

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FAALİYET RAPORU**

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2011 FAALİYET RAPORU

1. Şirket'in Tarihçesi ve Ortaklık Yapısı:

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), Financorp Finansman Yatırım Anonim Şirketi unvanıyla, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, her türlü sermaye piyasası araçları ile ilgili, sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak ve bu faaliyetler ile ilgili olarak her türlü işlem ve sözleşmeler yapmak ve aracılık faaliyetlerinde bulunmak üzere 15 Eylül 1989 tarihinde kurulmuştur. 1996 yılında Şirket hisselerinin %99,6'sı Yapı ve Kredi Bankası Anonim Şirketi'ne devredilmiştir. Şirket'in unvanı 9 Eylül 1996 tarihinde Yapı Kredi Yatırım Anonim Şirketi, 5 Ekim 1998 tarihinde ise Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in ana sermayedarı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin %57,4 oranındaki hisseleri 28 Eylül 2005 tarihinde Çukurova Holding A.Ş., çeşitli Çukurova Grubu Şirketleri ve Mehmet Emin Karamehmet ile Koç Finansal Hizmetler A.Ş. ("KFH"), Koçbank N.V. ve Koçbank A.Ş. arasında imzalanan Hisse Alım Sözleşmesine istinaden satılmıştır. Bu sözleşme çerçevesinde KFH dolaylı olarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin %57,4 oranında hissesine sahip olmuştur.

Şirket'in 29 Aralık 2006 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve diğer hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddelerine dayanarak ve 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 34. maddesine istinaden SPK'nın 15 Aralık 2006 tarihli ve B.02.1.SPK.0.16-1955 sayılı izniyle, Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm hak, alacak, borç, yükümlülüklerinin ve malvarlığının tasfiyesiz ve bir bütün halinde Şirket tarafından devir alınmak suretiyle birleşilmesine ve birleşme sözleşmesinin onaylanmasına karar verilmiştir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ortaklık Yapısı:

<u>Ortağın Unvanı</u>	<u>Hisse Tutarı(TL)</u>	<u>Hisse Oranı(%)</u>
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	98.894.631,54	99,98
Diğer Ortaklar	23.451,92	0,02
Toplam	98.918.083,46	100,00

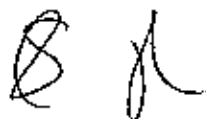
17.3.2011 tarihinde yapılan olağan genel kurulda alınan karar gereği, 2010 yılı karından karşılanmak üzere ortaklarımıza 22.03.2011 tarihinde 64.000.000. TL temettü dağıtılmıştır.

2.Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, Kanuni Denetçiler:

Yapı Kredi Yatırım'ın 17.3.2011 tarihli olağan genel kurulunda 1 yıl süre için seçilen Yönetim Kurulu ve Kanuni Denetçiler aşağıda belirtilmiştir.

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Hüseyin Faik AÇIKALIN	Başkan
Carlo VIVALDI	Başkan Vekili
Massimiliano G.BELVISO	Üye
Mert YAZICIOĞLU (*)	Üye
Ahmet C.YILDIRIM	Üye ve Genel Müdür
Adil G. ÖZTOPRAK	Denetçi
Abdullah GEÇER	Denetçi

(*) Sayın Erhan ÖZÇELİK'in 30.04.2011 tarihinde istifası sonucu boşalan yönetim kurulu üyeliğine aynı tarihte Sayın Mert YAZICIOĞLU atanmıştır.



3. 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 ve temettü politikaları:

Dünya ekonomisi 2008 yılında, tarihindeki en kötü krizlerinden biriyle karşı karşıya kalmış idi. Basta ABD olmak üzere gelişmiş ülkelerde reel faiz oranlarının 2002-2006 arası dönemde çok düşük seviyelerde seyretmesi, getiri arayışı içerisinde olan yatırımcıların yüksek kaldıraçlı işlemlere ve riskli enstrümanlara yönelmelerine neden olmuştu. Bu dönemde daha önce eşine pek rastlanmadık ölçüde artan uluslararası risk alma iştahı nedeniyle birçok piyasada fiyatların çok hızlı bir şekilde artmasına neden olmuştu.

