

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

AK B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.  
(YENİ UNVAN:EGELİ & CO. B TİPİ  
MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.)

## 01.01.2012-30.06.2012 DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

## A. GİRİŞ

## 1. Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş Tarihsel Gelişimi

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Şirket”) 18 Eylül 1998 tarihinde Akbank T.A.Ş.’nin %99.996 oranında iştiraki ile kurulmuştur. Şirketin %49’luk bölümü 21-22 Mayıs 1999 tarihinde halka arz edilmiştir. Şirketimiz hisse senetleri 27 Mayıs 1999 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmeye başlamıştır.

Şirketin amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerinde kontrol ve etkinlik gücüne sahip olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

## 2. Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirketin çıkarılmış sermayesi 30 Haziran 2012 tarih itibarıyla 18.000.000 TL’dir.

Şirket, sermayesinin %10’undan fazla paya sahip ortağı olan Akbank T.A.Ş.’nin sermayedeki payı 12.607.326 TL.’dir. Bu payın sermayeye oranı ise %70.04’dür.

## 3. Raporumuza ait dönem içinde şirketimizin yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin ad soyad ve ünvanları ile görev süreleri:

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi Başlangıç ve Bitiş Tarihleri	
<b><u>Yönetim Kurulu Üyeleri</u></b>			
Osman Saltık Galatalı	Yön.Kur.Başkanı	04.08.2011	10 07 2012
Şahin Alp Keler	Yön.Kur.Bşk.Yrd.	18.03.2011	10 07 2012
Eyüp Engin	Yön.Kur.Üyesi	18.03.2011	10 07 2012
Kemal Atıl Özus	Yön.Kur.Üyesi	18.03.2011	10 07 2012
İhsan Bahadır Çakmaklı	Yön.Kur.Üyesi	18.03.2011	17 04 2012
Oğuz Nuri Babüroğlu	Bağımsız Üye	17.04.2012	10 07 2012
Hüsnü Paçacıoğlu	Yön.Kur.Üyesi	17.04.2012	10 07 2012
Tan Egeli	Yön. Kur. Başkanı	10.07.2012	
Ersoy Çoban	Yön. Kur. Bşk. Vek.	10.07.2012	
Murat Çilingir	Yön. Kur. Üyesi	10.07.2012	
Ali Sami Er	Yön. Kur. Üyesi	10.07.2012	
Murat Tanrıöver	Bağımsız Üye	10.07.2012	
Cemal Tükel	Bağımsız Üye	10.07.2012	

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

<b><u>Denetim Komitesi Üyeleri</u></b>			
Oğuz Nuri Babüroğlu	Denetim Kom.Bşk.	03.05.2012	10.07.2012
Kemal Atıl Özus	Denetim Kom.Üyesi	10.12.2007	03.05.2012
İhsan Bahadır Çakmaklı	Denetim Kom.Üyesi	13.09.2006	17.04.2012
Hüsnü Paçacıoğlu	Denetim Kom.Üyesi	03.05.2012	10.07.2012
Murat Tanrıöver	Denetim Kom. Bşk.		
Cemal Tükel	Denetim. Kom. Üye		
<b><u>Kurumsal Yönetim Komitesi</u></b>			
Hüsnü Paçacıoğlu	Kur. Yön. Kom. Bşk.	03.05.2012	10.07.2012
Oğuz Babüroğlu	Kur. Yön. Kom. Bşk.	03.05.2012	10.07.2012
Murat Tanrıöver	Kur. Yön. Kom. Bşk.		
Tan Egeli	Kur. Yön. Kom. Bşk.		
<b><u>Denetçiler</u></b>			
Haluk Türkölmez	Denetçi	18.03.2011	10.07. 2012
Türker Tunalı	Denetçi	18.03.2011	10.07.2012
Yusuf Biçer	Denetçi	10.07.2012	
Zeynep Aygöl	Denetçi	10.07.2012	

**4. Dönem İçinde Şirket Yönetiminde Meydana Gelen Değişiklikler:**

Şirketimiz Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyesi, İhsan Bahadır Çakmaklı 17.04.2012 tarihinde Yönetim Kuruluna verdiği dilekçe ile yönetim kurulu ve denetim komitesi üyeliklerinden istifa etmek suretiyle ayrılmıştır. 17.04.2012 tarihinde yapılan Ortaklar Olağan Genel Kurulunda Hüsnü Paçacıoğlu ve Oğuz Nuri Babüroğlu bağımsız üye olarak yönetim kuruluna seçilmiştir.

