

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

**AK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK 2008 – 31 ARALIK 2008 DÖNEMİNE AİT
FAALİYET RAPORU**

A. GİRİŞ

1. Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. Tarihsel Gelişimi

Ak 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 İ.M.K.B.’nda işlem görmeye başlamıştır.

Şirket’in 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 31 Aralık 2008 tarih itibarıyla 18.000.000.-TL’dir. Şirket, sermayesinin %10’undan fazla paya sahip ortağı olan Akbank T.A.Ş.’nin sermayedeki payı 11.707.326.- TL.’dir. Bu payın sermayeye oranı ise %65.04’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	
Yönetim Kurulu Üyeleri			
M.Fikret ÖNDER	Yön.Kur.Başkanı	23.03.2007	Mart 2009
Cem YALÇINKAYA	Yön.Kur.Bşk.Yrd.	23.03.2007	Mart 2009
İhsan Bahadır ÇAKMAKLI	Yön.Kur.Üyesi	23.03.2007	Mart 2009
Eyüp ENGİN	Yön.Kur.Üyesi	09.07.2007	Mart 2009
Kemal Atıl ÖZUS	Yön.Kur.Üyesi	10.12.2007	Mart 2009
Denetim Komitesi Üyeleri			
İhsan Bahadır ÇAKMAKLI	Denetim Kom.Üyesi	13.09.2006	-
Kemal Atıl ÖZUS	Denetim Kom.Üyesi	10.12.2007	-
Denetçiler			
Haluk TÜRKÖLMEZ	Denetçi	23.03.2007	Mart 2009
Yaşar BOZYÜRÜK	Denetçi	23.03.2007	Mart 2009

4. Dönem İçinde Şirket Yönetiminde Meydana Gelen Değişiklikler:

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

1 Ocak 2008 – 31 Aralık 2008 tarihleri arasında şirket yönetiminde değişiklik bulunmamaktadır.

5. Dönem içinde Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler:

1 Ocak 2008 – 31 Aralık 2008 tarihleri arasında şirket ana sözleşmesinde değişiklik bulunmamaktadır.

**B. 2008 YILI GENEL EKONOMİ / YATIRIM ORTAKLIĞI SEKTÖRÜ
DEĞERLENDİRMESİ:**

1.Genel Ekonomik Durum

ABD ipotekli konut finansmanı piyasasında 2007 yılının ikinci yarısında ortaya çıkan sorunların finansal ve reel piyasalar üzerindeki olumsuz etkileri 2008 yılının ikinci yarısında tüm dünyada hissedilmeye başlanmıştır. Dev yatırım bankalarının çöktüğü, dünya çapındaki birçok şirketin kapandığı pek çok insanın işsiz kaldığı ekonomi tarihine geçecek bir yıl olmuştur.

13 Trilyon doları aşan bir büyüklüğe sahip ABD ekonomisinde yaşanan sıkıntılar başta gelişmekte olan ekonomiler olmak üzere bütün ekonomileri olumsuz etkilemiştir. Bu global krizin etkilerinin 2009 yılının ilk altı aylık döneminde de etkili olacağını, alınan ekonomik önlemlerin sonuçlarının görülmesine başlanılmasıyla birlikte ikinci altı aylık dönemde bir düzelmeye başlayacağını beklemekteyiz.

2. 2008 Yılı Ekonomik Göstergeler

2008 yılında ihracat 132 milyar dolar, ithalat ise 202 milyar dolar civarında gerçekleşmiş olup ihracatın ithalatı karşılama oranı %65 oranında kalmıştır. Doğrudan sermaye girişi bir önceki yıla göre %15 azalarak 16 milyar dolar civarında gerçekleşmiştir. 2008 yılının ikinci yarısında ithalatta ki azalmaya rağmen cari açık bir önceki yıla göre %8.3 artarak 41.4 milyar dolara ulaşmıştır.

Yılbaşında %16.59 olan DİBS faizi ekim sonlarında %26 seviyelerine yükselmiştir. Merkez Bankasının Kasım-Aralık aylarında önlem olarak toplam 175 baz puanlık indirimle gitmesiyle gecelik faiz %15'lere kadar gerilemiştir. Sene sonu itibariyle DİBS faizi %16,49 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

2008 yılına 55.538 puanla başlayan İMK100 endeksi yılı % 51.63 kayıpla 26.864 puanla kapatmıştır. 2008 enflasyonu; tüketici fiyatları bazında %10.06, üretici fiyatları bazında ise %8.11 olmuştur.