Akabinde, ABD konut fiyatlarında 2007 yılına kadar gözlenen soluksuz artış sona erip fiyatlar düşmeye başlayınca, konut kredilerine dayalı türev menkul kıymetler ve daha riskli yatırım araçlarındaki hızlı değer kayıpları sonucunda bazı yatırımcılar çok büyük zararlarla karşı karşıya kaldılar. Küreselleşmenin hız kazandığı bir dönemde ortaya çıkan bu kriz, hızla dünyanın geri kalanına sıçradı ve özellikle gelişmiş ülkelerin de ekonomilerini etkisi altına almaya başladı.

Gelişmiş ülkelerin finansal piyasalarında başlayıp 2008 yılı son çeyreğinden itibaren tüm küresel piyasaları etkisi altına alacak şekilde derinleşen küresel krizin ekonomiler üzerinde yansımaları, 2009 yılında azalarak da olsa hissedilmeye devam etmiştir.

Son dönemde açıklanan veriler, küresel krizin dip noktasının geride kaldığını ve küresel ekonominin toparlanma eğilimine girdiğini teyit etmiştir. Özellikle 2009 yılının ikinci yarısında itibaren küresel ekonomik faaliyetlere ilişkin açıklanan veriler toparlanma eğiliminin sürdüğünü göstermektedir. Fakat bu toparlanmaya rağmen, özellikle bazı gelişmiş ülkelerde kamu borçlarının kaygı verici düzeylere ulaşması kredi piyasalarında bazı soru işaretlerinin ortaya çıkmasına neden oldu. Ayrıca, parasal ve mali gevşemeden çıkış stratejilerine dair belirsizliklerin sürmesi küresel ekonomideki toparlanmanın kalıcılığına ilişkin risklerin devam etmesine neden olmaktadır.

2010 yılında da küresel ekonomi kademeli olarak toparlanmaya devam ederken gelişmiş ekonomilere dair aşağı yönlü riskler önemini korumuştur. Gelişmiş ekonomilerde gerek finansal kuruluşların ve firmaların, gerekse hane halkının bilanço onarım süreci devam etmekte, bu durum özel tüketim ve yatırımın iktisadi faaliyetteki toparlanmaya verdiği desteği sınırlamaktadır. Öte yandan, küresel finans krizinden görece olarak daha az etkilenen Türkiye gibi gelişmekte olan ekonomilerde ise istikrarlı toparlanma eğilimi iç talep kaynaklı olarak devam etmektedir. Yılın son çeyreğinde küresel ekonomi kademeli olarak toparlanmaya devam etmiştir.

Türkiye’de büyüme tarafında en son açıklanan yılın üçüncü çeyreğine ilişkin milli gelir verilerine göre 2010 yılının yüksek bir büyüme oranı ile tamamlanmış olma ihtimalinin oldukça yüksek olduğunun işaretlerini vermiştir.

Gelişmiş ülke ve Türkiye ekonomileri arasındaki Türkiye lehine olan ayrışma, 2010 yılının son çeyreğinde de devam etmiştir ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB)’nin uyguladığı para politikası stratejisinde belirleyici olmuştur. Gelişmiş ülkelerde iktisadi faaliyete ilişkin aşağı yönlü riskleri bertaraf etmek amacıyla uygulanan olağanüstü düzeyde genişletici para politikaları, küresel likiditeyi artırırken getiri arayışını da hızlandırmıştır. Bu



durum, gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye akımlarını güçlendirmektedir. Öte yandan, ihracatımızın ağırlıklı olarak gelişmiş ülkelere yönelik olması ve bu ülkelerin ekonomilerindeki toparlanmanın yavaş gerçekleşmesi dış talepteki toparlanmayı sınırlamıştır.

