

2009 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

<b>ŞİRKETİN ÜNVANI</b>	:	<b>İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.</b>
<b>MERKEZİ</b>	:	<b>İstanbul</b>
<b>KURULUŞ TARİHİ</b>	:	<b>16/08/1995</b>
<b>FAALİYETİ</b>	:	<b>Portföy İşletmeciliği</b>
<b>RAPORUN DÖNEMİ</b>	:	<b>01/01/2009 – 31/12/2009</b>
<b>ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ</b>	:	<b>134.662.500 TL</b>
<b>KAYITLI SERMAYESİ</b>	:	<b>135.000.000 TL</b>

**YÖNETİM KURULU :**

Yönetim Kurulu üyeleri 25 Mart 2009 tarihli olağan genel kurul toplantısında bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

**GÜZİDE MELTEM KÖKDEN**  
BAŞKAN (25.03.2009 – ...)

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler bölümünden mezun olduktan sonra yine Ankara Üniversitesi'nde yüksek lisans yapan Kökden, 1991 yılında göreve başladığı T.İş Bankası A.Ş.'de çeşitli bölüm ve kademelerde yönetici olarak çalışmış, 2006 yılında Sermaye Piyasaları Bölümü'ne Müdür olarak atanmıştır.

**HÜRRİYET BELHİ AKPINAR**  
BAŞKAN VEKİLİ (25.03.2009 – ...)

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İdari İlimler Fakültesi Ekonomi bölümünden mezun olan Akpınar, 1978 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de göreve başlamış, çeşitli bölüm ve kademelerde yönetici olarak çalıştıktan sonra 2008 yılında İnsan Kaynakları İş Ortaklığı Bölümü'ne Müdür olarak atanmıştır.

**METİN YILMAZ**  
ÜYE (25.03.2009 – ...)

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat bölümünden mezun olan Yılmaz, 1993-1994 döneminde İngiltere'de University of Newcastle upon Tyne'da yüksek lisansını tamamlamıştır. 1987 yılında T. İş Bankası A.Ş.'de göreve başlamış, çeşitli bölüm ve kademelerde yönetici olarak çalıştıktan sonra 1999 yılında İştirakler Bölümü'ne atanan Yılmaz, halen aynı bölümde Birim Müdürü olarak görev yapmaktadır.

**MÜKREMİN CANTEKİN**  
ÜYE (25.03.2009 – ...)

Gazi Üniversitesi İdari İlimler Fakültesi Maliye bölümünden mezun olan Cantekin, 1978 yılında T.İş Bankası A.Ş.'de göreve başlamış, çeşitli bölüm ve kademelerde yönetici olarak çalıştıktan sonra 2008 yılında İç Operasyonlar Bölümü'ne Birim Müdürü olarak atanmıştır.

**2009 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

FERAY DEMİR  
ÜYE (25.03.2009 – ...)

Anadolu Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümünden mezun olan Demir, 1988 yılında göreve başladığı T.İş Bankası A.Ş.'de çeşitli şube ve kademelerde yönetici olarak çalıştıktan sonra 2007 yılında Ticari Bankacılık Satış Bölümü'ne Müdür olarak atanmıştır.

ÜLKER YILDIRIMCAN  
ÜYE (25.03.2009 – ...)

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler bölümünden mezun olan Yıldırımcan, 1987 yılında T. İş Bankası A.Ş.'de göreve başlamış, çeşitli bölüm ve kademelerde yönetici olarak çalıştıktan sonra 2008 yılında Yetenek Yönetimi Bölümü'ne Müdür olarak atanmıştır.

SERHAT GÜRLEYEN  
ÜYE (25.03.2009 – ...)

Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun olan Gürleyen, çeşitli kurum ve kademelerde çalışmış, 2002 ve 2007 yılları arasında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Araştırma Müdürü görevinde bulunmuştur. Halen aynı kurumda Direktör ünvanı ile görevini sürdürmektedir.

**DENETİM KURULU :**

Işıl Dadaylı - Nurtan Hürriyet Arol

Denetim Kurulu üyeleri 25 Mart 2009 tarihli olağan genel kurul toplantısında bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

**DENETİM KOMİTESİ :**

Metin Yılmaz - Serhat Gürleyen

**DÖNEM İÇİNDE GÖREV ALAN YÖNETİM VE DENETİM KURULU ÜYELERİ**

K.Murat Ağılönü : Yönetim Kurulu Üyesi (01.01.2009 – 25.03.2009)  
Yasemin Keltek : Yönetim Kurulu Üyesi (01.01.2009 – 25.03.2009)  
H.Banu Saatci : Yönetim Kurulu Üyesi (01.01.2009 – 25.03.2009)

