

AK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ő.
01.01.2007-31.12.2007 DÖNEMİNE AİT
FAALİYET RAPORU

GİRİŐ

Raporumuza ait dönem içinde Şirketimizin yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin ad soyad ve ünvanları ile görev süreleri aşağıda gösterilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi	
M.Fikret ÖNDER	Yön.Kur.Başkanı	13.09.2006
Cem YALÇINKAYA	Yön.Kur.Bsk.Yrd.	11.07.2007
Cem YALÇINKAYA	Yön.Kur.Üyesi	23.03.2006	11.07.2007
Turgay ÖZBEK	Yön.Kur.Bsk.Yrd.	13.09.2006	09.07.2007
Turgay ÖZBEK	Yön.Kur.Üyesi	25.03.2003	13.09.2006
İhsan Bahadır ÇAKMAKLI	Yön.Kur.Üyesi	25.03.2003
Eyüp ENGİN	Yön.Kur.Üyesi	09.07.2007
Kemal Atıl ÖZUS	Yön.Kur.Üyesi	10.12.2007
Sedef FatoŐ KORKMAZ	Yön.Kur.Üyesi	23.03.2005	09.07.2007
Balamir YENİ	Yön.Kur.Üyesi	09.07.2007	20.11.2007
Haluk TÜRKÖLMEZ	Denetçi	18.09.1998
Yaşar BOZYÜRÜK	Denetçi	23.11.2006

Turgay Özbek'in istifasıyla boşalan Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı'na Yönetim Kurulumuzun 11.07.2007 tarih 2007/18 sayılı kararıyla Cem YALÇINKAYA seçilmiŐtir.

Yönetim kurulu üyelerimizden Balamir YENİ'nin istifasıyla boşalan Denetimden Sorumlu Komite Üyeliđi'ne Yönetim Kurulumuzun 10.12.2007 tarih 2007/27 sayılı kararıyla Yönetim Kurulu üyemiz Kemal Atıl ÖZUS seçilmiŐtir.

Şirketimiz 18.9.1998 tarihinde Akbank T.A.Ő.'nin %99.996 oranında iŐtiraki ile 6 Trilyon TL. Kayıtlı, 1 Trilyon TL. ödenmiş sermaye ile kurulmuŐtur. Őirketin %49'luk bölümü 21-22 Mayıs 1999 tarihinde 1.500.- TL değerle halka arz edilmiŐtir. Şirketimiz hisse senetleri 27.05.1999 tarihinden itibaren İ.M.K.B.'nda işlem görmeye başlamıştır.

15 Mayıs 2000 / 2 Haziran 2000 tarihinde yapılan %250 bedelli, %250 olağanüstü yedek akçeden karşılanmak suretiyle bedelsiz sermaye artırımıyla şirket ödenmiş sermayesi 1 Trilyon TL.'dan 6 Trilyon TL.'ya yükseltilmiştir.

Şirket kayıtlı sermaye tavanı 6 trilyon TL.'dan 40 trilyon TL.'ya yükseltilmiş olup, tescile ilişkin ilan 22.11.2001 tarih 5430 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmıştır.

Ortaklarımıza yeni pay alma işlemleri 21.07.2004 - 04.08.2004 tarihleri arasında 15 gün süre ile kullandırılarak, şirketimiz çıkarılmış sermayesi %100 bedelli, %100 enflasyon farklarından karşılanmak üzere bedelsiz artırılarak 6 Trilyon TL.'dan 18 Trilyon TL.'ya yükseltilmiştir.

Şirketimiz, sermayesinin %10'undan fazla paya sahip ortağımız Akbank T.A.Ş.'nin sermayedeki payı 11.699.094.- YTL.'dir. Bu payın sermayeye oranı ise %64.99'dir.

ŞİRKET FAALİYETLERİ

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ile yapılan anlaşma sonucunda şirketimizin portföyü 2 Ekim 2000 tarihinden itibaren adıgeçen şirket tarafından yönetilmektedir.

Yönetim Kurulumuzun 22.01.2004 tarih 2004/02 sayılı kararıyla şirketimiz adına düzenlenecek Mali Tabloların 31.12.2003 tarihinden başlamak üzere Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) göre hazırlanması kararlaştırılmıştır.