Küresel ölçekte gözlenen düşük faizler, güçlenen kısa vadeli sermaye akımları sonucunda hızlanan kredi büyümesi ile artan ithalat ve zayıf seyreden dış talep 2010 yılında cari açığımızın hızla genişlemesi sonucunu doğurmuştur.

Bu gelişmeler sonucu TCMB, para politikasının, fiyat istikrarının yanı sıra finansal istikrarı da belirli bir ağırlıkla gözetmesi gerekliliğini gündeme getirmiş. Dolayısıyla, TCMB, araç çeşitliliğine giderek, temel politika aracı olan bir haftalık repo ihale faiz oranının yanı sıra zorunlu karşılık ve likidite yönetimi gibi araçları daha aktif olarak kullanmaya başlamıştır.

Dolayısıyla, küresel ekonomik bunalımın Türkiye reel ekonomisinde yarattığı etkinin oldukça azaldığı ve güçlü büyüme sürecinin yaratabileceği bazı riskler karşısında para politikası otoritesinin önlemler aldığı anlaşılmaktadır.

2009 yılında petrol ve diğer emtia fiyatlarındaki yükselişler ile enflasyon yüzde 6,5 düzeyine gelmiştir. 2010 başında ise yürürlüğe giren vergi düzenlemeleri, gıda fiyatlarındaki artışlar ve baz etkileri, 2010'da yıllık bazda ciddi gerilemesine engel olmuştur ve TÜFE yılı yüzde 6.4 artış ile tamamlanmıştır.

İstihdama baktığımızda 2010 yılında işsizlik oranlarında gözlenen iyileşmede tarım dışı istihdamın toparlanması etkili olmuştur. Krizden en çok etkilenen ve dış talepteki zayıf seyir paralelinde tarım dışı istihdamdaki daralmanın temel belirleyicisi olan sanayi istihdamında da ılımlı bir artış eğilimi başlamıştır.

Türkiye'de bankacılık sektörünün sermaye yeterlilik oranı, yasal sınırm ve Avrupa Birliği ortalamasının oldukça üzerinde seyretmektedir. Ayrıca, kısa vadeli toplam likidite yeterlilik oranları yüksek seviyesini korumaktadır. Hane halkının borçluluk oranı ve dövizde endeksli tüketici kredilerinin toplam tüketici kredileri içindeki payı düşük bir seviyededir. Disiplinli maliye politikasının desteği ile kamu kesimi, dış şoklara karşı daha sağlam bir yapıya kavuşmuştur. Türkiye'nin kamu borç stokunun GSYİH'ye oranı, 2004 yılından bu yana yüzde 60 olan Maastricht kriterinin oldukça altında seyretmektedir.

Piyasalar baktığımızda ise son dönemde borç yükü yüksek ülkelerin risk primlerinde sert yükselişler gözlenmektedir. Türkiye'nin risk primi ise, güçlü finans sektörü ve düşük borçluluk oranının verdiği destek ile istikrarlı seyrini korumuştur. Türk hisse senetleri borsası (İMKB) de (2009 yılında olduğu gibi) dünyadaki en iyi performans gösteren borsalardan biri olmuştur. 2010 yılı içinde özellikle Avrupa'da çeşitli ülkelerin kredi reytingi düşürülürken, Türkiye'nin kredi reytingi yatırım yapılabilir kategorisine daha da yaklaşmıştır.

Tüm dünyada bütçe açıkları ve kamu borçları yüksek artışlar göstermiştir ve önümüzdeki dönemde bu, piyasalarda daha fazla rahatsızlık veren bir konu olarak ortaya çıkabilir. Önümüzdeki dönemde Türkiye'nin düşük kamu borcu ve güçlü bankacılık sektörü sayesinde olumlu şekilde ayrılmaya devam etmesini bekliyoruz.

Ayrıca, geçmiş dönemlerde oynaklığı yüksek ve küresel risk iştahına en duyarlı para birimlerinden biri olan Türk lirasının, küresel kriz boyunca sergilediği görece olarak istikrarlı seyir, 2010 yılında da devam etmiştir.