**ŞİRKET YÖNETİM KADROSU :**

Yeşim Tükenmez : Müdür  
Hande Asan : Operasyon Yöneticisi

---

**2009 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****I. Genel Ekonomik Durum**

2009 yılı yakın tarihin en derin krizinin yaşandığı yıl olmuş, dünya genelinde ekonomik aktivite gerilemiş, başta bankalar olmak üzere finans şirketlerinin bilançoları hızla küçülme sürecine girmiştir. Küresel durgunluğun derinleşmesi rekor büyüklükte mali paketler ve olağanüstü gevşek para politikaları ile aşılmaya çalışılmıştır. Krizin derinleşmesinden itibaren geçen bir yılın ardından küresel büyüme canlanırken, finansal koşullar normalleşme eğilimine girmiştir. 2009 yılında faiz oranları tüm piyasalarda düşük seyrini sürdürmüş, yıl sonu itibariyle kısa vadeli faiz oranları ABD’de % 0 - 0,25, Euro alanında ise % 1 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Türkiye’de global krizin olumsuz etkileri reel sektör üzerinde daha fazla hissedilmiştir. Türkiye’nin en büyük ihraç pazarı olan AB ülkelerinde talebin azalması ihracatçı sektörlerde üretimin önemli ölçüde daralmasına ve istihdamın azalmasına neden olmuştur. 2009 yılının ilk dokuz ayı itibariyle ekonomideki daralma % 8,4 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Ekonomi cephesindeki iyileşme sınırlı düzeyde olmasına rağmen, dünya genelinde sisteme verilen likidite sayesinde piyasalarda sert bir yükseliş yaşanmış, artan risk iştahına paralel gelişmekte olan ülke piyasalarına rekor derecede para girişi yaşanmıştır. İ.M.K.B., gelişmekte olan piyasalar arasında artan risk iştahından en çok faydalanan piyasalardan biri olmuş, Mart ayından bu yana neredeyse kesintisiz bir yükseliş yaşanmıştır. Aralık ayında da IMF ile görüşmelerde ilerleme kaydedildiğinin açıklanması ve Türkiye’nin uluslararası kredi notunun artması sene sonunda yükselişe destek vermiş ve İMKB 100 endeksi seneyi % 96,6 oranında artış ile 52.825 puandan kapatmıştır. T.C.M.B.’nin Kasım 2008’den itibaren yapmaya başladığı faiz indirimleri ile kısa vadeli faiz oranları 2009 sonunda % 6,50 seviyesine, gösterge bileşik DİBS faizi ise % 8,87 seviyesine gerilemiştir. İç talep koşullarındaki zayıflamanın enflasyon üzerinde baskı oluşturmasının da etkisiyle 2009 sonu itibariyle yıllık artış TÜFE’de % 6,53, ÜFE’de ise % 5,93 düzeyinde gerçekleşmiştir.

**II. Sektördeki Durum**

Menkul kıymet yatırım ortaklıkları, sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmek üzere anonim ortaklık şeklinde ve kayıtlı sermaye esasına göre kurulan sermaye piyasası kurumlarıdır.

Sene sonu itibariyle 33 adet olan menkul kıymet yatırım ortaklıklarının kamuya açıkladıkları 31 Aralık 2009 tarihli tablolara göre toplam portföy büyüklükleri 715.783.403 TL olup, sektör sene başına göre % 30 oranında büyümüştür.

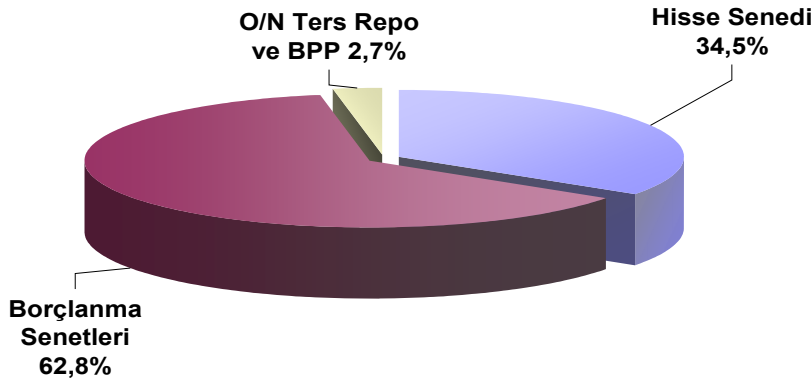
---

## 2009 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

## III. Faaliyetler ve Performans

Şirket portföyü, Yönetim Kurulu'nca belirlenen performans karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir. Dönem içinde portföyün ortalama dağılımı; % 34,5 oranında hisse senedi, % 2,7 oranında ters repo ve Borsa Para Piyasası işlemleri, % 62,8 oranında borçlanma senetleri şeklinde gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2009 itibariyle 238.199.214 TL tutarındaki Şirket portföyünün sektör içindeki payı % 33,3'tür.

2009 yılı içinde portföyün ortalama dağılımı ;



Gerçekleştirilen işlem hacimleri ve net karlar ;

	2009		2008	
	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)	İşlem Hacmi (TL)	Net Kar/(Zarar) (TL)
Hisse Senedi	805.590.920	30.136.894	281.189.306	(21.550.987)
Hazine Bonosu	29.697.465	561.257	58.397.193	1.104.471
Devlet Tahvili	396.959.508	8.445.905	472.613.087	8.536.553

Şirket portföyünde 31 Aralık 2009 itibariyle % 7,9 oranında kısa pozisyon Endeks Vadeli İşlem Sözleşmesi bulunmaktadır.