Şirketimizin 03.05.2012 tarih 2012/14 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısında; Denetimden Sorumlu Komite Üyeliklerine; Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Oğuz Nuri Babüroğlu ve Hüsnü Paçacıoğlu'nun seçilmesine, Komite başkanlığına Oğuz Nuri Babüroğlu'nun atanmasına, Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeliklerine Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Oğuz Nuri Babüroğlu ve Hüsnü Paçacıoğlu'nun seçilmesine, Komite Başkanlığı'na Hüsnü Paçacıoğlu'nun atanmasına Kurumsal Yönetim Komitesinin; Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini yerine getirmek üzere yetkilendirilmesine, oybirliği ile karar verilmiştir.

**5. Dönem İçinde Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler:**

Şirket Yönetim Kurulu'nun 29.02.2012 tarih 2012/06 sayılı toplantısında şirket ana sözleşmesinin aşağıda belirtilen maddelerinde değişiklik kararı alınmıştır.

- Şirketin Merkez ve Şubeleri” başlıklı 3. maddesinin,
- “Gayrimenkul İktisabı” başlıklı 7. maddesinin,
- “Borçlanma Sınırı ve Menkul Kıymet İhracı” başlıklı 9. maddesinin,

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

- “Portföydeki Varlıkların Teminat Gösterilmesi ve Ödünç Menkul Kıymet Verilmesi” başlıklı 10. maddesinin,
- “Sermaye ve Hisse Senetleri” başlıklı 11. maddesinin,
- “Şirket Portföyünün Oluşturulması ve Riskin Dağıtılması Esasları” başlıklı 12. maddesinin,
- “Şirket Portföyünün Muhafazası” başlıklı 13. maddesinin,
- “Portföyün Değerlemesi” başlıklı 14. maddesinin,
- “Danışmanlık Hizmeti” başlıklı 15. maddesinin,
- “Yönetim Kurulu’nun Görev ve Süresi” başlıklı 16. maddesinin,
- “Yönetim Kurulu ve Toplantıları” başlıklı 18. maddesinin,
- “İlanlar” başlıklı 31. maddesinin,
- “Bilgi Verme” başlıklı 32. maddesinin,
- “Karar Tespiti ve Dağıtım” başlıklı 34. maddesinin, değiştirilmesi,
- “Hisselerin Geri Alımı” başlıklı 37. maddenin eklenmesi, ayrıca mevcut 37. ve 38. madde numaralarının buna göre değiştirilmesi.

Söz konusu değişiklikler; Sermaye Piyasası Kurulu’nun 06/03/2012 tarih B.02.6.SPK.0.15.00-320.99-179-2510 sayılı kararıyla, ayrıca T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı’nın 08/03/2012 tarih B.21.0.İTG.0.10.01.00.431.02-57433-203686-1635-1743 sayılı kararıyla uygun bulunmuş ve 17.04.2012 tarihinde yapılan Ortaklar Olağan Genel Kurulu’nda da kabul edilmiştir.

Şirketimizin 18.000.000.-TL’lık sermayesi içinde Akbank T.A.Ş.’nin sahip olduğu 250.000.-TL nominal değerli imtiyazlı A Grubu ve 12.357.326.-TL nominal değerli B Grubu olmak üzere toplam 12.607.326.-TL’lık hissesinin Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.’ne devri ile ilgili olarak; iki şirket arasında “Hisse Devir Sözleşmesi” imzalanmış ve hisse devri için gerekli iznin verilmesi hususunda Sermaye Piyasası Kurulu’na başvurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu’nun 2012/19 sayılı haftalık bülteninde; söz konusu hisse devrine izin verildiği kamuya duyurulmuştur.

Şirket Ana Sözleşmesi’nin 2. ve 26. maddesinin değiştirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı’na başvuruda bulunulmuş, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 25.05.2012 tarih B.02.6.SPK.0.15-320.99/449 sayılı, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü’nün 04.06.2012 tarih B.21.0.İTG.0.03.00.01/431.02-57433-54178-4280.4187 sayılı yazılarıyla ana sözleşme değişikliğine izin verilmiştir.