Piyasa Verileri

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

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	Değişim (%)
İMKB100	55.538,13	26.864,07	-51.63
Gösterge Bono Faizi	%16,59	%16,45	-0.01
USD Kuru	1,1593	1,5218	0.3127

3. Yatırım Ortaklığı Sektörü 2008 Yılı Değerlendirmeleri:

2008 yılı içerisinde sektörde 29 adet A tipi yatırım ortaklığı faaliyet göstermiştir (Bir adet yatırım ortaklığı ise yıl içerisinde faaliyete başlamıştır.). Yatırım ortaklıkları 2008 yılına 307.664.000.-TL ödenmiş sermaye ile başlamışlardır. Yıl içerisinde 5.527.000.- TL bedelli, 99.520.000.-TL iç kaynaklardan olmak üzere toplam 105.047.000.- TL sermaye artırımını yaparak 2008 yılını toplam 412.711.000.- TL ödenmiş sermaye ile kapatmışlardır. 2008 yılında 6.442.000.- TL'si hisse senedi, 32.555.000.- TL'si nakit olmak üzere toplam 38.997.000.- TL temettü ödemesi yapılmıştır.

Yatırım ortaklıkları 2008 yılına toplam 666.630.144.- TL portföy ile başlamış, 522.543.655.- TL ile tamamlamışlardır. 2008 yılında sektörde %22 civarında bir değer kaybı söz konusu olmuştur. Aynı dönemde İMKB100'deki değer kaybı ise %51.63'dür.

C – FİNANSAL BİLGİLER VE 2008 YILI DEĞERLENDİRMELERİ ;

1. Başka Finansal Büyüklükler (Bin TL) :

	31 Aralık 2007 Konsolide Mali Tablolar	31 Aralık 2008 Konsolide Mali Tablolar
Toplam Aktifler	54.995	38.793
Nakit Değerler	9.844	9.270
Menkul Kıymetler	40.860	29.521
Özsermaye	51.972	37.809
Net Kar	9.053	(8.763)

Başka Finansal Oranlar (%) :

	31 Aralık 2007 Konsolide Mali Tablolar	31 Aralık 2008 Konsolide Mali Tablolar
Özsermaye Karlılığı:	17.7	(19.52)
Aktif Karlılığı:	17	(18.69)
Hisse Başına Kar (TL):	0.502925	(0.486809)

Dağıtılan Temettü:

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

27 Mart 2008 tarihli ortaklar olağan genel kurulunda alınan karara istinaden 31 Mart 2008 tarihinden itibaren ortaklarımıza toplam 5.400.000.- TL temettü ödenmesine başlanılmıŖ olup, 1.808.789.- TL'lik bölümü 31 Mart 2008 tarihinde, 3.590.831.-TL'lik bölümü ise 2 Nisan 2008 tarihinde ortaklarımıza ödenmiŖtir. 380.-TL ise başvurularda ödenmek üzere ilgili hesaplarda beklemektedir.

2. Ak Yatırım Ortaklığı A.Ŗ.'nin 2008 Yılı Değerlendirmesi :

2008 yılına 52.170.222.- TL'lik portföyle başlayan Ak Yatırım Ortaklığı A.Ŗ. 2008 yılını 37.979.899.- TL portföyle tamamlamıŖtır. Yıl içinde ödenen 5.400.000.- TL tutarındaki temettü dikkate alındığında yıllık %17.87 değer kaybı sözkonusudur. Aynı dönemde sektörde faaliyet gösteren yatırım ortaklıkları getiri ortalaması -%27.11, İMKB100 getirisi ise -%51.63 olmuŖtur.

2008 yılında portföy ortalamamız 43.026.506.-TL olmuŖtur. Portföyümüzü oluŖturan hisse senedi ortalaması, 16.206.494.-TL., repo ortalaması 12.507.587.- TL, bono ortalaması ise; 14.407.006.- TL. olmuŖtur.