Şirketimizce performansa dayalı sunumlarda kullanılmak üzere karşılaştırma ölçütü İMKB100 %40, KYD182 %30, ON REPO NET %30, yatırım stratejisinde kullanılacak bant aralığı ise; hisse senedi %25-55, SGMK %15-45, repo %15-45 olarak belirlenmiştir.

Şirket; portföy bileşimini, %25'in altına düşmemek kaydıyla piyasa koşullarına göre hisse senedi, kalanını likit ve verimli sabit getirili enstrümanlardan oluşturarak piyasadaki yatırım olanaklarını en optimal şekilde değerlendirmeyi, yatırımcılarının tasarruflarını alternatif yatırım araçlarına göre daha verimli değerlendirerek istikrarlı bir şekilde büyümeyi hedeflemektedir.

2007 yılı içerisindeki aylık ortalama portföy dağılımı ekli tabloda gösterilmiştir.
(EK.1)

FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2007 sonu itibariyle sektörde faaliyet gösteren yatırım ortaklığı sayısı 29 dur. Bunlardan 9 adedi banka kökenlidir.

Yatırım ortaklıkları 2006 yılını 535.175 bin YTL'lık portföy büyüklüğü ile tamamlamışlardır. 2007 yıl sonu itibariyle yatırım ortaklıkları toplam portföy büyüklüğü 666.630 bin YTL olmuştur. 2007 yılı içerisinde yatırım ortaklıkları tarafından toplam 23.610 bin YTL tutarında bedelli sermaye artırımı yapılmış, 11.647, YTL temettü ödenmiştir.

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2007 yılına 50.833 bin YTL'lık portföy büyüklüğü ile başlamış ve 52.170 bin YTL ile tamamlamıştır. Nisan/2007 ayında ödenen 7.500 bin YTL tutarındaki temettü dikkate alındığında; 2007 yılı içerisinde %18.82 oranında büyüme sağlanmıştır.

Yatırım ortaklıkları hisse senetlerinin fiyatları 2007 yılı içerisinde ortalama %6.51 değer artışı göstermiştir. Aynı dönemde İMKB-100 endeksi %41.98, Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisse senedi fiyatında ise %21.5 değer artışı olmuştur.

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisse senetleri 2007 yılında ortalama -%42.45 iskonto ile işlem görmüştür. Sektörde faaliyet gösteren yatırım ortaklıkları iskonto ortalaması ise -%23.49 olmuştur. 2007 yılı itibariyle Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin prim/iskonto oranlarını gösterir grafik ektedir (Ek.2).

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. portföyü kuruluşundan bu yana %2562 getiri sağlamıştır. Aynı dönemde B Tipi Tahvil Bono Fon %2831, Likit Fon %2542, İMKB-100 endeksi ise %1811 artış göstermiştir (Ek.3).

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2007 yıl sonunda sektörde faaliyet gösteren 29 yatırım ortaklığı şirketi arasında; portföy büyüklüğü açısından 3'ncü, ödenmiş sermaye açısından 5'nci kayıtlı sermaye açısından 13'üncü sıradadır (Ek.4).

2007 yılı içerisinde portföy 28 Şubat 2007 tarihindeki 55.340.737 YTL ile en yüksek değere, 24 Mayıs 2007 tarihindeki 46.517.589 YTL ile en düşük değere ulaşmıştır. Ağustos/2007 ayındaki 58.780.866.- YTL ve Temmuz /2007 ayındaki 56.768.413.- YTL tutarındaki işlem hacimleri yıl içerisindeki en yüksek aylık işlem hacimleridir. Haziran/2007 ayındaki 12.783.056.- YTL ve Aralık/2007 ayındaki 16.933.755.- YTL tutarındaki işlem hacimleri ise 2007 yılı içerisindeki en düşük aylık işlem hacimleridir.

İDARİ FAALİYETLER

Şirket kadrosu 1 Genel Müdür, 1 Kıdemli Uzman, 1 Kıdemli Muhasebeci olmak üzere 3 kişiden oluşmaktadır. Personelimize maaş haricinde yılda 4 maaş tutarında ikramiye verilmekte ayrıca sağlık ve hayat sigortası yaptırılmaktadır.

Yarısı şirket yarısında çalışan tarafından karşılanmak üzere çalışanlarımıza bireysel emeklilik olanağı sağlanmıştır.