## 2009 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Başlıca Finansal Göstergeler ;

	31.12.2009	31.12.2008	Değişim (%)
Aktif Büyüklüğü (TL)	238.474.375	179.765.766	% 32,7
Özvarlık Toplamı (TL)	237.798.237	179.030.799	% 32,8
Net Kar /(Zarar) (TL)	58.767.438	(7.089.710)	-
Piyasa Değeri (TL)	183.141.000	74.064.375	% 147
Borsa Kapanış Fiyatı (TL)	1,36	0,55	% 147

01/01/2009 – 31/12/2009 döneminde geçerli olan performans karşılaştırma ölçütü ile yatırım stratejisi ;

Performans Karşılaştırma Ölçütü

İMKB 30 ENDEKS GETİRİSİ % 30 + KYD 182 GÜNLÜK DİBS ENDEKS GETİRİSİ % 35 + KYD 365 GÜNLÜK DİBS ENDEKS GETİRİSİ % 30 + KYD O/N BRÜT REPO ENDEKS GETİRİSİ % 5

Yatırım Stratejisi

% 25 - % 55 Hisse Senedi

% 45 - % 75 Devlet İç Borçlanma Senetleri ve Özel Sektör Borçlanma Senetleri

% 0 - % 30 Ters Repo

**IV. 31.12.2009 itibariyle Ortaklık Yapısı :**

<u>Ortaklarımız</u>	<u>Grubu</u>	<u>Pay Tutarı TL</u>	<u>Oranı (%)</u>
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	A	50.000	0,04
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	39.163.466	29,08
Diğer	B	95.449.034	70,88
Toplam		134.662.500	100,00

**V. Önemli Riskler ve Belirsizlikler :**

Şirketin faaliyet konusu portföy işletmeciliğidir. Şirket, faaliyeti gereği kaynaklarının tamamını para ve sermaye piyasası araçlarına yatırmakta, mevzuat ve ana sözleşmesi çerçevesinde portföyünün en az % 25'ini hisse senetlerinden oluşturma zorunluluğu bulunmaktadır. Bu sebeple Şirket önemli sayılabilecek bir piyasa riski ile karşı karşıyadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelebilecek ve Şirket'i olumsuz etkileyebilecek değişimlerdir. Şirket menkul kıymetlerini rayiç değerler ile değerleyerek portföy değişimini günlük olarak takip etmekte, piyasalarda belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde ise riski asgari düzeye indirmeye çalışmaktadır.

2009 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**VI. 01/01/2009/ - 31/12/2009 dönemine ilişkin gelişmeler :**

Şirketin 2008 yılı olağan genel kurul toplantısı 25 Mart 2009 tarihinde yapılmış olup, genel kurul toplantı tutanağı Şirketin internet sitesinde yer almaktadır.

Yönetim Kurulu'nun 7 Aralık 2009 tarihli toplantısında Şirket kayıtlı sermaye tavanının 135.000.000 TL'den 300.000.000 TL'ye yükseltilmesine ve bu sebeple ana sözleşmenin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 11. maddesinin değiştirilmesine karar verilmiştir. Konuya ilişkin başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18.12.2009 tarih, 14368 sayılı, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 29 Aralık 2009 tarih, 6625 sayılı yazıları ile uygun görülmüştür. Kayıtlı sermaye tavanının 300.000.000 TL'ye yükseltilmesine ilişkin ana sözleşme değişikliği yapılacak ilk genel kurul toplantısında ortaklarımızın onaylarına sunulacaktır.

**VII. Kar Dağıtım Politikası :**

Yönetim Kurulumuzun Genel Kurulun onayına sunduğu kar dağıtım teklifleri, pay sahiplerimizin beklentileri ile Şirketimizin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmamasını ve Şirketimizin karlılık durumunu dikkate alarak hazırlanmaktadır.

Şirketimizce her sene oluşan net dağıtılabilir karın en az % 30'unun nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi esasına dayanan bir kar dağıtım politikası benimsenmiştir.

**VIII. Diğer :**

2009 yılında Şirket tarafından yapılan bağış bulunmamaktadır.

---

## 2009 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

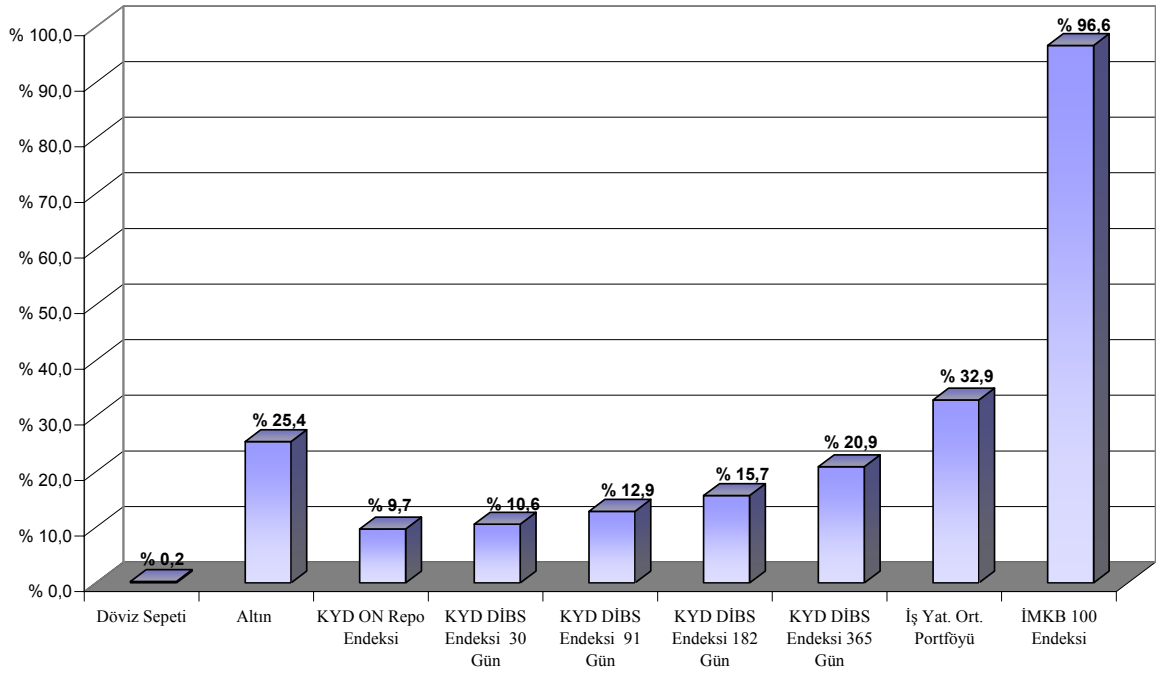
## İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 31/12/2009 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU (TL)