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

**AK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN 31 ARALIK 2008 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER
TABLOSU**

	Menkul Kıymetin Türü	Nominal Değer (TL)	Toplam Alış Maliyeti (TL)	Toplam Rayiç Değer (TL)	Grup (%)	Genel (%)
I	HİSSE SENETLERİ	4.329.701,43	16.357.673,44	14.717.370,80	100,00	37,95
1	BANKACILIK	2.175.000,22	5.894.412,41	6.326.499,35	42,99	16,31
	FINBN	0,05	0,26	0,21	0	0
	FORTS	0,91	1,96	0,66	0	0
	TSKB	124.999,83	140.208,38	111.249,85	0,76	0,29
	HALKB	150.000	683.000,00	675.000,00	4,59	1,74
	VAKBN	199.999,84	243.183,61	235.999,81	1,60	0,61
	AKBNK	274.999,91	1.322.940,78	1.341.999,56	9,12	3,46
	ISCTR	299.999,96	1.183.259,44	1.226.999,84	8,34	3,16
	YKBNK	349.999,72	653.422,00	727.999,42	4,95	1,88
	GARAN	775.000,00	1.668.395,98	2.007.250,00	13,64	5,18
2	DEMİR ÇELİK-DÖKÜM-METAL	290.000,36	1.346.080,52	828.001,48	5,63	2,13
	KRDMD	100.000	119.666,66	49.000,00	0,33	0,13
	EREGL	190.000,36	1.226.413,86	779.001,48	5,29	2,01
3	ELEKTRİK GAZ VE SU	10.000,00	104.691,75	61.300,00	0,42	0,16
	AKENR	10.000,00	104.691,75	61.300,00	0,42	0,16
4	GIDA İÇKİ VE TÛTÛN	25.000,00	285.234,37	159.000,00	1,08	0,41
	CCOLA	25.000,00	285.234,37	159.000,00	1,08	0,41
5	HOLDİNGLER	539.133,29	1.879.978,04	1.713.502,63	11,64	4,42
	ALARK	0,24	0,83	0,40	0	0
	DOHOL	10,28	10,69	10,49	0	0
	AEFES	56.000,23	673.606,97	568.962,97	3,87	1,47
	DYHOL	58.121,96	51.956,23	37.779,27	0,26	0,10
	SISE	100.000,90	99.501,52	107.000,96	0,73	0,28
	KCHOL	124.999,68	297.868,47	323.749,17	2,20	0,83
	SAHOL	200.000,00	757.033,33	676.000,00	4,59	1,74
6	İNŞAAT VE İNŞAAT MALZEMELERİ	44.999,67	384.415,44	238.048,25	1,62	0,61
	ENKAI	44.999,67	384.415,44	238.048,25	1,62	0,61
7	KAĞIT VE KAĞIT ÜRÜNLERİ BASIM	44.999,67	384.415,44	238.048,25	1,62	0,61
	HURGZ	44.999,67	384.415,44	238.048,25	1,62	0,61
8	LASTİK-KAUÇUK	199.942,04	1.723.921,74	1.015.654,17	6,90	2,62
	TRCAS	19.500,00	149.980,25	49.920,00	0,34	0,13
	PETKM	20.000,00	147.000,00	91.800,00	0,62	0,24
	AYGAZ	30.000,14	87.142,96	60.300,28	0,41	0,16
	TUPRS	40.000,00	1.029.201,28	640.400,00	4,35	1,65
	ECILC	40.848,00	47.595,88	36.354,72	0,25	0,09
	PTOFS	49.593,90	263.001,37	136.879,16	0,93	0,35
9	METAL EŞYA MAKİNA VE GEREÇLER	199.500,00	491.542,79	378.730,00	2,57	0,98
	OTKAR	12.000,00	123.632,07	102.480,00	0,70	0,26
	PROTO	12.500,00	115.625,00	54.500,00	0,37	0,14
	ARCLK	25.000,00	50.000,00	52.250,00	0,36	0,13
	TOASO	150.000,00	202.285,72	169.500,00	1,15	0,44
10	PERAKENDE TİCARET	12.700,00	513.170,00	409.194,00	2,78	1,06
	BIMAS	12.700,00	513.170,00	409.194,00	2,78	1,06
11	SİGORTACILIK	92.000,00	238.758,51	162.840,00	1,11	0,42
	AKGRT	42.000,00	175.958,51	116.340,00	0,79	0,30
	ANSGR	50.000,00	62.800,00	46.500,00	0,32	0,12
12	TAŞ VE TOPRAĞA DAYALI SANAYİİ	94.001,12	233.302,51	99.941,02	0,68	0,26
	AKCNS	10.000,00	54.500,00	23.500,00	0,16	0,06
	TRKCM	84.001,12	178.802,51	76.441,02	0,52	0,20
13	ULAŞTIRMA,HABERLEŞME DEPOLAMA	555.000,99	3.188.626,67	3.265.508,71	22,19	8,42
	THYO	100.000,00	503.716,33	560.000,00	3,81	1,44
	TCELL	210.000,99	1.803.756,78	1.848.008,71	12,56	4,76
	TTKOM	245.000,00	881.153,56	857.500,00	5,83	2,21
II	BORÇLANMA SENETLERİ	16.000.000,00	14.252.747,14	14.795.148,57	100,00	38,15