Yönetimde görev yapanların adları ile mesleki tecrübeleri aşağıda gösterilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Açıklama
Yaşar AKKOYUNLU	Genel Müdür	1985 yılında Akbank T.A.Ş.'nde Müfettiş Mv. olarak göreve başlamıştır. Son görevi olan Akbank T.A.Ş. Genel Muhasebe Müdür Mv.'liğinden ayrılarak, 5.10.1998 tarihinde şirketimizde müdür olarak göreve başlamıştır. 01.08.2000 tarihinde Genel Müdürlük Vekili 17.03.2008 tarihinde Genel Müdür olmuştur.

Şirketimiz Kurumsal Yönetim İlkeleri konusunda dünyada ve ülkemizdeki gelişmeleri yakından izlemektedir. Kurumsallaşmaya büyük önem veren şirketimiz; eşitlik, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve sorumluluk kavramlarına mevcut sermaye piyasası mevzuatı ve esas sözleşme çerçevesinde uyum göstermektedir. Ayrıca oluşturulacak strateji çerçevesinde uyumluluğun geliştirilmesine çalışılacaktır. Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum konusunda hazırlanmış olduğumuz rapor. Faaliyet raporumuzun ekinde yer almaktadır.

KÂR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUC

Sayın ortaklarımız, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanan mali tablolarımıza göre 2007 yılı faaliyetlerinden kaynaklanan 9.052.645 .-YTL faaliyet karının olduğu , Yönetim Kurulumuzun 20.03.2008 tarih 2008/07 sayılı kararı doğrultusunda;