Menkul Kıymetin Türü	Nominal Değer	Toplam		Grup (%)	Genel (%)
		Alış Maliyeti	Rayiç Değer		
<b>1) HİSSE SENEDİ</b>	<b>15.511.546,73</b>	<b>46.069.663,85</b>	<b>68.709.084,63</b>	<b>100,00%</b>	<b>29,13%</b>
İletişim	529.311,00	1.978.750,37	2.413.658,16	3,51%	1,02%
TTKOM	529.311,00	1.978.750,37	2.413.658,16	3,51%	1,02%
Aracı Kurumlar	2.081.477,00	2.567.743,27	6.119.542,38	8,91%	2,59%
ISMEN	2.081.477,00	2.567.743,27	6.119.542,38	8,91%	2,59%
Gıda İçki ve Tütün	30.000,00	1.684.897,90	2.063.400,00	3,00%	0,87%
BIMAS	30.000,00	1.684.897,90	2.063.400,00	3,00%	0,87%
Kağıt Ürünleri, Basım ve Yayın	0,28	0,22	0,54	0,00%	0,00%
HURGZ	0,28	0,22	0,54	0,00%	0,00%
Kimya,Petrol,Kauçuk ve Plastik	129.474,05	3.180.836,17	3.814.304,16	5,55%	1,62%
TUPRS	129.474,00	3.180.836,07	3.814.304,04	5,55%	1,62%
SODA	0,04	0,04	0,07	0,00%	0,00%
PTOFS	0,01	0,06	0,06	0,00%	0,00%
Metal Ana Sanayi	712.127,46	3.103.461,01	3.168.967,20	4,61%	1,34%
EREGL	712.127,46	3.103.461,01	3.168.967,20	4,61%	1,34%
Metal Eşya,Makine ve Gereç	172.704,64	903.317,22	1.013.775,71	1,48%	0,43%
TOASO	0,66	1,81	3,14	0,00%	0,00%
ASUZU	0,98	2,86	5,96	0,00%	0,00%
ARCLK	172.703,00	903.312,55	1.013.766,61	1,48%	0,43%
Elektrik, Gaz ve Buhar	432.534,00	5.119.588,09	6.003.571,92	8,74%	2,55%
AKENR	432.534,00	5.119.588,09	6.003.571,92	8,74%	2,55%
Diğer Yapım ve Onarım İşleri	200.000,50	1.307.503,12	1.384.003,46	2,01%	0,59%
ENKAI	200.000,50	1.307.503,12	1.384.003,46	2,01%	0,59%
PerakendeTicaret ve Mağazacılık	0,33	4,49	6,48	0,00%	0,00%
MGROS	0,33	4,49	6,48	0,00%	0,00%
Ulaştırma ve Depolama	437.287,11	3.659.377,02	4.639.616,19	6,75%	1,97%
TCELL	437.287,11	3.659.377,02	4.639.616,19	6,75%	1,97%
Bankalar	9.015.996,00	18.434.417,67	31.450.487,23	45,77%	13,33%
YKBNK	0,75	1,58	2,46	0,00%	0,00%
VAKBN	417.284,59	1.276.314,78	1.777.632,35	2,59%	0,75%
TSKB	5.929.306,78	5.063.528,54	10.732.045,26	15,62%	4,55%
ISCTR	233.156,53	1.109.869,38	1.468.886,14	2,14%	0,62%
ISATR	1,00	19.816,67	16.112,50	0,02%	0,01%
HALKB	163.686,00	1.478.630,20	1.928.221,08	2,81%	0,82%
GARAN	1.940.020,00	6.573.734,49	12.338.527,20	17,96%	5,23%
FORTS	0,23	0,17	0,49	0,00%	0,00%
AKBNK	332.540,12	2.912.521,87	3.189.059,75	4,64%	1,35%
Sigorta Şirketleri	307.328,14	575.244,12	1.518.200,80	2,21%	0,64%
ANSGR	0,06	0,06	0,08	0,00%	0,00%
ANHYT	307.328,08	575.244,06	1.518.200,72	2,21%	0,64%
Finansal Kiralama ve Factoring	0,09	0,04	0,09	0,00%	0,00%
ISFIN	0,09	0,04	0,09	0,00%	0,00%
Holding ve Yatırım Şirketleri	1.463.306,13	3.554.523,13	5.119.550,30	7,45%	2,17%
TKFEN	441.575,00	2.074.468,53	2.176.964,75	3,17%	0,92%
SISE	0,91	1,12	1,70	0,00%	0,00%
SAHOL	0,72	3,96	4,12	0,00%	0,00%
KCHOL	0,57	2,26	2,51	0,00%	0,00%
ISGSY	1.021.727,61	1.480.045,54	2.942.575,52	4,28%	1,25%
DYHOL	0,83	1,16	1,19	0,00%	0,00%
DOHOL	0,49	0,56	0,51	0,00%	0,00%
<b>II) BORÇLANMA SENETLERİ</b>	<b>156.700.000,00</b>	<b>142.069.741,88</b>	<b>152.298.075,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>64,57%</b>
Creditwest TRSTPFC31015	5.000.000,00	5.320.500,00	5.182.400,00	3,40%	2,20%
Devlet Tahvili TRT020211T11	28.800.000,00	25.315.993,00	26.428.032,00	17,35%	11,21%
Devlet Tahvili TRT030310T10	22.000.000,00	19.716.910,77	21.755.360,00	14,28%	9,22%
Devlet Tahvili TRT031110T10	27.700.000,00	24.568.729,51	26.040.216,00	17,10%	11,04%
Devlet Tahvili TRT050510T16	21.500.000,00	19.919.893,00	20.986.365,00	13,78%	8,90%
Devlet Tahvili TRT140410T16	24.200.000,00	21.446.827,89	23.725.922,00	15,58%	10,06%
Devlet Tahvili TRT150212T15	3.500.000,00	3.942.351,71	5.028.030,00	3,30%	2,13%
Devlet Tahvili TRT230610T13	16.500.000,00	14.947.101,00	15.952.200,00	10,47%	6,76%
Hazine Bonosu TRB280710T17	7.500.000,00	6.891.435,00	7.199.550,00	4,73%	3,05%
<b>III) DİĞER</b>	<b>15.251.350,00</b>	<b>14.833.000,00</b>	<b>14.843.562,33</b>	<b>100,00%</b>	<b>6,29%</b>

