

AK YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.
01.01.2006-31.12.2006 DÖNEMİNE AİT
FAALİYET RAPORU

GİRİŞ

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

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u>
M.Fikret ÖNDER	Yön.Kur.Başkanı	13.09.2006 -
Faruk BİLEN	Yön.Kur.Başkanı	01.12.2000 - 13.09.2006
Mevlüt AYDEMİR	Yön.Kur.Bşk.Yrd.	08.04.2005 - 13.09.2006
Turgay ÖZBEK	Yön.Kur.Bşk Yrd.	13.09.2006 -
Turgay ÖZBEK	Yön.Kur.Üyesi	25.03.2003 - 13.09.2006
İhsan Bahadır ÇAKMAKLI	Yön.Kur.Üyesi	25.03.2003 -
Sedef Fatoş KORKMAZ	Yön.Kur.Üyesi	22.03.2005 -
Cem YALÇINKAYA	Yön.Kur.Üyesi	23.03.2006 -
Hasan Halim ÇUN	Yön.Kur.Üyesi	01.08.2000 - 28.02.2006
Haluk TÜRKÖLMEZ	Denetçi	18.09.1998 -
Yaşar BOZYÜRÜK	Denetçi	23.11.2006 -
Serhat SERTER	Denetçi	18.09.1998 - 23.11.2006

Yönetim Kurulu Başkanı Faruk Bilen ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Mevlüt Aydemir 13.09.2006 tarihinde istifaen Yönetim Kurulundan ayrılmışlardır. 13.09.2006 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilen M.Fikret Önder aynı zamanda Yönetim Kurulu Başkanlığına da seçilmiştir. Yönetim Kurulu Üyesi Turgay Özbek 13.09.2006 tarihinde Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığına seçilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerimizden Mevlüt Aydemir'in istifasıyla boşalan Denetimden Sorumlu Komite Üyeliği'ne Yönetim Kurulumuzun 13.09.2006 tarih 2006/17 sayılı kararıyla Yönetim Kurulu üyemiz İhsan Bahadır Çakmaklı seçilmiştir.

Şirket denetçisi Serhat Serter 23.11.2006 tarihi itibariyle bu görevinden istifa etmiştir. Yönetim Kurulumuzun 23.11.2006 tarih 2006/22 sayılı kararıyla bu göreve Yaşar Bozyürük seçilmiştir

Şirketimiz 18.9.1998 tarihinde Akbank T.A.đ.'nin %99.996 oranında iştiraki ile 6 Trilyon TL. Kayıtlı, 1 Trilyon TL. ödenmiş sermaye ile kurulmuştur. Şirketin %49'luk bölümü 21-22 Mayıs 1999 tarihinde 1.500.- TL değerle halka arz edilmiştir. 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 8.810.000.- YTL.'dir. Bu payın sermayeye oranı ise %48.94'dir.

ŞİRKET FAALİYETLERİ

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.

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

Yönetim Kurulu'muzun 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 performans 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.

FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2005 yıl sonunda İMKB'de faaliyet gösteren yatırım ortaklığı 25 iken, 2006 yılı içerisinde faaliyete başlayan Başkent Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş., Taksim Yatırım Ortaklığı A.Ş., Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Euro Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. şirketlerinin de faaliyete başlamasıyla bu sayı 29 olmuştur. Bunların 9 adedi banka kökenli yatırım ortaklığıdır.

Yatırım ortaklıkları 2005 yılını 486.512 bin YTL'lık portföy büyüklüğü ile tamamlamışlardır. 2006 yıl sonu itibarıyla yatırım ortaklıkları toplam portföy büyüklüğü 535.175 bin YTL olmuştur. 2006 yılı içerisinde yatırım ortaklıkları tarafından toplam 8.389 bin YTL. tutarında bedelli sermaye artırımı yapılmıştır. 2006 yılında faaliyete başlayan

yatırım ortaklıklarının portföyleri de bu toplamdan düşüldüğünde yatırım ortaklıklarının 2006 yılı portföy artışı %6 olmaktadır.

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2006 yılına 48.886 bin YTL'lık portföy büyüklüğü ile başlamış ve %4.07 artışla sene sonunu 50.875 bin YTL'lık portföy büyüklüğü ile tamamlamıştır.

Yatırım ortaklıkları hisse senetlerinin fiyatları 2006 yılı içerisinde ortalama %33.80 değer düşüşü göstermiştir. Aynı dönemde İMKB-100 endeksi %1.81 Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisse senedi fiyatında ise %29.2 değer düşüşü olmuştur.

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisse senetleri 2006 yılında ortalama -%31.63 iskonto ile işlem görmüştür. Sektörde faaliyet gösteren yatırım ortaklıkları iskonto ortalaması ise -%13.28 olmuştur.

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. portföyü kuruluşundan bu yana %2664.86 getiri sağlamıştır. Aynı dönemde Likit Fon %2283.24, B Tipi Tahvil Bono Fon %1639.50, İMKB-100 endeksi ise %1573.83 artış göstermiştir (Ek.1).

Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2006 yıl sonunda sektörde faaliyet gösteren 29 yatırım ortaklığı şirketi arasında; portföy büyüklüğü açısından 2'nci, ödenmiş sermaye açısından 4'ncü, kayıtlı sermaye açısından 9'uncu sıradadır (Ek.2).

2006 yılı içerisinde portföy 28 Şubat 2006 tarihindeki 56.616.988 YTL ile en yüksek değere, 27 Haziran 2006 tarihindeki 43.246.714 YTL ile en düşük değere ulaşmıştır. Hisse senedi portföyü ise 24 Şubat 2006 tarihindeki 42.040.248 YTL ile en yüksek değere, 14 Haziran 2006 tarihindeki 25.452.230 YTL ile en düşük değere ulaşmıştır.

İDARİ FAALİYETLER

Şirket kadrosu 1 Genel Müdür Vekili, 1 Kıdemli Uzman, 1 Kıdemli Muhasebeci olmak üzere 3 kişiden oluşmaktadır. Personelimize maaş haricinde yılda 4 maaş tutarında ikramiyeler 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.

Yaşar AKKOYUNLU	Genel Müdür V.	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 tarihinden itibaren Genel Müdürlük görevini vekaleten yürütmektedir.
-----------------	----------------	---

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 hazırlamış olduğumuz rapor. Faaliyet raporumuzun ekinde yer almaktadır.

KÂR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUÇ

Sayın ortaklarımız, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanan mali tablolarımıza göre 2006 yılı faaliyetlerinden kaynaklanan 1.559.579 .-YTL faaliyet karının olduğu (bunun 1.157.940.-YTL.lık bölümünün portföydeki kıymetlerin değerlemesinden kaynaklandığı) ,

- TTK'nun 446'ncı maddesi gereğince şirket yasal karı üzerinden 99.010.-YTL'nin I.tertip yasal yedek akçe olarak ayrılması,
- SPK'nın Seri IV, No:27 Tebliği'nin 5'nci maddesinde yer alan "Yatırım Ortaklıklarının dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançları (değer artışları) dikkate alınmaz" hükmü uyarınca; gerçekleşmemiş sermaye kazancı tutarı 1.157.940 YTL'nin özel yedekler hesabına aktarılması,
- 302.629.- YTL'si 2006 yılı karından, 7.197.371.- YTL'si Olağanüstü Yedekler Hesabından olmak üzere toplam 7.500.000.- YTL'nin ortaklara hisseleri oranında dağıtılması,

hususundaki yönetim kurulumuzun önerisini onaylarınıza sunar, 2007 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