- TTK'nun 446'ncı maddesi gereğince şirket yasal karı (8.813.706,08 YTL) üzerinden 440.685.30 .-YTL'nin I.tertip yasal yedek akçe olarak ayrılması,

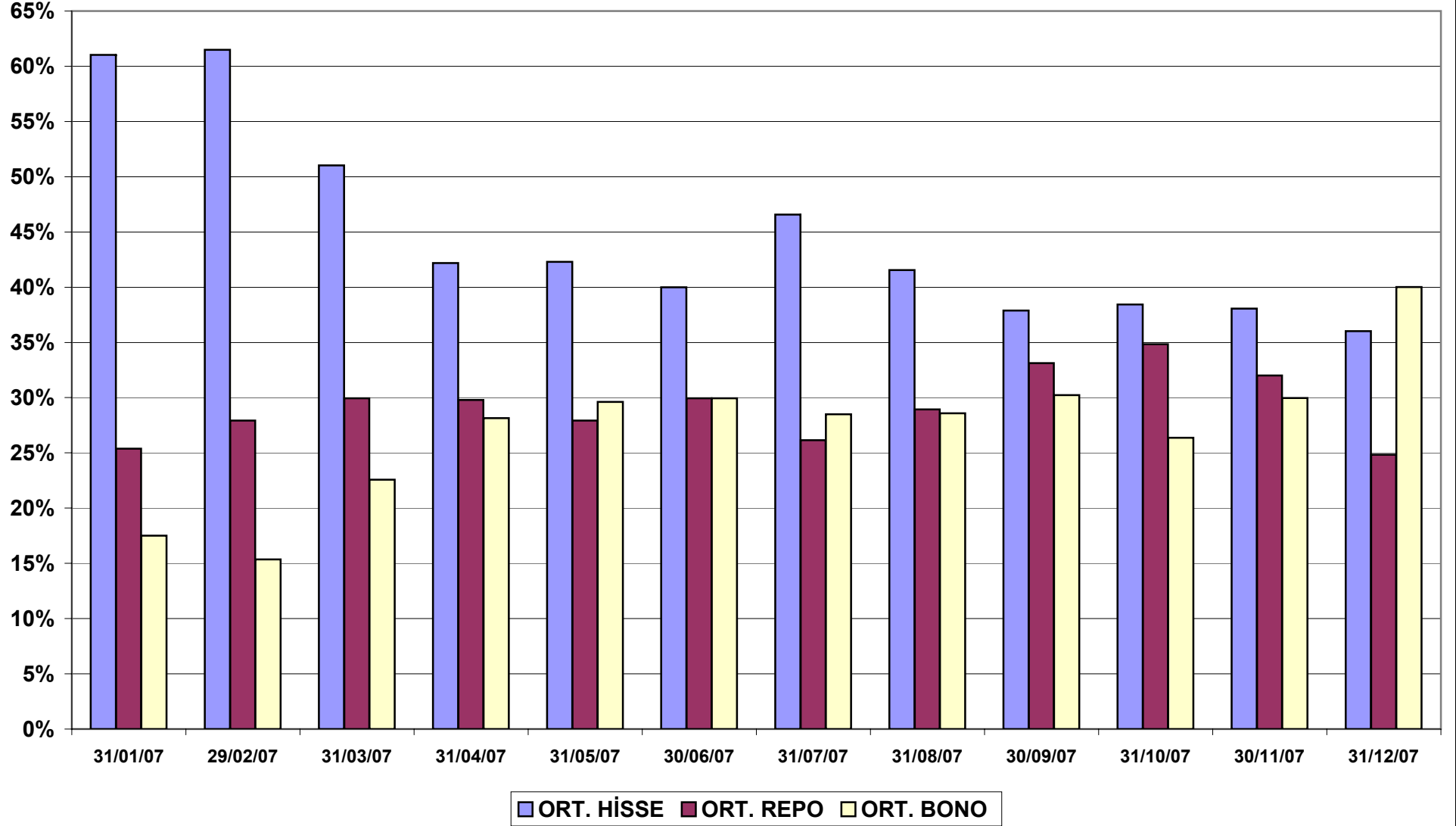
- SPK'nun Seri IV No:27 sayılı Tebliği'nin 5'nci maddesinde yer alan "Yatırım ortaklıklarının dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançları (değer artışları) dikkate alınmaz hükmü gereğince 31 Aralık 2007 tarihli mali tablolarımızda yer alan 972.775.- YTL tutarındaki gerçekleşmemiş değer artışının özel yedekler hesabına alınması,
- Kalan dağıtılabilir 7.639.184,70 YTL tutarındaki net dönem karından ödenmiş sermayemizin %30'u tutarında (brut=net) toplam 5.400.000.- YTL tutarında "Nakit Kar Payı " dağıtılması,
- Kalan tutardan 450.000.- YTL II. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılması.
- Geriye kalan 1.789.184,70 YTL'nin olağanüstü yedek akçelere ayrılması,
- 2006 Yılı Bağımsız Denetim Raporunda özel yedekler bölümünde yer alan ve yıl içinde realize edilen 821.605.- YTL'nin olağanüstü yedekler hesabına alınması,
- Nakit temettü dağıtımına 31/03/2008 tarihinde başlanması,

