELVISO Marco ARNABOLDI F.Fusun AKKAL BOZOK Ahmet Celalettin YILDIRIM
Genel Müdür	Sadettin YALMAN
Mali ve İdari İşler Müdürü	Nalan SÖNMEZ.
Portföy Yönetim Müdürü	İsmail TELCİ
Takas Operasyon Sorumlusu	Mehmet Emin ÖZEREN

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

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

1. MENFAAT SAHİPLERİNİN BİLGİLENDİRİLMESİ

Bölüm II’de şirketin 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

Şirketimizin halihazırda yazılı insan kaynakları politikası bulunmamakta, 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.

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, yanıltıcı, aldatıcı reklam ve pazarlama faaliyetlerinde bulunmaz, ayrımcılığı yasaklayan kurallara uyar ve destekler.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

1. YÖNETİM KURULUNUN YAPISI, OLUŞUMU ve BAĞIMSIZ ÜYELER

Şirketimizde bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu Üyelerinin şirket dışında yaptığı görevler belirli bir kurala bağlanmamıştır. Şirketin işleri ve İdaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesince hissedarlar arasından seçilecek 5 üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yönetilir. Yönetim Kurulu Üyeleri, birinci derecede imza yetkisine sahiptirler.

Yönetim Kurulu Başkan ve üyelerinin isimleri aşağıda sunulmuştur.

Didem GORDON	Başkan
Massimiliano BELVISO	Başkan Vekili
F.Fusun AKKAL BOZOK	Üye
Marco ARNABOLDI	Üye
Ahmet C.YILDIRIM	Üye

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

Yönetim Kurulu Üyeleri 1 yıl için seçilir. Ancak süreleri biten üyeler yeniden seçilebilir. Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücretin miktarını Genel Kurul tayin eder. Genel Kurul gerek görürse Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Yönetim Kurulunda herhangi bir üyelik açılırsa, Yönetim Kurulu aynı ortaklarca gösterilen adaylar arasından kanuni şartları haiz bir kimseyi geçici olarak üye seçer. Bu şekilde seçilen üye ilk toplanacak Genel Kurul toplantısına kadar vazife görür ve Genel Kurulca seçimin onayı halinde yerine seçildiği üyenin kalan süresini tamamlar. Genel Müdür'ün görev süresi Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresine bağlı değildir.

**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**

Şirketin 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.

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 Hizmet alınan Yapı Kredi Portföy'den 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 .

Şirketin 2008 yılı yatırım stratejisi, hisse senedi için (%25-55) , devlet iç borçlanma senetleri için (%35-65), ters repo için (%5-35) aralığıdır.

**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 kararlar yürürlüğe girmiş ve iç kontrol görevi Yönetim Kurulu Üyesi Marco ARNABOLDI'ye verilmiştir.

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

**6. YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI**

Yönetim kurulu toplantılarının gündemleri ana sözleşmede belirtilen hususlara ve yetkilere göre tespit edilir. Dönem içinde 7 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**

25 Mart 2008 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 HAZIRLANMIŞ  
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 vermektan 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 HAZIRLANMIŞ  
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 Didem GORDON ve F.Fusun 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 2008 yılı içerisinde 2 kez toplanmıştır.

10. YÖNETİM KURULUNA SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirketimizin yönetim kurulu üyelerine Genel Kurul' da ortakların kararı ile belirlenen huzur hakkı dışında herhangi bir ücret ödemesi yapılmamaktadır. 25 Mart 2008 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 30.06.2008 tarihi itibarıyla piyasada faaliyet gösteren 33 yatırım ortaklığı arasında kayıtlı ve çıkarılmış sermaye ve portföy büyüklüğü açısından %9.3 Pazar payı ile büyüklük bakımından ikinci sıradadır. Finansal piyasaları ve kurumları yakından izleyen Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş., yatırımlarını çeşitlendirerek riskini azaltmak ve getiriye artırmak ilkesiyle faaliyetlerini sürdürmektedir.

Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı, 01.01.2008-30.06.2008 faaliyet döneminde, portföyünde ortalama % 31,59 hisse senedi, % 35,45 sabit getirili menkul kıymet, % 30,07 repo bulundurmus, 30.06.2008 tarihi itibarı ile ise şirket portföyünün %28,33'ünü İMKB'de işlem gören hisse senetleri (İMKB 30 ağırlıklı), % 49,20'sini sabit getirili menkul değerler ve % 18,38'ini ise nakit varlıklar oluşturmuştur.

Parasal performansı önceki yıla göre %-11.6 değişen Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı 2008 yılı yatırım ortaklıkları sektör getiri ortalamasının üzerinde bir performans göstermiştir.

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

Yılın ilk çeyreği sonunda kurum portföyü %-11.6'luk bir kayıpla sene başından itibaren %-40'lık bir kayıp sergileyen İMKB30 bileşik endeksinden daha az bir kayıpla karşılaşmıştır.

Toplam Aktifler	: 54.114.480 YTL
Özkaynaklar	: 52.921,325 YTL
Net Kar/Zarar	: (7.080.219) YTL
Hisse Başına Kar	: (0,22531) YTL
Aktif Karlılığı	: (0,1333) YTL
Özkaynak Karlılığı	: (0,1338) YTL

**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. Ara 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 yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar:**

Finansal tablolarda, dipnotlarda ve faaliyet raporunda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak başka bir husus bulunmamaktadır.