**B. FİNANSAL BİLGİLER VE İLK YARI DEĞERLENDİRME:**

**1. Piyasa Verileri**

	31.12.2011	30.06.2012	Değişim (%)
İMKB100	51.266,62	62.543,49	22,00
Gösterge Bono Faizi	%10,95	%8,47	-22,65
USD Kuru	1,8889	1,8065	-4,36

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

**2. Başlıca Finansal Büyüklükler (Bin TL) :**

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Haziran 2012</b>
	<b>Konsolide Mali Tablolar</b>	<b>Konsolide Mali Tablolar</b>
Toplam Aktifler	40.115	41.421
Nakit Değerler	8.216	41.369
Menkul Kıymetler	28.223	0
Özsermaye	38.555	40.874
Net Kar	(4.644)	2.318

**3. Başlıca Finansal Oranlar (%) :**

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>30 Haziran 2012</b>
	<b>Konsolide Mali Tablolar</b>	<b>Konsolide Mali Tablolar</b>
Özsermaye Karlılığı:	(0.1143)	0,0567
Aktif Karlılığı:	(0.1116)	0,0560
Hisse Başına Kar (TL):	(0.0026)	0,0013

**4. Dağıtılan Temettü:**

Şirket yönetim Kurulu'nun 09.03.2012 tarih 2012/07 sayılı kararıyla "...01.01.2011-31.12.2011 hesap dönemine ait finansal tablolarımızda zarar olması nedeniyle, kar dağıtımı yapılmaması ve zararın "Geçmiş Yıllar Zararları" hesabına aktarılması hususunun Genel Kurul'a önerilmesine, karar verilmiştir. 17.04.2012 tarihinde yapılan Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısında da Yönetim Kurulunun bu kararı doğrultusunda temettü dağıtılmaması kararı alınmıştır.

**5. Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı İlk Yarı Değerlendirmeleri :**

30 Haziran 2012 sonu itibariyle portföy büyüklüğümüz 41.308.502,88- TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönem itibari ile birim pay değeri 2,29 TL'dir ve toplam yatırımcı sayısı 1.335'e ulaşmıştır.

30 Haziran 2012 itibari ile yatırım stratejisi bant aralığı;

- Hisse Senedi %0-30
- Devlet İç Borçlanma Senetleri %0-30
- Repo %70-100 şeklinde,

30 Haziran 2012 itibari ile karşılaştırma ölçütü;

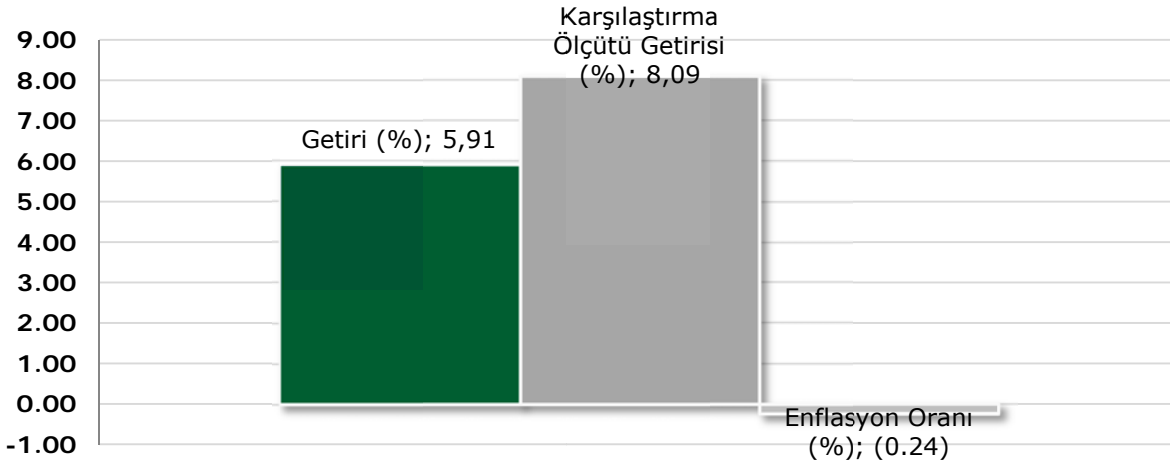
- İMKB 30 %1
- KYD 182 Bono Endeksi %1
- KYD Net ON Repo Endeksi %98 şeklinde,

30 Haziran 2012 itibari ile Portföy Dağılımı;

- Hisse Senetleri %0,00
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu %0,00
- Ters Repo %99,19
- Borsa Piyasası İşlemleri %0,81 şeklinde gerçekleşmiştir.