hususundaki yönetim kurulumuzun önerisini onaylarınıza sunar, 2008 yılının ülkemiz ortaklarımız, şirketimiz ve çalışanlarımız için başarılı bir yıl olması dileğiyle saygılar sunarım.

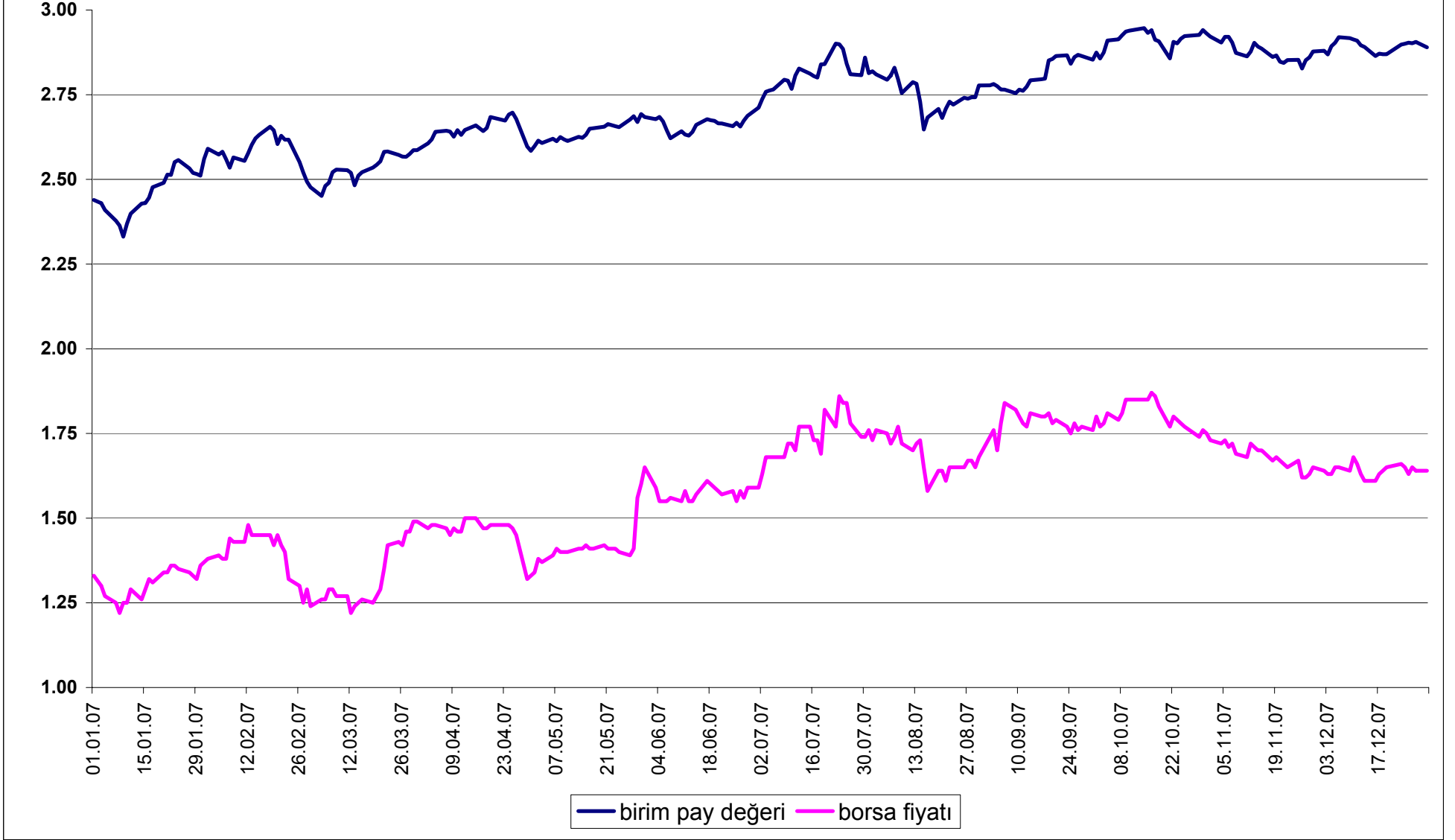
AK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
YÖNETİM KURULU BAŞKANI