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

	TRB240609T15	9.000.000,00	8.127.100,00	8.363.320,73	56,53	21,56
	TRT040209T13	1.000.000,00	919.020,00	985.879,36	6,66	2,54
	TRT071009T51	2.500.000,00	2.041.677,14	2.222.132,79	15,02	5,73
	TRT150709T15	3.500.000,00	3.164.950,00	3.223.815,69	21,79	8,31
II	DİĞER	9.272.688,31	9.265.000,00	9.272.688,31	100,00	23,91
I						
	TRT180810T18-02/01/09	3.002.490,41	3.000.000,00	3.002.490,41	32,38	7,74
	TRT180810T18-02/01/09	6.004.980,82	6.000.000,00	6.004.980,82	64,76	15,48
	TRT050809T16-02/01/09	265.217,08	265.000,00	265.217,08	2,86	0,68
IV	BORSA PARA PİYASASI	0,00	0,00	0,00	0	0
V	VADELİ İŐLEMLER	0,00	0,00	0,00	0	0
	PORTFÖY TOPLAM DEĞERİ (I+II+III+IV)	29.602.389,74	39.875.420,58	38.785.207,68	100,00	100,00
	HAZIR DEĞERLER (+)			952,70		
	TOPLAM PORTFÖY			38.786.160,38		
	ALACAKLAR(+)			0,00		
	DİĞER AKTİFLER(+)			6.525,30		
	BORÇLAR(-)			812.786,24		
	TAKASA BORÇLAR(-)			0,00		
	TAKASTAN ALACAKLAR(+)			0,00		
	VOB TEMİNATI (+)			0,00		
	VOB ALACAKLAR(+)			0,00		
	TOPLAM DEĞER			37.979.899,44		
	TOPLAM DEĞER/TOPLAM PAY SAYISI			2,11		

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

2008 YILI KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Bundan böyle şirket diye anılacaktır) 1 Ocak 2008-31 Aralık 2008 tarihinde sona eren faaliyet döneminde, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne uymuş ve uygulamıştır.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Şirketimiz personel mevcudu üç kişidir bu nedenle ayrı bir pay sahipleri ile ilişkiler bölümü oluşturulmamıştır. Pay sahipleri tarafından sorulan sorular; genel kurul tarihi, sermaye artırımını veya temettü ödemesine ilişkin sorulardır. Ayrıca her genel kurul sonrası ortalama sayısı 10'u geçmeyen faaliyet raporu talebi olmuş ve bunların tamamı karşılanmıştır.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içerisindeki pay sahiplerinin bilgi taleplerinin tamamı telefonla olmuştur. Bunlar 10-15 civarındadır. Bilgi talepleri genellikle sermaye artırım tarihi ve temettü ödenip ödenmeyeceği olmuştur. Pay sahipliği kullanımını etkileyecek gelişmelerin duyurulmasında şimdiye kadar elektronik ortam kullanılmamıştır. Duyurularımız özel durum açıklamaları şeklinde İMKB bülteninde ve kanunlar gereği Ticaret Sicil gazetesinde ve günlük gazetelerde verilen ilanlar şeklinde olmuştur. Ana sözleşmede özel denetçi atanması talebi ile ilgili herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır. Dönem içinde özel denetçi tayini talebi olmamıştır.

