

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

**AK B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 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 2011 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’tür.

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			
Osman Saltık GALATALI	Yön.Kur.Başkanı	04.08.2011	Mart 2013
Şahin Alp KELER	Yön.Kur.Bsk. Yrd.	18.03.2011	Mart 2013
Eyüp ENGİN	Yön.Kur.Üyesi	18.03.2011	Mart 2013
Kemal Atıl ÖZUS	Yön.Kur.Üyesi	18.03.2011	Mart 2013
İhsan Bahadır ÇAKMAKLI	Yön.Kur.Üyesi	18.03.2011	Mart 2013
Denetim Komitesi Üyeleri			
Kemal Atıl ÖZUS	Denetim Kom.Üyesi	10.12.2007	-
İhsan Bahadır ÇAKMAKLI	Denetim Kom.Üyesi	13.09.2006	-
Denetçiler			
Haluk TÜRKÖLMEZ	Denetçi	18.03.2011	Mart 2013
Türker TUNALI	Denetçi	18.03.2011	Mart 2013

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

4. Dönem İçinde Şirket Yönetiminde Meydana Gelen Değişiklikler:

Yönetim Kurulu Başkanı Mustafa Fikret Önder 29.07.2011 tarihinde istifa etmek suretiyle şirketimizden ayrılmıştır. Mustafa Fikret Önder'in istifasıyla boşalan Yönetim Kurulu Başkanlığı görevine ilk genel kurula kadar görev yapmak üzere Osman Saltık Galatalı seçilmiştir.

5. Dönem içinde Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler:

Sermaye Piyasası kurulunun Seri IV , No:36 sayılı "Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" ve Seri IV, No: 56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği" hükümlerine uyum sağlamak üzere; Şirket Ana sözleşmemizin

- "Şirketin Merkez ve Şubeleri" başlıklı 3. maddesinin,
- "Gayrimenkul İktisabı" başlıklı 7. maddesinin,
- "Borçlanma Sınırı ve Menkul Kıymet İhracı" başlıklı 9. maddesinin,
- "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,
- "Genel Kurul Toplantıları" başlıklı 26. maddesinin,
- "İlanlar" başlıklı 31. maddesinin,
- "Bilgi Verme" başlıklı 32. maddesinin,
- "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 34. maddesinin,

değiştirilmesine,

- "Hisselerin Geri Alımı" başlıklı 37. maddenin eklenmesine,

ayrıca mevcut 37. ve 38. madde numaralarının buna göre değiştirilmesine,

ilişkin olarak 07.01.2012 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur. Değişikliklere ilişkin bilgiler Şirketimizin internet sitesinde (<http://www.akbyo.com.tr>) yer almaktadır.

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

B. 2011 YILI YATIRIM ORTAKLIĞI SEKTÖRÜ DEĞERLENDİRMESİ:

Piyasa Verileri

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	Değişim
İMKB100	66.004,48	51.266,62	- 22,33 %
Gösterge Bono Faizi	%7,07	%10,95	3,88 puan
puanUSD Kuru	1,5376	1,8889	22,85 %

Yatırım Ortaklığı Sektörü 2011 Yılı Değerlendirmeleri:

2011 yılı içerisinde sektörde 22 adet A tipi yatırım ortaklığı faaliyet göstermiştir. Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. yıl sonu itibariyle çıkarılmış sermaye açısından sekizinci, portföy büyüklüğü açısından %6,15 pay ile dördüncü sıradadır.

Yatırım ortaklıkları 2011 yılına toplam 714.729.855.- TL portföy ile başlamış, 634.009.412.- TL ile tamamlamışlardır. 2011 yılında sektörde %11,29 civarında bir değer azalışı söz konusu olmuştur.

2011 yılında sektörde 15.112 bin TL sermaye azaltımı, 15.138 bin TL'sı iç kaynaklardan, 6.651 bin TL'sı temettüden, 39.316 bin TL bedelli olmak üzere toplam 61.105 bin TL sermaye artırımını olmuştur.