## 2009 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Repo	TRT031110T10	380.700,00	333.000,00	333.233,56	2,24%	0,14%
Repo	TRT130110T10	14.870.650,00	14.500.000,00	14.510.328,77	97,76%	6,15%
<b>IV) VADELİ İŞLEM SÖZLEŞMELERİ</b>						
KISA POZİSYONLAR		2.750,00	18.150.000,00	18.617.500,00	100,00%	7,89%
VOB	111F_IX0300210	2.750,00	18.150.000,00	18.617.500,00	100,00%	7,89%
PORTFÖY DEĞERİ TOPLAMI (I+II+III)				235.850.721,96		
HAZIR DEĞERLER (+)				2.141.573,70		
ALACAKLAR (+)				887.923,46		
DİĞER AKTİFLER (+)				6.835,00		
BORÇLAR (-)				687.840,14		
<b>TOPLAM DEĞER</b>				<b>238.199.213,98</b>		
TOPLAM DEĞER / PAY SAYISI				1,77		

## 2009 YILI GETİRİ KARŞILAŞTIRMASI





2009 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**2009 YILI KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU**

**1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI**

Halka açık bir sermaye piyasası kurumu olan İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. saydamlık, eşitlik, sorumluluk ve hesap verebilirlik ilkelerini benimsemiş olup, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin büyük çoğunluğuna uymaktadır, istisnai nitelikteki uygulanamayan bazı ilkeler ise herhangi bir çıkar çatışmasına sebebiyet vermemektedir. Pay sahiplerimiz, pay sahipliğinden kaynaklanan her türlü haklarını eşitlik ilkesi çerçevesinde şartlarımız paralelinde rahatlıkla kullanabilmekte, kamunun ve dolayısıyla menfaat sahiplerimizin bilgilendirilmeleri şeffaflık ilkesi gereği en üst düzeyde sağlanmaya çalışılmakta ve ticari sır niteliğinde olmayan gerekli her türlü bilgi zamanında açıklanmaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayından geçmiş ana sözleşmemiz ve ilgili mevzuat çerçevesinde, genel kurulda pay sahiplerimizden aldığı yetki doğrultusunda Yönetim Kurulumuz sorumluluklarını yerine getirmekte ve Şirketi temsil etmektedir. Faaliyetimizin ve ihtiyaçlarımızın gerektirdiği komiteler kurulmuş, mevzuat çerçevesinde işleyişleri sağlanmıştır.

**BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ**

**2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi**

2009 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV No:41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"nin 7. maddesinde belirtilen görevleri yerine getirmesi amacıyla "Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi" oluşturulmuş, Şirket Müdürü Yeşim Tükenmez bu birimin yöneticisi olarak belirlenmiş ve iletişim bilgileri kamuya duyurulmuştur. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi aynı zamanda sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesinden ve kurumsal yönetim uygulamalarının koordinasyonundan da sorumludur.

**3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı**

Pay sahiplerimizce bilgi edinme amaçlı Şirkete yapılan başvuruların içeriğini çoğunlukla Şirket senedinin iskontolu işlem görmesi, temettü dağıtımı, sermaye artırımını, portföy dağılımı ve büyüklüğüne ilişkin konular oluşturmakta olup, ticari sır niteliğinde olmayan kayıtlı bilgilerin tamamı eşitlik ilkesi çerçevesinde pay sahipleri ile paylaşılmaktadır. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek her türlü gelişme özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmakta, bu açıklamalar ve pay sahiplerimiz ile paylaşılan bilgiler elektronik ortamda yer almaktadır. Şirket ana sözleşmesinde özel denetçi atanmasına ilişkin bir düzenleme bulunmamakla birlikte, pay sahiplerinin T.T.K.'nin 348. maddesi gereğince genel kurulda özel denetçi atanması talebinde bulunmaları mümkündür. Dönem içerisinde 25 Mart 2009 tarihinde olağan genel kurul toplantısı yapılmış ve özel denetçi atanması talebinde bulunulmamıştır. Öte yandan şirketimiz, yönetim kurulunca seçilerek genel kurul tarafından onaylanan bir bağımsız denetim firması tarafından denetlenmektedir.