M.FİKRET ÖNDER

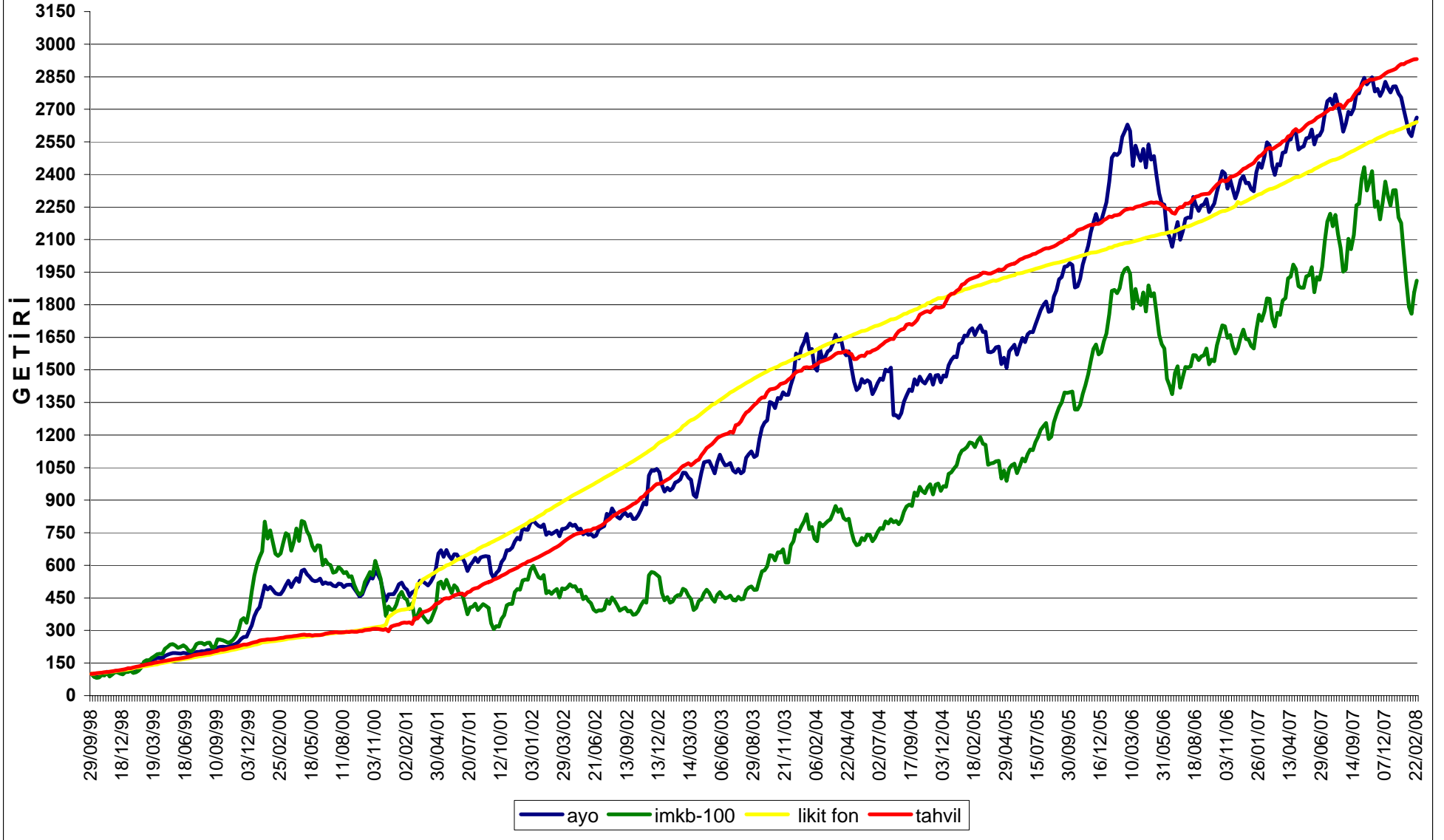
Aylık Ortalama Portföy Dağılımı



AYO PRİM İSKONTO 2007



29/09/98 -31 /12/2007 ARASI B TİPİ TAHVİL BONO FON,B TİPİ LİKİT FON, İMKB-100 VE PORTFÖY GETİRİLERİ DEĞİŞİMİ.



YATIRIM ORTAKLIKLARINI BÜYÜKLÜK İTİBARIYLA GÖSTERİR TABLODUR

	ORTAKLIĞIN ÜNVANI	KAYITLI SERMAYE	ÖDENMİŞ SERMAYE	PORTFÖY
1	AK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	40,000,000	18,000,000	52,302,916
2	ALTERNATİF YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	50,000,000	20,400,000	37,687,861
3	ATA YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	50,000,000	7,946,000	9,521,428
4	ATLANTİS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	20,000,000	6,000,000	11,739,261
5	ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	10,000,000	3,432,000	7,797,534
6	AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	10,000,000	6,000,000	6,685,024
7	BAŞKENT YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	6,000,000	4,476,000	4,993,310
8	BUMERANG YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	10,000,000	6,000,000	6,837,904
9	DENİZ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	25,000,000	14,985,000	47,045,728
10	ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	25,000,000	14,000,000	27,081,497
11	EGELİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	200,000,000	17,000,000	19,937,302
12	EVG YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	5,000,000	2,500,000	3,456,008
13	FİNANS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	50,000,000	15,000,000	28,482,120
14	GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	100,000,000	18,750,000	24,162,575
15	GEDİK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	10,000,000	6,930,000	8,479,999
16	HEDEF YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	50,000,000	4,250,000	3,614,792
17	İFO MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	10,000,000	4,500,000	4,427,941
18	İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	135,000,000	39,375,000	202,605,278
19	MUSTAFA YILMAZ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	10,000,000	5,000,000	6,453,549
20	METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	20,000,000	3,000,000	2,986,798
21	OYAK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	50,000,000	10,000,000	11,035,915
22	TACİRLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	20,000,000	5,000,000	5,037,987
23	TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	20,000,000	1,995,000	12,260,445
24	TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	5,000,000	2,700,000	1,973,596
25	TSKB YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	100,000,000	18,000,000	22,379,473
26	VAKIF MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	15,000,000	5,000,000	14,230,819
27	VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	50,000,000	6,000,000	8,724,394
28	YAPI KREDİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	50,000,000	31,425,000	60,243,060
29	YATIRIM FİNANS YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	50,000,000	10,000,000	14,445,630
	TOPLAM	1,196,000,000	307,664,000	666,630,144