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

PERFORMANS BİLGİSİ						
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%)	Getirinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Net Varlık Değeri
2012-(İlk 6 ay)	5,91	8,09	(0,24)	0,21	0,19	41.308.520,88

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren dönemde nispi getiri aşağıdaki gibidir:**

Gerçekleşen Getiri %5,91

Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi %8,09

Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi %7,24

Nispi Getiri %(1,33)<sup>1</sup>**6 - Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

- Şirketin sermayesinin %70,04'üne karşılık gelen ve Akbank T.A.Ş.'ye ait olan payların tamamı 3 Temmuz 2012 tarihinde Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. tarafından satın alınmış olup 10 Temmuz 2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında şirket unvanının Egeli & Co. B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmesi kararı alınmıştır. Yeni unvan 12.07.2012 tarihinde tescil edilmiştir. Şirketin önceden AKBYO işlem kodu, 01.08.2012 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere EGLYO olarak değiştirilmiştir.
- Şirketimizin Olağanüstü Ortaklar Genel Kurulu Toplantısı, 10 Temmuz 2012 Salı günü saat 14.00'da, Sabancı Center Kule II Kat 7 4.Levent-İstanbul adresinde toplanmıştır.

<sup>1</sup> Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]+[Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi -Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

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

- Şirket Genel Müdürü Yaşar Akkoyunlu 12.07.2012 tarihi itibarıyla istifa etmek suretiyle görevlerinden ayrılmıştır. Şirketimiz genel müdürü olarak Akın Aydın'ın atanmasına karar verilmiştir.
  - 12.07.2012 tarihi itibarıyla Şirketimiz ile AK Portföy Yönetimi A.Ş. ile imzalanan portföy yönetim sözleşmesi feshedilmiş olup Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş. ile portföy yönetim sözleşmesi imzalanmıştır.
  - Şirket merkezimizin Abdi İpekçi Cd. Azer İş Merkezi No: 40/10 K:3 Harbiye/Şişli/İstanbul adresine taşınmasına karar verilmiştir.
  - Şirketin Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri ile komite üyelikleri aşağıdaki gibidir:
    - ✓ Tan EGELİ  
Görevi: *Yönetim Kurulu Başkanı*  
Mesleği: *Finans*  
Son Beş Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler: *Yönetim Kurulu Başkanı*  
Son Durum İtibarıyla Ortaklık Dışında Aldığı Görevler: *Yönetim Kurulu Başkanı-Genel Müdür*  
Bağımsız Olup Olmadığı: *Bağımsız Üye Değil*  
Yer Aldığı Komiteler ve Görevi: *Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi*
    - ✓ Ersoy ÇOBAN  
Görevi: *Yönetim Kurulu Başkanı Vekili*  
Mesleği: *Finans*  
Son Beş Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler: *Yönetim Kurulu Başkanı Vekili*  
Son Durum İtibarıyla Ortaklık Dışında Aldığı Görevler: *Yönetim Kurulu Başkanı-Genel Müdür*  
Bağımsız Olup Olmadığı: *Bağımsız Üye Değil*
    - ✓ Murat ÇİLİNGİR  
Görevi: *Yönetim Kurulu Üyesi*  
Mesleği: *Finans*  
Son Beş Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler: *Yönetim Kurulu Üyesi*  
Son Durum İtibarıyla Ortaklık Dışında Aldığı Görevler: *Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür*  
Bağımsız Olup Olmadığı: *Bağımsız Üye Değil*
    - ✓ Ali Sami ER  
Görevi: *Yönetim Kurulu Üyesi*  
Mesleği: *Avukat*  
Son Beş Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler: *Yönetim Kurulu Üyesi*  
Son Durum İtibarıyla Ortaklık Dışında Aldığı Görevler: *Hukuk İşleri ve Yasal Uyum Direktörü*  
Bağımsız Olup Olmadığı: *Bağımsız Üye Değil*
    - ✓ Murat TANRIÖVER  
Görevi: *Yönetim Kurulu Üyesi*  
Mesleği: *Finans*  
Son Beş Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler: *Yönetim Kurulu Üyesi*  
Son Durum İtibarıyla Ortaklık Dışında Aldığı Görevler: *Üst Düzey Yönetici*  
Bağımsız Olup Olmadığı: *Bağımsız Üye*  
Yer Aldığı Komiteler ve Görevi: *Denetim Komitesi Başkanı / Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı*
-