C – FİNANSAL BİLGİLER VE 2011 YILI DEĞERLENDİRMELERİ ;

1. Başlıca Finansal Büyüklükler (Bin TL) :

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011
	Mali Tablolar	Mali Tablolar
Toplam Aktifler	53.625	40.115
Nakit Değerler	10.732	8.216
Menkul Kıymetler	42.104	28.223
Özsermaye	49.499	38.555
Net Kar	4.961	(4.644)

Başlıca Finansal Oranlar (%) :

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011
	Mali Tablolar	Mali Tablolar
Özsermaye Karlılığı:	0.1034	(0,1143)
Aktif Karlılığı:	0.0967	(0,1116)
Hisse Başına Kar (TL):	0.0028	(0,0026)

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

2. Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin 2011 Yılı Değerlendirmesi :

Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2011 yılına 49.957.845- TL’lik portföyle başlamış ve 39.003.817.- TL’lik portföyle tamamlamıştır. 2011 yılında ortaklarımıza %35 oranında toplam 6.300.000.- TL temettü dağıtılmıştır. 2011 yılında Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. portföyünde temettü ödemesi dikkate alındığında %9,32 oranında azalma olmuştur. Bu dönemde sektör getiri ortalaması -%11,76 olmuştur. Yine aynı dönemde İMKB100’ün değer kaybı ise %22,33 olmuştur.

2011 yılında portföy ortalamamız 42.976.466.-TL olmuştur. Portföyümüzü oluşturan hisse senedi ortalaması 18.490.502.-TL, Repo + VOB + Borsa Para Piyasası teminatı ortalaması 7.405.848.- TL, bono ortalaması ise 16.062.929.- TL. olmuştur.

AK B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.’NİN 31 ARALIK 2011 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

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

	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
	HAZIR 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		

2011 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 2011-31 Aralık 2011 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

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) 385 87 95, E-posta jkaradag@akbyo.com.tr

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içerisindeki pay sahiplerinin bilgi taleplerinin tamamı telefonla ve genellikle sermaye artırımı tarihi ve temettü ödenip ödenmeyeceği sorularından oluşmuştur. Pay sahipliği kullanımını etkileyecek gelişmelerin duyurulması özel durum açıklaması şeklinde Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde ve kanunlar gereği Ticaret

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

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 18.03.2011 tarihinde ortaklar olağan genel kurul toplantısı yapılmıştır.

- 18.03.2011 tarihli toplantının nisabı %70,04'tür. (şirket toplam hisse adedi 1.800.000.000, toplantıya katılan hisse adedi 1.260.732.700) 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 25.02.2011 tarih 7760 sayılı nüshasında ve Türkiye çapında yayın yapan bir gazetede (Radikal Gazetesi'nin 25.02.2011 tarihli nüshasında) ilan edilmek suretiyle yapılmıştır.

2011 yılı denetim ve faaliyet raporu Şirket genel merkezinde 2011 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 "Sabancı Center Kule 2 Kat.7 4.Levent/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.

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

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Şirketimiz her yıl dağıtılabilir 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 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

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

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.

9. Özel Durum Açıklamaları

2011 yılı içerisinde (14) 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 “[http:// www.akbyo.com.tr](http://www.akbyo.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

Osman Saltık Galatalı

Yön.Kur.Başkanı

Şahin Alp Keler

Yön.Kur.Bşk.Yrd.

Eyüp Engin

Yön.Kur.Üyesi

Kemal Atıl Özus

Yön.Kur.Üyesi

İhsan Bahadır Çakmaklı

Yön.Kur.Üyesi

Yaşar Akkoyunlu

Genel Müdür

Rasim Utku

Müdür Yardımcısı

Jülyet Karadağoğlu

Kıd.Muhasebeci

Alaattin Göktürk Işıkpınar

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı

Hüseyin Gayde

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür

Emre İleri

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür Yardımcısı

(Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.Yönetim Kurulu Başkan Mustafa Fikret Önder

29.07.2011, Yönetim Kurulu BaşkanYardımcısı Cem Yalçinkaya 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.

**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 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>
Osman Saltık Galatalı	Yön.Kur.Başkanı	İcracı değil
Şahin Alp Keler	Yön.Kur.Bşk. Yrd.	İcracı değil
Eyüp Engin	Yön.Kur.Üyesi	İcracı değil
Kemal Atıl Özus	Yön.Kur.Üyesi	İcracı değil
İhsan Bahadır Çakmaklı	Yön.Kur.Üyesi	İcracı değil

(Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Cem Yalçınkaya 31.01.2011 tarihinde, Yönetim Kurulu Başkanı Mutafa Fikret Önder 29.07.2011 tarihinde istifa etmek suretiyle görevlerinden ayrılmışlardır.)

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.

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

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.

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. İç kontrol Hizmeti ve Risk Yönetim Hizmeti Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ile yapılan anlaşma çerçevesinde adıgeçen şirketten sağlanmaktadır. 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.

2011 yılında 23 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.

2011 yılında yapılan toplantılarda Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından alınan kararlar aleyhinde farklı görüş açıklanmamıştır ve soru sorulmadığı için zapta geçirilmemiştir.

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

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri 2011 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.