**2009 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****4. Genel Kurul Bilgileri**

Dönem içerisinde bir adet genel kurul toplantısı yapılmış olup, genel kurulda mevzuatın öngördüğü nisaplar ve kayıt süreleri geçerli olmuş, davetler yurt çapında yayın yapan 2 gazete ve T.T.S.G.'nde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Faaliyet raporu genel kurul öncesinde şirket merkezinde hazır bulundurulmuştur. 25 Mart 2009 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında soru sorma hakkı kullanılmamıştır. Genel kurul tutanağı özet halinde özel durum açıklama formuyla ve tam metin olarak Şirket'in internet sitesinden kamuya duyurulmuş ayrıca şirket merkezinde açık tutulmuştur.

Malvarlığı alımı, satımı, kiralanması gibi kararlar ana sözleşme gereği yönetim kurulu tarafından alınabilmekte olup, ana sözleşme ve SPK'nun Seri VI No:4 sayılı tebliği uyarınca Şirketimiz sermaye ve yedek akçelerinin toplamının % 10'u ve/veya aktif toplamının % 5'inden fazla gayrimenkul iktisap edememektedir. Bölünme işlemine ilişkin ana sözleşmede herhangi bir hüküm bulunmamaktadır, gerektiği takdirde ilgili mevzuat çerçevesinde hareket edilir.

**5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayından geçmiş ana sözleşmemiz gereği Şirket hisse senetleri A ve B grubu olarak ikiye ayrılır. Her bir hisse genel kurul toplantılarında 1 (bir) adet oy hakkına sahip olmakla beraber sadece yönetim kurulu üye seçiminde A grubu hisse senetlerinin her biri 1.000.000 (birmilyon) adet oy hakkına, B grubu hisse senetlerinin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. 2009 yılı içinde yapılan genel kurul toplantısında, karşılıklı iştirak ilişkisi içinde bulunduğumuz iki pay sahibimiz tarafından oy kullanılmıştır. A grubu payların yönetim kurulu üye seçimindeki imtiyazı sebebiyle azınlık paylar yönetimde temsil edilmemekte olup, birikimli oy kullanımına ilişkin bir düzenleme bulunmamaktadır.

**6. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı**

Ana sözleşmemizde dağıtılabilir kardan Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarda birinci temettü dağıtılması esası benimsenmiştir.

Yönetim Kurulumuzun Genel Kurulun onayına sunduğu kar dağıtım teklifleri, pay sahiplerimizin beklentileri ile Şirketimizin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmamasını ve Şirketimizin karlılık durumunu dikkate alan bir kar dağıtım politikası ile hazırlanmaktadır.

Yönetim Kurulumuzca alınan karar gereği 2006 yılı hesap döneminden itibaren her sene oluşan net dağıtılabilir karın en az % 30'unun nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılmasının Genel Kurula teklif edilmesi esasına dayanan bir kar dağıtım politikası benimsenmiş ve bu politika 2006 yılı içinde yapılan olağan genel kurul toplantısında ortaklarımızın bilgilerine sunulmuştur.

Şirkette kara katılım konusunda bir imtiyaz yoktur. Kurucu intifa senedi ile Yönetim Kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kar payı verilmesi uygulaması bulunmamakta, kar payı ödemelerimiz yasal süreler içerisinde gerçekleştirilmektedir. Kar payı ödemelerinin mevzuatta öngörülen süreleri aşmamak üzere en kısa sürede yapılmasına özen gösterilmektedir. Ana sözleşmemizde kar payı avansı dağıtılmasını öngören bir düzenleme bulunmamaktadır.

2009 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**7. Payların Devri**

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

**BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**

**8. Şirket Bilgilendirme Politikası**

2009 yılı içinde Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan “Bilgilendirme Politikası” internet sitemiz aracılığı ile kamuya duyurulmuştur. Bilgilendirme politikasının temel amacı, ticari sır kapsamı dışındaki gerekli bilgilerin pay sahipleri, çalışanlar ve ilgili diğer taraflarla zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, kolay ve en düşük maliyetle ulaşılabilir olarak eşit koşullarda paylaşılmasının sağlanmasıdır. Kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetilmesi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu’nun yetki ve sorumluluğu altında olup, bilgilendirme işleminin koordinasyonu için Şirket Müdürü ile Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi görevlendirilmiştir.

**9. Özel Durum Açıklamaları**

Yıl içinde SPK düzenlemeleri ve Bilgilendirme Politikası uyarınca 9 adet özel durum açıklaması ile 52 adet haftalık portföy değer tablosu gönderimi süresi içerisinde yapılmış olup, SPK ve/veya İMKB tarafından hiç biri için ek açıklama talep edilmemiştir. Şirketimiz yurt dışı borsalara kote olmadığı için bu borsaları ilgilendiren bir açıklama mevcut değildir.

