

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

**AK B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK 2010 – 31 ARALIK 2010 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 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 2010 tarih itibariyle 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	
Yönetim Kurulu Üyeleri			
M.Fikret ÖNDER	Yön.Kur.Başkanı	19.03.2009	Mart 2011
Cem YALÇINKAYA	Yön.Kur.Bsk. Yrd.	19.03.2009	31.01.2011
İhsan Bahadır ÇAKMAKLI	Yön.Kur.Üyesi	19.03.2009	Mart 2011
Eyüp ENGİN	Yön.Kur.Üyesi	19.03.2009	Mart 2011
Kemal Atıl ÖZUS	Yön.Kur.Üyesi	19.03.2009	Mart 2011
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	19.03.2009	Mart 2011
Yaşar BOZYÜRÜK	Denetçi	19.03.2009	Mart 2011

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

4. Dönem İçinde Şirket Yönetiminde Meydana Gelen Değişiklikler:

1 Ocak 2010 – 31 Aralık 2010 tarihleri arasında şirket yönetiminde değişiklik bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Cem Yalçınkaya 31.01.2011 tarihinde istifa etmek suretiyle şirketimizden ayrılmıştır.

5. Dönem içinde Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler:

29 Kasım 2010 tarihinde yapılan Ortaklar Olağanüstü Genel Kurulu’da, Şirket Ana Sözleşmesinin;

- “Şirketin Ünvanı” başlıklı 2’nci maddesi,
- “Şirket Portföyünün Oluşturulması ve Riskin Dağıtılması” başlıklı 12’nci maddesi,
- “Karın Tespiti ve Dağıtımı” başlıklı 34’ncü maddesi,

değiştirilmiş olup, değiştirilen maddelerin yeni hali aşağıda gösterilmiştir.

Madde 2 - Şirketin ünvanı “AK B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ” dir. Bu esas sözleşmede kısaca “Şirket”olarak anılacaktır.

Madde 12 - Şirket, kuruluş işlemlerini takiben ilgili mevzuatta ve bu esas sözleşmede belirtilen koşullara uymak suretiyle en fazla üç ay içinde portföyünü oluşturur. Portföyün terkihi hakkında, izleyen bir hafta içerisinde SPK’na ve ortaklara bilgi verir.

Yatırım yapılacak kıymetlerin seçiminde riskin dağıtılması esasları çerçevesinde aşağıdaki ilkeler göz önünde bulundurulur.

- a) Şirketin yatırım yapacağı kıymetlerin seçiminde likiditesi yüksek, riski düşük olanlar tercih edilir ve Sermaye Piyasası Kanunu’nun 36’ncı maddesinde ve ilgili tebliğ ve düzenlemelerde belirtilmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.
 - b) Ancak; portföy değerlerinin yüzde onundan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Ayrıca şirket, hiç bir ortaklıkta sermayenin ya da tüm oy haklarının yüzde dokuzundan fazlasına sahip olamaz.
 - c) Şirket portföyüne alımlar ve portföyden satımlar rayiç bedel ile yapılır. Rayiç bedel, borsada işlem gören varlıklar için borsa fiyatı, diğerleri için işlem gününde Şirket açısından oluşan alımda en düşük satımda en yüksek fiyattır. Varlık satımlarında satış bedeli tam olarak nakden alınır.
-