Öte yandan, yükselmeye devam eden emtia fiyatları dünya ve Türkiye için ciddi bir risk unsuru teşkil etmektedir. Tarihteki örnekler emtia ve gıda fiyatlarındaki artışların ciddi sosyo-ekonomik sonuçlara yol açabileceğini defalarca gösterdi. Hatırlanacağı gibi en son 2008’de enerji ve gıda fiyatlarında yaşanan ciddi artışlar, birçok ülkede toplumsal olaylara, yol açmıştı. O yıl küresel mali ve ekonomik krizin, emtia fiyatlarında ciddi bir çöküşü (özellikle de en fazla artmış olan emtialardan biri olan petrol fiyatlarında) beraberinde getirdiğini hatırlamalıyız. Kendi sonunu da hazırlayan bu dinamikler, milyonlarca insanın hayatında olumsuz etkiler de yaratmıştı.

Kriz sayesinde emtia (gıda) fiyatları da ani artışlardan önceki noktaya dönmüşlerdir. 2008 emtia fiyatları “şoku” esasında önemli bir uyarıydı. Bu durum gerçek arz sıkıntısı, parasal politikalar, siyasi seçenekler ve mali sermayenin spekülasyon hareketlerinin nasıl bir araya gelip “kusursuz fırtına” yaratma potansiyeline sahip olduğunu bir kez daha gösterdi. Maalesef son artışlara bir de tarım açısından bazı bölgelerde kuraklık, kimi bölgelerde ise aşırı yağış gibi doğal koşullar da eklendi.

Tarih her zaman tekrerrür etmiyor fakat uzak ve yakın tarihteki bazı örneklerden ekonomik, siyasi varsayımların ve bu varsayımlar ile oluşturulan çerçevelerin kırılmaya başlayabileceğini düşündürüyor.

4. Ana Sözleşme Değişikliği ile İlgili Hususlar:

Yoktur.

5. Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler:

Dönem içinde çıkarılmış bir menkul kıymet bulunmamaktadır.

6.Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi:

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Ünvanı</u>	<u>Sorumluluk Alanı</u>	<u>Mesleki Tecrübesi</u>
Ahmet C.YILDIRIM	Genel Müdür	-	17 Yıl
Sabahattin İNCEKAŞ	Genel Müdür Yardımcısı	Mali İşler-Operasyon	29 Yıl
Alphan AKİZ	Genel Müdür Yardımcısı	Satış ve Pazarlama, vb.	21 Yıl

7.İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:

Kurum genel olarak ihtiyaç duyduğu finansmanı kendi özkaynaklarından sağlamakta olup, kısa vadeli likidite ihtiyaçlarını piyasadan (Borsa Para Piyasası) sağlamaktadır.

İşletmenin kredi riski, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Şirket’in kredi riski ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye’dedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.



8. Kurumun Sektör içindeki yeri:

Yapı Kredi Yatırım, gelişmiş teknolojik alt yapısı, deneyimli uzman personeli, geniş ürün ve hizmet yelpazesi, tüm yurt çapında acentesi olarak hizmet veren 900'e yakın Yapı ve Kredi Bankası şube ağı ile müşterilerine sermaye piyasalarında en iyi hizmeti sunmaktadır. 2010 yılsonu itibariyle 131 personeli ve genel müdürlük lokasyonundaki satış ile bireysel ve kurumsal yatırımcıların sermaye piyasalarındaki ihtiyaçlarına doğru ve güvenilir çözümler üretmeye devam etmektedir.

2010 yılı başlarken Yapı Kredi Yatırım'ın Anadolu'da 5 şubesi ve Yapı Kredi Bankası'nın 6 Seans Odası kapatılarak yeni bir iş modeli olan Yatırım Merkezleri kurulmuştur. Yatırım merkezleri Adana, Ankara, Antalya, Aydın, Bursa, İzmir, Kayseri, Marmaris ve Trabzon da, Yapı Kredi Bankası şube lokasyonlarında müşterilerimize hizmet vermektedir.