4. Genel Kurul Bilgileri

Dönem içinde 27.03.2008 tarihinde ortaklar olağan genel kurul toplantısı yapılmıştır. Bu toplantının nisabı %64.99'dur. (şirket toplam hisse adedi 1.800.000.000, toplantıya katılan hisse adedi 1.169.909.700) toplantıya medya katılmamıştır. Toplantı ilanı -gerek Türk Ticaret Kanunu gerekse şirket ana sözleşmesi gereğince- Genel kurul toplantısından 2 hafta önce Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 05.03.2008 tarih 7013 sayılı nüshasında ve Türkiye çapında yayın yapan bir gazetede (Radikal Gazetesi'nin 26.02.2008 tarihli nüshasında) ilan edilmek suretiyle yapılmıştır.

2008 yılı denetim ve faaliyet raporu Şirket genel merkezinde 2008 yılı ortaklar genel kurul toplantısının 15 gün öncesinden itibaren pay sahiplerinin incelemesine sunulmuştur. Genel kurulda pay sahipleri tarafından soru sorma hakkı kullanılmamış ve ortaklarımız tarafından sadece kurul divanını oluşturulması için önerge verilmiş ve oybirliği ile kabul edilmiştir.

Şirketimizin yatırım ortaklığı şirketi olması ve yatırım ortaklıklarının mal varlığı alımı satımı, kiralanması gibi hususlarda sınırlamalar ve oranlar Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VI No:4 tebliği ile açıklanmıştır. Tebliğde yer alan sınırlamalar ana sözleşmede de aynen belirtilmiştir. Bu nedenle belirtilen hususlar için ayrıca genel kurulda karar alınması hususunda ana sözleşmede hüküm yer almamaktadır.

Genel kurul tutanakları "İnönü Cad. No:42 Kat.4 Gümüşsuyu-Taksim / İSTANBUL" adresindeki şirket merkezinde sürekli olarak pay sahiplerimizin incelemesine açık tutulmaktadır.

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

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Ŗirket sermayesinin 250 bin TL'lik bölümü (A) grubu hisse senetleri tarafından temsil edilmektedir. Bu gruba ait hisse senetlerinde 1(bir) hisse senedi yönetim kurulu seçiminde bir milyon oy hakkına sahiptir. Karşılıklı iŖtirak içinde olan Ŗirketler genel kurulda oy kullanmamışlardır. Ana sözleşmede birikimli oy kullanımı ile ilgili herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır.

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Ŗirketimiz her yıl dağıtılabılır karın %50'lik bölümünü nakit ve / veya bedelsiz hisse dağıtma politikasını benimsemiştir.

Bu politika ulusal ve global ekonomik şartlara göre ve Ŗirketin portföy yönetim stratejilerine uygun olarak portföy değerini olumsuz yönde etkilemeyecek şekilde Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilecektir, Ŗirketin kar dağıtım konusunda herhangi bir imtiyaz yoktur.

2008 yılı karı ve bunun dağıtımı ile ilgili bilgilere faaliyet raporunda yer verilmiştir.

7. Payların Devri

Ŗirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II- KAMUYU AYDINLATMA VE ŖEFFAFLIK

8. Ŗirket Bilgilendirme Politikası

Ŗirketin yazılı hale getirilmiş bilgilendirme politikası yoktur. Ancak Ŗirketimize başvuran bütün yatırımcı ve ortaklar kanunlarla kısıtlanmayan her türlü bilgiyi alabilirler.

Ŗirketimiz portföy bilgilerinin haftalık olarak yatırımcıların ulaşabileceği şekilde (gerek İMKB bülteninde gerekse internet sitesinde) açıklanıyor olması, şimdiye kadar yatırımcıların sermaye artırım ve temettü ödeme tarihleri dışında herhangi bir bilgi talebi olmaması nedeniyle ayrıca bilgilendirme politikası belirlenmesine gerek duyulmamıştır.

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

9. Özel Durum Açıklamaları

2008 yılı içerisinde (11) adet özel durum açıklaması yapılmıŖ olup, bu açıklamalarla ilgili SPK veya İMKB tarafından herhangi bir ek açıklama istenmemiŖtir.

10. Ŗirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Ŗirketin internet sitesinin adresi “ <http://www.akyatirimortakligi.com.tr>” dir. Sitede SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri Bölüm II. 1.11.5’te sayılan bilgilerin tamamı yer almaktadır.

11. Gerçek KiŖi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Ŗirketimizde gerçek kiŖi nihaî hâkim pay sahibi yoktur.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan KiŖilerin Kamuya Duyurulması

İçeriden öğrenebilecek durumda olan kiŖilerin listesi aŖađıda belirtilmiŖtir. Ancak bu isimler kamuya duyurulmamıŖtır.

Adı Soyadı

Fikret Önder

Cem Yalçınkaya

İhsan Bahadır Çakmaklı

Eyüp Engin

Kemal Atıl Özus

YaŖar Akkoyunlu

Rasim Utku

Jülyet Karadağoğlu

Ertunç Tümen

Mehmet Ali Ersarı

Sedat Çakmakgil

Onur Çotur

Unvanı

Yön.Kur.Başkanı

Yön.Kur.BŖk. Yrd.

Yön.Kur.Üyesi

Yön.Kur.Üyesi

Yön.Kur.Üyesi

Gen.Müdür

Müdür Yardımcısı

Kıd.Muhasebeci

Ak Portföy Yönetimi A.Ŗ. Genel Müdür Yrd.

Ak Portföy Yönetimi A.Ŗ. Genel Müdür Yrd.

Ak Portföy Yönetimi A.Ŗ.Müdür

Ak Portföy Yönetimi A.Ŗ. Müdür Yardımcısı

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

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahipleri, Şirket hakkındaki bilgileri ilgili mevzuat gereği Kamuya yapılan açıklamalar aracılığı ile öğrenmektedirler.

ÇalıŐan sayısının az oluŐu nedeniyle ilgili oldukları bilgilere ulaşmaları veya bu konularda bilgilendirilmeleri her an mümkün olmaktadır.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda ayrı bir model oluşturulmamıştır.

15. İnsan Kaynakları Politikası

Şirket toplam çalıŐan sayısı üç kiŐi olduğu için ayrıca çalıŐanlarla ilişkileri yürütmek üzere temsilci atanmamıŐtır. ÇalıŐanlardan özellikle ayrımcılık konusunda herhangi bir Őikayet gelmemiŐtır.

Çalışanlar arasında dil, din, ırk, cinsiyet ayrımı yapılmamakta, çalıŐanların özlük hakları, çalıŐma ortam ve koŐullarının iyileŐtirilmesi yönünde çaba gösterilmektedir.

İŐe alımında, kariyer planlamasında eŐit koŐuldaki kiŐilere eŐit fırsat sağlanması ilkesi benimsenmiŐtır.

Personel alımı, eğitim, terfi, ödöl, ceza konularını içeren bilgiler yazılı hale getirilmiş olup bu kriterlere uyulmaktadır.

16. MüŐteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirketimizin finans dalında faaliyet gösteren bir Şirket olması nedeniyle herhangi bir mal üretimi ve pazarlaması söz konusu değildir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****17. Sosyal Sorumluluk**

Kamuya yönelik herhangi bir faaliyetimiz bulunmamaktadır. Ayrıca dönem içerisinde çevreye verilen zararlardan dolayı Şirket aleyhine açılmıŐ dava bulunmamaktadır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU**18. Yönetim Kurulunun Yapısı, OluŐumu ve Bağımsız Üyeler**

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>	<u>İcracı olup olmadığı</u>
Fikret Önder	Yön.Kur.Başkanı	İcracı değil
Cem Yalçınkaya	Yön.Kur.Bşk. Yrd.	İcracı değil
İhsan Bahadır Çakmaklı	Yön.Kur.Üyesi	İcracı değil
Eyüp Engin	Yön.Kur.Üyesi	İcracı değil
Kemal Atıl Özus	Yön.Kur.Üyesi	İcracı değil

Yönetim kurulu üyelerinin Şirket dışında başka görev veya görevler alması belirli kurallara bađlanmamıŐ ve sınırlandırılmamıŐtır. Yönetim Kurulu Üyelerimize Genel Kurul Kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddeleri doğrultusunda işlem yapma hakkı tanınmıŐtır.