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

- d) Borsa ve borsa dışı teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören kıymetlerin portföye alımları ve satımlarının borsa veya bu piyasalar kanalıyla yapılması zorunludur.
- e) Özelleştirme kapsamına alınmış, kamu iktisadi teşebbüsleri dahil, Türkiye’de kurulmuş ortaklıkların paylarına yatırım yapılabilir.
- f) Şirketin günlük ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla yeterli miktarda nakit tutulur. Şirket bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz ve mevduat sertifikası satın alamaz.
- g) Şirket, risk sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetleri hariç Türk ve yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ile yatırım fonlarının katılma belgelerine yatırım yapamaz.
- h) Şirket portföyüne , borçluluk ifade eden yabancı sermaye piyasası araçlarından ikincil piyasada işlem görenler ve derecelendirmeye tabi tutulmuş olanlar alınır. Yabancı sermaye piyasası araçlarının satın alındığı veya ihraç edildiği ülkelerde derecelendirme mekanizmasının bulunmaması durumunda, derecelendirme şartı aranmaz.
- i) Şirket sermaye ve yedek akçeleri toplamının %25’ini Türk Parasının kıymetini koruma hakkında 32 sayılı Karar çerçevesinde alım satımı yapılabilen sermaye piyasası araçlarına yatırabilir. Portföyündeki varlıkların riskten korunması amacıyla, portföylerine sözleşme tutarı sermaye ve yedek akçeleri toplamının Sermaye Piyasası mevzuatının izin verdiği oranı geçmemek koşuluyla yabancı vadeli işlem sözleşmeleri ve opsiyonları dahil edilebilir ve bu oran birinci cümledeki oranın hesabında dikkate alınır.
- Şirket portföyüne Amerika Birleşik devletleri, Almanya, İngiltere, Fransa devletlerine ait kamu menkul kıymetleri alınabilir. Portföye yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş menkul kıymet alınmaz.
- j) Şirket ancak T.C. Merkez Bankası’na alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı kıymetlere yatırım yapılabilir.
- k) Şirket portföyünde bulunan yabancı kıymetler satın alındığı borsada veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu kıymetler Türkiye İçinde, Türkiye’de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınmaz.
- l) Şirket çıkarılmış sermaye ve yedek akçeleri toplamının %10’undan fazlasını altın ve diğer kıymetli madenlere yatıramaz. Portföye alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin uluslararası standartlarda olması ve ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur.
-

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

Madde 34 - Şirketin karı; portföyündeki varlıkların alım satımından oluşan kar, değer artışından kaynaklanan gelir gerçekleşen faiz, temettü v.b gelirlerin toplamından, amortisman değer azalışından kaynaklanan gider ve genel yönetim giderleri gibi giderlerin düşülmesinden sonra bulunan tutardır. Gerçekleşme deyimi faiz, temettü v.b. gelirlerin vadesinde, duyuru tarihinde ya da satış anında tahsil edilebilir hale geldiği durumu ifade eder.

Bu suretle meydana gelecek kardan önce %5 kanuni yedek akçe ve diğer kanuni yükümlülükler ayrıldıktan sonra kalandan pay sahiplerine Sermaye Piyasası Kurulu'na tespit edilen oranda birinci temettü verilmesine yetecek miktarda ayrılır.

Geri kalan kısım üzerinde Genel Kurul'un tespit edeceği şekil ve surette tasarruf olunur.

T.T.K. ve S.P.K. hükmüyle ayrılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen oranda birinci temettü ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

İkinci temettü hissesi olarak hissedarlara dağıtılması kararlaştırılan ve kara iştirak eden kimselere dağıtılan kısımdan Türk Ticaret Kanununun 466. Maddesinin 2 Fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince %10 kesilerek kanuni yedek akçeye eklenir.

Şirket sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak düzenlenmiş ve bağımsız sınırlı denetimden geçmiş 3, 6 ve 9 aylık dönemler itibariyle hazırlanan ara mali tablolarında yer alan karları üzerinden nakit temettü avansı dağıtılabilir.

Temettü avansı dağıtımı için genel kurul kararıyla ilgili yıla sınırlı olmak üzere yönetim kuruluna yetki verilir. Dağıtılacak temettü avansının ilgili hesap dönemi sonunda yeterli kar oluşmaması veya zarar oluşması durumlarında, bir önceki yıla ait bilançoda yer alan olağanüstü yedek akçelerden ya da olağanüstü yedek akçe tutarının zararı karşılamaya yeterli olmaması durumunda temettü avansı karşılığında alınan teminatın paraya çevrilip gelir kaydedilerek bu tutardan mahsup edileceği hususu, genel kurul toplantısında karara bağlanır. Yönetim kuruluna genel kurul tarafından temettü avansı dağıtımı için yetki verildiği takdirde; yönetim kurulu tarafından, ilgili hesap döneminde her 3 aylık dönemi izleyen 6 hafta içerisinde temettü avansı dağıtma veya dağıtmama konusunda bir karar alınması zorunludur.

Temettü avansı dağıtımına karar verilmesinde ve avansın ödenmesinde; TTK'nun bilanço ve gelir tablosunun kabulüne ve karın dağıtılmasına ilişkin hükümlerinden Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15'nci maddesine aykırı olanları uygulanmaz.