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

- ✓ Mehmet Cemal TÜKEL  
Görevi: *Yönetim Kurulu Üyesi*  
Mesleği: *Gazeteci*  
Son Beş Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler: *Yönetim Kurulu Üyesi*  
Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler: *Yazı İşleri Müdürü*  
Bağımsız Olup Olmadığı: *Bağımsız Üye*  
Yer Aldığı Komiteler ve Görevi: *Denetim Komitesi*
- ✓ Yusuf BİÇER  
Görevi: *Denetçi*  
Mesleği: *Yeminli Mali Müşavir*
- ✓ Zeynep AYGÜL  
Görevi: *Denetçi*  
Mesleği: *Finans*
- Pay sahipleri ve ilişkiler sorumlusu olarak Ceren Candemir görevlendirilmiştir. Pay sahipleri ilişkiler birimi ile iletişim kurulabilecek irtibat bilgileri aşağıda belirtilmiştir.
  - Ceren Candemir  
Pay Sahipleri İlişkiler Birimi  
Tel: +90 212 343 06 26  
E-Posta info@eglyo.com
- Şirketimizin internet sitesi adresi; <http://www.eglyo.com> olarak değişmiştir.
- Olağanüstü Ortaklar Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirket Yönetim Kurulu'nun 11.05.2012 tarih 2012/15 sayılı kararıyla kabul edilen ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.05.2012 tarih B.02.6.SPK.0.15-320.99/449 sayılı kararıyla ayrıca T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 04.06.2012 tarih B.21.0.İTG.0.03.00.01/431.02-57433-549178-4280-4187 sayılı kararıyla uygun bulunan Şirket Ana Sözleşmesi'nin değiştirilmesine karar verilmiştir.

Şirket Ana Sözleşmesi'nin değiştirilmiş; "Şirketin Unvanı " başlıklı 2. Maddesi ve "Genel Kurul Toplantıları" başlıklı 26. Maddesinin eski ve yeni aşağıdaki gibidir.

**ESKİ ŞEKİL**

**Şirketin Unvanı:**

**Madde - 2**

Şirketin unvanı "AK B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ"dir. Bu esas sözleşmede kısaca "Şirket" olarak anılacaktır.

**Genel Kurul Toplantıları:**

**Madde - 26**

Genel Kurul Olağan ve Olağanüstü toplanır.

Olağan Genel Kurul, şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanununun 369. Maddesi hükmü göz önüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.

Olağanüstü Genel Kurul şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır.

Olağanüstü Genel Kurul toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.

Genel Kurul toplantılarında her pay, sahibine bir oy hakkı verir.

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

**YENİ ŞEKİL**

**Şirketin Ünvanı:**

**Madde - 2**

Şirketin unvanı “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ”dir. Bu esas sözleşmede kısaca “Şirket” olarak anılacaktır.

**Genel Kurul Toplantıları:**

**Madde - 26**

Genel Kurul Olağan ve Olağanüstü toplanır.

Olağan Genel Kurul, şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanununun 369. Maddesi hükmü göz önüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.

Olağanüstü Genel Kurul şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır.

Olağanüstü Genel Kurul toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.

Esas Sözleşme'nin 11. maddesinin dördüncü fıkrası ve 16. maddesinin birinci fıkrasının ilgili hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Genel Kurul toplantılarında her pay, sahibine bir oy hakkı verir.

AK B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

(YENİ UNVAN:EGELİ & CO. B TİPİ  
MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. )