**10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği**

Şirketin internet site adresi “[www.isyatort.com.tr](http://www.isyatort.com.tr)” dır. Bu sitede şu bilgiler yer almaktadır; Şirket hakkında genel bilgiler, ticaret sicili bilgileri, sermaye artırım ve temettü dağıtım oran, tutar ve yılları, ortaklık yapısına ilişkin bilgiler, en son yayımlanan aylık portföy değer tablosu, ana sözleşmenin son hali, periyodik mali tablolar ve dipnotları, özel durum açıklamaları, izahnameler, sirkülerler, portföy dağılımı, portföy yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütü, yönetim kurulu üyelerinin ve şirket müdürünün isimleri, etik ilkeler, vadeli işlem sözleşmelerinde uygulanacak genel ilkeler, ödenen komisyonlara ilişkin ayrıntılar, son altı seneye ait faaliyet raporları, genel kurul toplantı tutanakları, hazirun cetvelleri.

**11. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması**

Şirketimizde gerçek kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır.

## 2009 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### 12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Sermaye piyasası mevzuatına göre sermaye piyasası aracının değerini ve yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek, henüz kamuya açıklanmamış bilgiler “İçsel Bilgi” olarak nitelendirilmektedir. Şirket tarafından 1 Mayıs 2009 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri VIII No:54 sayılı tebliğinin 16. maddesi çerçevesinde “İçsel Bilgilere Erişimi Olanların Listesi” hazırlanmış olup, söz konusu liste talep edildiği takdirde Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili Borsa’ya iletilir. İlgili listede gerektiği takdirde güncellemeler yapılır.

## BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

### 13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Ticari sır niteliğinde olmayan her türlü kayıtlı şirket bilgisi eşitlik ilkesi çerçevesinde pay ve menfaat sahipleri ile paylaşılmakta olup, Şirket faaliyetine ve yönetimine ilişkin önemli konular özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmakta, portföy değer tabloları haftalık olarak yayımlanmakta ve bu bilgiler elektronik ortamda yer almaktadır.

### 14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket ana sözleşme ve mevzuat gereği yönetim kurulu tarafından temsil ve ilzam edilmekte olup, yönetim kurulu üyeleri genel kurul toplantısında pay sahiplerince seçilmektedir.

### 15. İnsan Kaynakları Politikası

Şirket faaliyet konusu gereği 4 kişilik bir kadro ile işlemlerini sürdürmektedir. Personel sayısının az olması, unvan ve kadro çeşitliliğinin fazla olmaması sebebiyle insan kaynaklarına ilişkin ayrı bir birim oluşturulmasına veya çalışan ilişkilerini yürütmek için bir temsilci atanmasına gerek görülmemiştir. Personelin özlük hakları, çalışma hayatını düzenleyen kanunlar, yönetim kurulu kararları ve iç yönetmelikler çerçevesinde yürütülmekte olup, Şirket çalışanları konulara ilişkin sürekli toplantılar ile bilgilendirilmektedir.

### 16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirketimizin faaliyeti portföy işletmeciliği olup, mal ve hizmet pazarlaması ve dolayısıyla müşteri ilişkileri mevcut değildir.

### 17. Sosyal Sorumluluk

Şirketimizin faaliyetlerinde çevre mevzuatına bir aykırılık bulunmamaktadır, bu sebeple bu konuda herhangi bir yasal yaptırıma maruz kalınmamıştır.

---

## 2009 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

## BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

## 18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Yönetim Kurulu :

Güzide Meltem Kökden	Başkan
Hürriyet Belhi Akpınar	Başkan Vekili
Metin Yılmaz	Üye
Feray Demir	Üye
Ülker Yıldırımcan	Üye
Mükremin Cantekin	Üye
Serhat Gürleyen	Üye

Yönetim Kurulu üyelerimiz 25 Mart 2009 tarihli olağan genel kurul toplantısında seçilmiş olup, Şirketimizde icra görevleri bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin seçimi genel kurul tarafından yapılmakta olup, ana sözleşme gereği A grubu pay sahiplerinin bu konuda oy hakkı imtiyazı bulunmaktadır. Bağımsız üye mevcut değildir. Yönetim kurulu üyelerimiz, görevlerini basiretli bir biçimde ve iyi niyet kuralları çerçevesinde yerine getirirler.

## 19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu üyelerinin sahip olması gereken niteliklere ilişkin ayrıntılı bir hüküm bulunmamakta fakat üyelerin Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşımasının gerektiği hükmü yer almaktadır. Yönetim kurulu üyelerimiz bu nitelikleri haizdir.

## 20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Şirketin amacı, ilgili mevzuat ile belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşan karma bir portföyü işletmektir. Şirket portföyüne ilişkin yatırım stratejileri ve performans karşılaştırma ölçütü belli dönemlerde gözden geçirilmekte, özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmakta, bu açıklamalar elektronik ortamda da yer almaktadır. Yönetim kurulu şirket performansını, portföy getiri ve dağılım oranlarından, kendilerine yapılan aylık raporlamalar ve mali tablo sonuçlarından takip etmekte, mali tablo sonuçlarına ilişkin kamuya duyuru öncesinde yönetim kurulu toplantısı yapılmaktadır.

**2009 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması**

Şirkette iç kontrol sistemine yönelik olarak “İç Kontrol Yönetmeliği” Yönetim Kurulu’nun 21 Haziran 2007 tarihli kararı ile 1 Temmuz 2007 tarihinden itibaren uygulamaya alınmıştır. İç kontrol sisteminin işleyişi, Şirket faaliyeti, genel kabul görmüş kurallar ve mevzuat gözönüne alınarak düzenlenmiş, kendi içinde etkin bir yapı kurulmasına çalışılmıştır.