Temettü avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

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

B. 2010 YILI YATIRIM ORTAKLIĞI SEKTÖRÜ DEĞERLENDİRMESİ:

Piyasa Verileri

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2010	Değişim (%)
İMKB100	52.825,02	66.004,48	24,95
Gösterge Bono Faizi	%8,88	%7,08	-20,27
USD Kuru	1,4873	1,5376	3,38

Yatırım Ortaklığı Sektörü 2010 Yılı Değerlendirmeleri:

2010 yılı içerisinde sektörde 26 adet A tipi yatırım ortaklığı faaliyet göstermiştir. Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. çıkarılmış sermaye açısından altıncı, portföy büyüklüğü açısından %6,99 pay ile üçüncü sıradadır. (Şirketimiz ünvan değişikliğinin 2010 yılının son döneminde yapılmış olması nedeniyle; şirketimiz kıyaslamaları A Tipi yatırım ortaklıkları ile yapılmıştır.

Yatırım ortaklıkları 2010 yılına toplam 670.357.954.- TL portföy ile başlamış, 714.729.855.- TL ile tamamlamışlardır. 2010 yılında sektörde %6,62 civarında bir değer artışı sözkonusu olmuştur.

C – FİNANSAL BİLGİLER VE 2010 YILI DEĞERLENDİRMELERİ ;

1. Başlıca Finansal Büyüklükler (Bin TL) :

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2010
	Konsolide Mali Tablolar	Konsolide Mali Tablolar
Toplam Aktifler	52.167	53.625
Nakit Değerler	3.888	10.732
Menkul Kıymetler	48.277	42.104
Özsermaye	51.637	49.499
Net Kar	13.828	4.961

Başlıca Finansal Oranlar (%) :

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2010
	Konsolide Mali Tablolar	Konsolide Mali Tablolar
Özsermaye Karlılığı:	0,3020	0,1034

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

Aktif Karlılığı:	0,2971	0,0967
Hisse Başına Kar (TL):	0,7682	0,2756

2. Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin 2010 Yılı Değerlendirmesi :

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2010 yılına 51.981.866.- TL’lik portföyle başlamış ve 49.957.845.- TL’lik portföyle tamamlamıştır. 2010 yılında ortaklarımıza %39,44 oranında toplam 7.100.000.- TL temettü dağıtılmıştır. Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2010 yılında portföyünde %10,60 oranında getiri sağlayarak yatırım ortaklıkları sektörü getiri ortalamasının üzerinde bir performans göstermiştir.

2010 yılında portföy ortalamamız 49.627.784.-TL olmuştur. Portföyümüzü oluşturan hisse senedi ortalaması, 17.577.299.-TL, repo + VOB teminatı ortalaması 7.233.367.- TL, bono ortalaması ise; 24.865.406.- TL. olmuştur.

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

AK B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN 31 ARALIK 2010 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU

	Menkul Kıymetin Türü	Nominal Değer (TL)	Toplam Alış Maliyeti (TL)	Toplam Rayiç Değer (TL)	Grup (%)	Genel (%)
I	HİSSE SENETLERİ	3.430.002,07	21.461.309,08	21.744.611,69	100,00	41,00
1	BANKACILIK	1.720.000,59	10.190.117,51	9.953.103,25	45,77	18,77
	HALKB	50.000,00	659.500,00	652.000,00	3,00	1,23
	TSKB	200.000,00	515.851,55	528.000,00	2,43	1,00
	VAKBN	200.000,00	890.900,00	782.000,00	3,60	1,47
	YKBNK	320.000,00	1.527.475,29	1.561.600,00	7,18	2,94
	ISCTR	450.000,49	2.521.920,92	2.479.503,25	11,40	4,67
	GARAN	500.000,00	4.035.470,05	3.950.000,00	18,17	7,45
2	DEMİR ÇELİK-DÖKÜM-METAL	,47	2,06	2,40	0,00	0,00
	ERGL	,47	2,06	2,40	0,00	0,00
3	ELEKTRİK GAZ VE SU	200.000,00	857.000,00	797.500,00	3,67	1,50
	AKSEN	50.000,00	260.000,00	254.500,00	1,17	0,48
	AKENR	150.000,00	597.000,00	543.000,00	2,50	1,02
4	HOLDİNGLER	790.000,98	4.257.969,94	4.534.503,48	20,85	8,55
	TKFEN	120.000,00	748.126,94	774.000,00	3,56	1,46
	TAVHL	140.000,00	978.859,03	1.043.000,00	4,80	1,97
	SISE	250.000,00	640.933,13	687.500,00	3,16	1,30
	SAHOL	280.000,48	1.890.050,84	2.030.003,48	9,34	3,83
5	İNŞAAT VE İNŞAAT MALZEMELERİ	120.000,00	712.800,00	691.200,00	3,18	1,30
	ENKAI	120.000,00	712.800,00	691.200,00	3,18	1,30
6	LASTİK-KAUÇUK	90.000,10	1.654.999,92	1.758.600,24	8,09	3,32
	PETKM	,10	,24	,24	0,00	0,00
	TUPRS	40.000,00	1.458.149,68	1.563.600,00	7,19	2,95
	TRCAS	50.000,00	196.850,00	195.000,00	0,90	0,37
7	MADENCİLİK VE TAŞ OCAKLARI	30.000,00	513.340,15	625.500,00	2,88	1,18
	KOZAL	30.000,00	513.340,15	625.500,00	2,88	1,18
8	METAL EŞYA MAKİNA VE GEREÇLER	240.000,00	2.132.577,43	2.214.200,00	10,18	4,17
	TTRAK	20.000,00	386.363,20	467.000,00	2,15	0,58
	TOASO	100.000,00	813.565,86	804.000,00	3,70	1,52
	ARCLK	120.000,00	932.557,37	943.200,00	4,34	1,78
9	TAŞ VE TOPRAĞA DAYALI SANAYİİ	120.000,00	336.100,00	379.200,00	1,74	0,71
	TRKCAM	120.000,00	336.100,00	379.200,00	1,74	0,71
10	ULAŞTIRMA, HABERLEŞME DEPOLAMA	120.000,43	806.402,07	790.802,32	3,64	1,49
	THYAO	,43	2,07	2,32	0,00	0,00
	TTKOM	120.000,00	806.400,00	790.800,00	3,64	1,49
II	BORÇLANMA SENETLERİ	20.300.000,00	20.081.236,00	20.558.469,88	100,00	38,76
	TRT190111T13	8.700.000,00	9.278.550,00	9.283.342,40	45,16	17,50
	TRT150120T16	500.000,00	586.175,00	588.313,07	2,86	1,11
	TRT150212T15	500.000,00	760.412,00	770.820,00	3,75	1,45
	TRT110511T17	1.000.000,00	892.650,00	976.185,53	4,76	1,84
	TRT161111T14	6.000.000,00	5.372.816,00	5.676.278,65	27,61	10,70
	TRT250412T11	1.800.000,00	1.607.854,00	1.647.823,27	8,02	3,11
	TRT080812T26	1.800.000,00	1.582.806,00	1.613.706,97	7,85	3,04
III	DİĞER	10.736.149,8	10.730.000,00	10.736.149,80	100,00	20,24
	TRT120111T10 T-603-03/01/11	10.506.041,10	10.500.000,00	10.506.041,10	97,86	19,81
	TRT020111T11 T-602-03/01/11	230.108,70	230.000,00	230.108,70	2,14	0,43
IV	BORSA PARA PİYASASI		0,00	0,00	0,00	0,00
V	VADELİ İŞLEMLER		0,00	0,00	0,00	0,00
	PORTFÖY TOPLAM DEĞERİ (I+II+III+IV)	34.466.151,87	52.272.572,08	53.039.231,37	100,00	100,00
	HAZİR DEĞERLER (+)			116,05		
	TOPLAM PORTFÖY			53.039.347,42		
	ALACAKLAR(+)			0,00		
	DİĞER AKTİFLER(+)			1.554,88		
	BORÇLAR(-)			-3.870.409,52		
	TAKASA BORÇLAR(-)			0,00		
	TAKASTAN ALACAKLAR(+)			0,00		
	VOB TEMİNATI (+)			787.352,51		
	VOB ALACAKLAR(+)			0,00		
	TOPLAM DEĞER			49.957.845,29		
	TOPLAM DEĞER/TOPLAM PAY SAYISI			2,78		