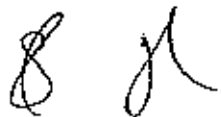
2010 yılı içinde yurtdışı borsalarda işlem imkanı sunan TradeBox elektronik işlem platformumuz müşterilerimizin hizmetine sunulmuştur. TradeBox ile uluslararası birçok borsada hisse senedi ve vadeli işlemleri kolay ve hızlı bir şekilde gerçek zamanlı piyasa verileriyle gerçekleştirmek mümkün hale gelmiştir. Bunun yanında yılın son yarısında İMKB 'de işlem görmeye başlayan varant işlemleri ile birlikte müşterilerimize hem yatırım uzmanı hem de internet şubemiz aracılığıyla Varant işlemi yapma imkanı sağlanmıştır.

Yine 2010 yılı içinde, mobile kanalımız BorsaCepte'nin Iphone geliştirmesi tamamlanmıştır. Hisse senedi, VOB işlemleri ve veri izleme imkanı, diğer cep telefonlarına ilave olarak Iphone'dan müşterilerimizin hizmetine sunulmuştur.

2010 yılı içinde gerçekleştirilen bir diğer önemli proje yeni servis modelimiz kapsamında IT Entegrasyon çalışmalarıdır. Bu çalışmalar ile hisse senedi ve VOB işlemlerinin Yapı Kredi Yatırım'ın ana sistemleri üzerinden gerçekleştirilmesi sağlanmıştır. Müşterilerimiz tek platformun sağladığı avantajlarla sermaye piyasası işlemlerini gerçekleştirebilir hale gelmiştir.

Pazar Payı

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun vermiş olduğu yetki belgeleri çerçevesinde İMKB ve VOB üyesi aracı kurum olarak faaliyet göstermekte olup, hisse senedi piyasasında alım satım aracılık, tahvil bono piyasasında sabit getirili menkul kıymet alım satımı ve repo ters repo işlemlerine aracılık yapmaktadır. Vadeli İşlemler Borsasında da Türev araçlarının alım-satımına aracılık yapmaktadır. Ayrıca halka arza aracılık ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerini de yürütmektedir.



YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2011 FAALİYET RAPORU

Söz konusu piyasaların aktif üyeleri arasında yer alan kurum, Ocak – Haziran 2011 döneminde İMKB hisse senedi piyasasında yapılan 833.938.221.239 TL'lik toplam işlem hacminin 45.533.363.347 TL'lik kısmını gerçekleştirerek 88 aracı kurum arasında % 5,46 işlem hacmi ile 3. olmuştur. Aynı dönemde tahvil bono kesin işlemlerinde 14.773.784.413 TL işlem hacmi ve %19,69 pazar payı, repo ters repo işlemlerinde ise 262.344.614.488 TL işlem hacmi ve % 46,39 pazar payı ile aracı kurumlar arasında birinci olmuştur.

Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsasında Ocak–Haziran 2011 döneminde gerçekleşen 451.294.771.917 TL'lik toplam işlem hacminin 14.896.787.112 TL'lik kısmını gerçekleştirerek % 3,30 pazar payı ile VOB üyeleri arasında 9. olmuştur

9.Şirketin Mali tablolarında yer almayan şarta bağlı yükümlülükler:

Şirketin üye olduğu İMKB ve Takasbank Borsa Para Piyasasına işlem limiti teminatı için verdiği teminat mektupları aşağıda belirtilmiştir.

<u>Teminat mektubunun verildiği ver</u>	<u>Tutar(TL)</u>
İMKB Tahvil Bono Piyasası	161.280.400
Takasbank BPP teminatı	771.911.300
İMKB Hisse Senedi Piyasası	22.150.000
İMKB Endeks Lisans Teminatı	23.492
SPK Sermaye Blokajı	1.776
Diğer Teminatlar	53.661
Toplam	955.420.629

10.Konsolidasyon Esasları hakkında bilgi:

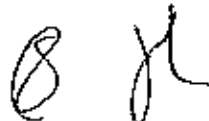
Şirket'in ana hissedarı olduğu ve üzerinde kontrol hakkı bulunan bağlı ortaklığı Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Yapı Kredi Portföy" veya "bağlı ortaklık"), tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin sermaye yapısındaki payı %87,32 olmuştur.