**22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları**

Şirket ana sözleşmesinde; Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından yönetileceği ve temsil edileceği, ilzama yetkili olacak kişilerin ise Yönetim Kurulu’na tespit edileceği hükmü bulunmaktadır. Bu konunun ayrıntıları ise ana sözleşmenin Yönetim Kurulu’na verdiği yetkiye istinaden çıkarılan, değişen şartlara göre belli aralıklarla yenilenen ve tescil ettirilen Şirket imza sirkülerinde yer almaktadır.

**23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

Yönetim Kurulu, başkanı tarafından oluşturulan gündem çerçevesinde en az ayda bir kez toplanır. Yönetim Kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapmak mümkün olduğu gibi fevkalade durumlarda üyeler de re’sen çağrı yetkisini haiz olurlar. Her üyenin bir oy hakkı olup, oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren üye, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar. 2009 yılı içerisinde 17 adet Yönetim Kurulu kararı bulunmakta olup, denetçilere iletilmesi gerekli herhangi bir durum söz konusu olmamıştır. Yönetim Kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişimini sağlamak amacıyla ayrı bir sekreteryaya bulunmamaktadır, bu işlemler Şirket personeli tarafından yürütülmektedir.

Dönem karı hakkında görüş bildirilmesi, genel kurul toplantı çağrısı, sermaye artırımı, mali tabloların onaylanması, Yönetim Kurulu başkan ve vekilinin seçilmesi, yeni üye atanması, yeni komite oluşturulması gibi önemli konularda fiili katılımın sağlanmasına çalışılmakta ve kararlar oybirliği ile alınmaktadır.

**24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı**

Ana sözleşme ve mevzuat gereğince şirketimizde yönetim kurulu üyelerinin şirketle işlem ve rekabet etme yasağı uygulanmakta olup, genel kurulda buna izin veren bir karar alınmamıştır.

**25. Etik Kurallar**

İlgili mevzuat çerçevesinde faaliyetlerin ilkeli, etkin, rasyonel bir şekilde yürütülmesi ve Şirket ile çalışanlarının saygınlığının korunmasına yönelik olarak oluşturulmuş etik kurallar ortaklarımızın aydınlatılması amacıyla faaliyet raporunda ve aynı zamanda Şirket’in internet sitesinde yayınlanmaktadır.

---

2009 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı**

Şirketimizde, içinde bulunulan şartlar ve gereksinimler doğrultusunda, Yönetim Kurulu'na seçilen iki adet üyeden oluşan bir denetleme komitesi bulunmakta ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde faaliyet göstermektedir.

**27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar**

Yönetim Kurulu üyelerine, olağan genel kurul kararı ile onaylanan tutarda aylık huzur hakkı ödenmektedir. Şirket ana sözleşmesi'nin 8. maddesi gereğince, huzur hakkı, ücret ve kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında Şirket, mal varlığından ortaklarına, yönetim ve denetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz.

2009 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**ŞİRKET ETİK KURALLARI**

Faaliyet alanı portföy işletmeciliği olan İş Yatırım Ortaklığı A.Ş., portföyünün etkin ve rasyonel bir şekilde yönetilmesini ve bu sayede yatırımcılarına düzenli ve yüksek bir getiri sağlamayı hedeflemektedir. Şirket çalışanları bu hedefi gerçekleştirirken aşağıda yer alan etik kurallara uyarlar.

İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.,

- Niteliği ve faaliyeti gereği bağlantılı olduğu her türlü hukuki sınırlamalara ve mevzuata uyar.
- Faaliyetlerini eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik, sorumluluk ilkelerinin çerçevesinde yürütür.
- Portföyünün riskin dağıtılması ilkesi çerçevesinde profesyonel ve güvenilir bir anlayış ile yönetilmesini sağlar.
- Şirket ile ilgili menfaat sahiplerinin haklarına saygı duyar, onları korur, şirketin durumu hakkında gerektiği şekilde bilgilendirilmelerini sağlar.
- Çıkar çatışmalarına engel olacak her türlü önlemi alır.
- Şirketin hazırladığı, kamuya açıkladığı ve düzenleyici otoritelere sunduğu verilerin tamamen doğru, eksiksiz ve anlaşılabilir olması ve zamanında açıklanması konusunda azami gayreti sarf eder.
- Şirketin her çalışanını şirket bünyesinde eşit kabul eder, adil ve güvenli bir çalışma ortamı sağlar.
- Çalışanlarının kişilik onurlarını ve yasalarla tanınmış haklarını korur.

ÇALIŞANLAR;

- Yasalara ve şirket içi düzenlemelere uygun davranırlar.
  - İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin adını ve saygınlığını benimser ve korurlar.
  - Birbirleriyle, astlarıyla ve üstleriyle olan ilişkilerinde ölçülü ve dikkatli davranırlar.
  - Menfaat teminine ve/veya çıkar çatışmasına neden olabilecek ilişkilerden kaçınırlar.
  - Mesleki bilgi ve deneyimlerini artırma ve kendilerini geliştirme hususunda devamlı gayret gösterirler.
  - Şirkete ait sır olabilecek nitelikteki bilgileri saklama yükümlülüğünün bilincindedirler.
  - Şirket malvarlığı ve kaynaklarının doğru kullanımı konusunda hassasiyet gösterirler.
  - Etik kurallara aykırı herhangi bir durumda yönetimi bilgilendirmekle yükümlüdürler.
-