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

2009 YILI KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Bundan böyle şirket diye anılacaktır) 1 Ocak 2010 - 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren faaliyet döneminde, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayınlanan “Kurumsal Yönetim İlkeleri”ne uyumu ve bunları uygulamıştır.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV, No:41 sayılı tebliği'nin 7'nci maddesi kapsamında; pay sahipleri ile ilişkiler birimi oluşturulmuş ve Şirketimiz Kıdemli Muhasebecisi pay sahipleri ve ilişkiler sorumlusu olarak görevlendirilmiştir. Pay sahipleri ilişkiler birimi ile iletişim kurulabilecek Tlf No : (0 212) 334 95 36, E-posta jkaradag@akbank.com.tr

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içerisindeki pay sahiplerinin bilgi taleplerinin tamamı telefonla ve genellikle sermaye artırım tarihi ve temettü ödenip-ödenmeyeceği sorularından oluşmuştur. Pay sahipliği kullanımını etkileyecek gelişmelerin duyurulması özel durum açıklaması şeklinde Kamuyu Aydınlatma Platformu Sitesinde ve kanunlar gereği Ticaret Sicil gazetesi ile -gerektiği durumlarda- 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 19 Mart 2010 tarihinde ortaklar olağan genel kurul toplantısı, 29 Kasım 2010 tarihinde ise olağanüstü ortaklar genel kurulu yapılmıştır.

- 19 Mart 2010 tarihli toplantının nisabı %69,91'dir. (şirket toplam hisse adedi 1.800.000.000, toplantıya katılan hisse adedi 1.258.640.300) Toplantıya medya

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

- katılmamıştır. Toplantı ilanı - gerek Türk Ticaret Kanunu gerekse şirket ana sözleşmesi gereğince - Genel kurul toplantısından 2 hafta önce Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 23.02.2010 tarih 7507 sayılı nüshasında ve Türkiye çapında yayın yapan bir gazetede (Radikal Gazetesi'nin 22.02.2010 tarihli nüshasında) ilan edilmek suretiyle yapılmıştır.
- 29.11 2010 tarihli toplantının nisabı %70,05'dir. (şirket toplam hisse adedi 1.800.000.000, toplantıya katılan hisse adedi 1.260.932.700) 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 03.11.2010 tarih 7682 sayılı nüshasında ve Türkiye çapında yayın yapan bir gazetede (Radikal Gazetesi'nin 04.11.2010 tarihli nüshasında) ilan edilmek suretiyle yapılmıştır.

2010 yılı denetim ve faaliyet raporu Şirket genel merkezinde 2010 yılı ortaklar genel kurul toplantısının 15 gün öncesinden itibaren pay sahiplerinin incelemesine sunulmuştur.

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.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirket sermayesinin 250 bin TL.'lık 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 iştirak içinde olan şirketler genel kurulda oy kullanmamışlardır. Ana sözleşmede birikimli oy kullanımı ile ilgili herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır.

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

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

Bu politika ulusal ve global ekonomik şartlara göre ve şirketin portföy yönetim stratejilerine uygun olarak portföy değerini olumsuz yönde etkilemeyecek şekilde

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

Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilecektir. Şirketin kar dağıtım konusunda herhangi bir imtiyaz yoktur.

7. Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II- KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan “Bilgilendirme Politikası” internet sitemiz aracılığı ile kamuya duyurulmuştur.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. yönetiminin ana hedefi, mevcut hissedarlar için Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin değerini artırırken, potansiyel yatırımcılar için de hisselerini cazip bir yatırım aracı haline getirmektir. Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin yönetimi, bu amaçla stratejik planları uygulayıp, sonuçlarını genel kabul gören muhasebe prensipleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde; tam, adil, doğru, zamanında ve anlaşılabilir bir şekilde, pay sahipleri, yatırımcılar ve sermaye piyasası uzmanları (birlikte sermaye piyasası katılımcıları) ile eşit bir biçimde paylaşmayı ilke olarak benimsemiştir.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. kamuyu aydınlatma konusunda Sermaye Piyasası Mevzuatına; Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) düzenlemelerine uyar; SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri’nde yer alan prensiplerin hayata geçirilmesine azami özen gösterir.