Bağlı ortaklığın ana faaliyet alanı, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde yatırım fonları, emeklilik fonları ve özel fonların yönetimi ile müşterisi olan firmalar, bireyler ve vakıflar için "Özel Portföy Yönetimi"("ÖPY") ve yatırım danışmanlığı hizmeti vermektir.

Bağlı ortaklığın bilançosu ve gelir gider tablosu tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuş ve Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklığın taşınan değeri ilgili hissedarın sermayesi ile netleştirilmiştir. Bağlı ortaklığın net varlıklarındaki ve faaliyet sonuçlarındaki azınlık payına sahip hissedarların payları; "Ana ortaklık dışı pay" olarak sınıflandırılmıştır. Şirket ile bağlı ortaklık arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir. Bağlı ortaklık, operasyonlar üzerindeki kontrolün Şirket'e transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından hariç tutulacaktır. Gerekli olduğunda, bağlı ortaklık için uygulanan muhasebe politikaları Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın korunması için değiştirilmiştir.

Şirket, finansal varlıkları içerisinde yer alan ve % 44,97'sine ortak olduğu iştiraki Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'yi ("İştirak") "Özkaymak Yöntemi" ile konsolide etmektedir.



YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2011 FAALİYET RAPORU

Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2 Ekim 1995 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. İştirak'in amacı, SPK mevzuatı ile belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerinde kontrol ve etkinlik gücüne sahip olmamak kaydıyla menkul kıymet portföyü işletmektir.

Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin hisseleri 11 Eylül 1995 ve 12 Eylül 1995 tarihlerinde halka arz edilmiş olup, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu % 44,97 oranındaki pay dahil olmak üzere % 89,40'ı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

11.Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar:

Yoktur.

12.İşletmenin gelişimi hakkında öngörüler:

Şirket dönem içerisinde yatırımcı portföyünü genişletmeye yönelik pazarlama faaliyetine devam ederek Pazar payını artırmayı hedeflemektedir

13.Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri:

Yatırımcı profilini geliştirmek için araştırma ve pazarlama faaliyetinde bulunmaktadır.

14. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için düşünülen önlemler:

Güçlü bir özkaynak yapısı bulunan şirket, maliyetleri düşürücü, verimliliği artırıcı yönde izlenecek politikayla karlılığını artırmayı ve böylece özkaynaklarını daha da güçlendirmeyi hedeflemektedir.

15.Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personele sağlanan hak ve menfaatler:

Şirketimizde örgütlenmiş sendika bulunmadığından, toplu iş sözleşmesi yapılmamaktadır. Ücret, Yemek, Servis hizmetlerinin yanında Sağlık Sigortası ve Bireysel Emeklilik Sigortası gibi sosyal haklar da sağlanmaktadır.

16. Yıl İçinde Yapılan Bağışlar hakkında bilgi:

Yoktur

17.Merkez dışı örgütlerin olup olmadığı hakkında bilgi:

Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza A Blok K.11 34330 Levent – İstanbul adresinde faaliyet gösteren şirketimiz, acentesi olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri ile faaliyet göstermektedir

18.Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği:

Yoktur



YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2011 FAALİYET RAPORU

19. Bu Tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar:

<u>Rasyolar</u>	<u>30.06.2011</u>
- Cari Oran	1,31
- Borçların Aktif Toplama Oranı	0,61
- Özkaynakların Aktif Toplama Oranı	0,39
- Özkaynak Borç Oranı	1,57
- Asit Test Oranı	1,30
- Nakit Oranı	1,00
- Duran Varlıkların Özkaynaklara Oranı	0,53
- Faaliyet Karı/ Net satış Gelirleri	0,73

YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.