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirketin Yönetim Kurulu Üyelerinin sahip olması gereken özellikleri SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan ilgili maddeler ile örtüŐmektedir. Söz konusu niteliklere sahip olmayan yönetim kurulu üyesi bulunmamaktadır. Bu özellikler Şirket ana sözleşmesinde tek tek sayılmamıŐ, ancak, ana sözleşmede; "Yönetim Kurulu Üyelerinin Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası mevzuatında öngörölen Őartları taŐımaları gerekir..." Şeklinde yer almıŐtır.

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Şirketin amacı oluşturulan sitede kamuya açıklanmıştır. Her yılın rakamsal hedefleri bir önceki yıl sonunda belirlenerek yönetim kurulu tarafından onaylanmakta ve geliŐmeler ve hedeflere ulaŐma derecesi ve faaliyetler her ay yapılan yönetim kurulu toplantısında gözden geçirilmektedir.

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

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

İç Kontrol birimimiz 15.06.2007 tarihi itibarıyla oluşturulmuştur. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Yönetmenliklerimiz yazılı olarak mevcuttur ve yönetmeliklere uyum titizlikle takip edilmektedir. Ayrıca her ay itibarıyla detaylı olarak hazırlanan raporlarla yönetim kuruluna bilgi verilmektedir.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirketin yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına şirket esas sözleşmesinde açıkça yer verilmiştir.

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket yönetim kurulu toplantıları şirket ana sözleşmesi gereği en az ayda bir kez yapılmaktadır, ancak ihtiyaç duyulduğunda bu sayı daha fazla olabilmektedir. Şirket esas sözleşmesi gereğince yönetim kurulunun toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim kurulu üyelerinin teklifi ile gündemde değişiklik yapılabilir.

Personel sayısının azlığı nedeniyle yönetim kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişimini sağlamak üzere ayrı bir sekreteryaya oluşturulmamıştır. Ancak bugüne kadar bu hususta herhangi bir aksama olmamıştır. Toplantıdan en az üç gün önce e-posta yoluyla toplantı gündemi, toplantı yer ve zamanı yönetim kurulu üyelerine bildirilmektedir.

2008 yılında 20 adet yönetim kurulu toplantısı yapılmıştır. Dönem içinde yıllık izin dönemleri hariç yönetim kurulu üyeleri bütün toplantılara katılmışlardır. SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümü'nün 2.17.4'üncü maddesinde yer alan konularda yönetim kurulu üyeleri toplantılara fiilen katılmışlardır.

Ana sözleşme gereğince "Yönetim kurulu üye tam sayısının yarısından fazlası çoğunlukla toplanır ve kararlar toplantıya katılanların çoğunluğuyla alınır. Oylarda eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır. Ret oyu veren kararın altına ret gerekçesini yazarak imzalar." Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır.

2008 yılında yapılan toplantılarda Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından alınan kararlar aleyhinde farklı görüş açıklanmamıştır ve soru sorulmadığı için zapta geçirilmemiştir.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri 2008 yılı içinde şirket ile işlem yapmamış ve aynı faaliyet konularında rekabet edecek girişimlerde bulunmamışlardır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİğe İSTİNADEN HAZIRLANMIŖ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

25. Etik Kurallar

Personel işleri yönetmeliği ile çalışanlar için etik kurallar oluşturulmuş ancak bu kamuoyuna açıklanmamıştır.

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Ŗirketimizde denetimden sorumlu komite yanında kurumsal yönetim komitesi veya başkaca komite oluşturulmamıştır. Ŗirket Yönetim Kurulu kurumsal yönetim ilkeleri ile ve bunlara uyum konusu ile bizzat ilgilendiğinden ayrı bir komite kurulmamıştır.

Denetim komite üyelerimizin ikisi de icrada görevli olmayan üyedir.

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Ŗirket kuruluşundan bu yana yönetim kurulu üyelerine sağlanan herhangi bir hak, menfaat ve ücret yoktur.

Ŗirketin herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticisine borç verilmemiştir ve kredi kullandırılmamıştır. Üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılmamıştır veya lehine teminat verilmemiştir.