Bilgilendirme Politikası, Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin tüm çalışanlarını kapsamakta; Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin sermaye piyasası katılımcıları ile yazılı ve sözlü iletişimini düzenlemektedir.

Bilgilendirme politikası SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Yönetim Kurulunca oluşturulmuştur. Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu’nun yetki ve sorumluluğu altındadır.

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. bünyesindeki Pay Sahipleri ile İlişkiler Bölümü kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere kurulmuştur.

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

9. Özel Durum Açıklamaları

2010 yılı içerisinde (4) adet özel durum açıklaması yapılmış olup, bu açıklamalarla ilgili SPK veya İMKB tarafından herhangi bir ek açıklama istenmemiştir.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin internet sitesinin adresi “ www.akyatirimortakligi.com.tr” dir. Sitede SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri Bölüm II. 1.11.5’te sayılan bilgilerin tamamı yer almaktadır.

11. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirketimizde gerçek kişi nihai hâkim pay sahibi yoktur.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişilerin listesi aşağıda belirtilmiştir. Ancak bu isimler kamuya duyurulmamıştır.

Adı Soyadı

Unvanı

Fikret Önder

Yön.Kur.Başkanı

Cem Yalçınkaya

Yön.Kur.Bşk.Yrd.

İhsan Bahadır Çakmaklı

Yön.Kur.Üyesi

Eyüp Engin

Yön.Kur.Üyesi

Kemal Atıl Özus

Yön.Kur.Üyesi

Yaşar Akkoyunlu

Gen.Müdür

Rasim Utku

Müdür Yardımcısı

Jülyet Karadağoğlu

Kıd.Muhasebeci

Ertunç Tümen

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yrd.

Mehmet Ali Ersarı

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yrd.

Ümit Şener

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür Yardımcısı

(Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Cem

Yalçınkaya ve Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yrd. Ertunç Tümen

31.01.2011 tarihi itibarıyla istifa etmek suretiyle görevlerinden ayrılmışlardır.)

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

BÖLÜM III - MENFAAT SAHIPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

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

Çalışan sayısının az oluşu 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 çalışan sayısı üç kişi olduğu için ayrıca çalışanlarla ilişkileri yürütmek üzere temsilci atanmamıştır. Çalışanlardan özellikle ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet gelmemiştir.

Çalışanlar arasında dil, din, ırk,cinsiyet ayrımı yapılmamakta, çalışanların özlük hakları, çalışma ortam ve koşullarının iyileştirilmesi yönünde çaba gösterilmektedir. İşe alımda, kariyer planlamasında eşit koşuldaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenmiştir.

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

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

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

17. Sosyal Sorumluluk

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

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

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>	<u>İcracı olup olmadığı</u>
Fikret Önder	Yön.Kur.Başkanı	İcracı değil
Cem Yalçinkaya	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

(Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Cem Yalçinkaya 31.01.2011 tarihinde istifa etmek suretiyle görevinden ayrılmıştır.)

Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler alması belirli kurallara bağlanmamış ve sınırlandırılmamıştır. Yönetim Kurulu Üyelerimize Genel Kurul Kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddeleri doğrultusunda işlem yapma hakkı tanınmıştır.

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirketin Yönetim Kurulu Üyelerinin sahip olması gereken özellikleri SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan ilgili maddeler ile örtüşmektedir. Söz konusu niteliklere sahip olmayan yönetim kurulu üyesi bulunmamaktadır.

Bu özellikler şirket ana sözleşmesinde tek tek sayılmamış, ancak, ana sözleşmede; “..Yönetim Kurulu Üyelerinin Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşımaları gerekir...” şeklinde yer almıştır.

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 onaylanmaktadır. Gelişmeler, hedeflere ulaşma 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 itibariyle oluşturulmuştur. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Yönetmenliklerimiz yazılı olarak mevcuttur ve yönetmeliklere uyum titizlikle takip edilmektedir. Ayrıca her ay itibariyle 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.

2010 yılında 25 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.

2010 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

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

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri 2010 yılı içinde şirket ile işlem yapmamış ve aynı faaliyet konularında rekabet edecek girişimlerde bulunmamışlardır.

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

Şirketimizde denetimden sorumlu komite yanında kurumsal yönetim komitesi veya başkaca komite oluşturulmamıştır. Şirket 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

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

Şirketin 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.