

AKPORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
1 OCAK 2010 – 31 ARALIK 2010 DÖNEMİNE AİT
FAALİYET RAPORU

A. GİRİŞ

1. Ak Portföy ve Tarihsel Gelişimi:

Ak Portföy, yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel yatırımcıların portföylerini yönetmek amacıyla, 28 Haziran 2000 tarihinde kurulmuştur.

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulundan 15 Eylül 2000 tarihinde “Portföy Yöneticiliği Faaliyet Yetki Belgesi” ve 12 Şubat 2001 tarihinde ise “Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi” almıştır.

Şirketimizin faaliyet alanı portföy yöneticiliğidir. Şirketimiz, Akbank T.A.Ş. ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin yatırım fonları ile AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ nin Emeklilik yatırım fonları, Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin portföyünü yönetmektedir.

Şirketimiz ayrıca Mayıs 2006 tarihinden itibaren Bireysel ve Kurumsal müşterilere, portföy yönetim hizmeti vermeye başlamıştır. 31 Aralık 2010 itibarıyla 34 adet müşteri portföyünü yönetmektedir.

2. Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

Şirketin ödenmiş sermayesi 1.000.000 TL’dir. Şirketin kuruluşundan bu yana sermaye artışı bulunmamaktadır.

Şirketimizin ortak sayısı 5 olup, sermayemizin %10’undan fazla paya sahip ortağımız Akbank T.A.Ş.’ nin sermayedeki payı 999.960 TL’dir. Bu payın sermayeye oranı ise %99.996’ dır.

3. Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, Denetçiler:

<u>Ünvanı</u>	<u>İsmi</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev süresi başlangıç ve bitiş tarihleri</u>
Yönetim Kurulu Başkanı:	Hayri ÇULHACI	Başkan	Temmuz 2010 – Mart 2012
Yönetim Kurulu Üyeleri:	Sabri Hakan BİNBAŞGİL	Başkan Yardımcısı	Mart 2009 – Mart 2012
	Mustafa Fikret ÖNDER	Üye	Mart 2009 – Mart 2012
	Kemal Atıl ÖZUS	Üye	Mart 2009 – Mart 2012
	Attila PENPECİ	Üye	Mart 2010 – Mart 2012
Denetçiler:	Remzi Süha DEDE	Denetçi	Mart 2010 – Mart 2013
	Osman SEZGİNER	Denetçi	Mart 2010 – Mart 2013

4. Ak Portföy Yöneticileri:

<u>Ünvanı</u>	<u>İsmi</u>	<u>Görevi</u>	<u>Mesleki Tecrübesi</u>
Genel Müdür:	Cem YALÇINKAYA*	Genel Müdür	19 Yıl
Genel Müdür Yardımcıları:	Ertunç TÜMEN* Mehmet Ali ERSARI	Portföy Yönetimi Fon Yönetimi	12 Yıl 13 Yıl
Bölüm Başkanları :	Tolon Canpolat AYDOS Argun EĞMİR	Kurumsal Bireysel Müşt. Yapılandırılmış Ürünler Operasyon ve İK & Mali ve İdari İşler	12 Yıl 10 Yıl
Müdürler :	Özgür DEMİRAL Hüseyin GAYDE Nusret METİNYURT Emrah AYRANCI Tuğrul GEMİCİ Önder ŞORA Bilge YÜKSEL	SGMK Yatırım Fonları Yönetimi Hisse Senetleri Yatırım Fonları Mali, İdari İşler & İnsan Kaynakları Emeklilik Fonları Yönetimi Satış ve Pazarlama Denetim Araştırma	11 Yıl 11 Yıl 22 Yıl 10 Yıl 15 Yıl 12 Yıl 12 Yıl

*Şirketimiz Genel Müdürü Sn. Cem Yalçinkaya 31 Ocak 2011 tarihi itibarıyla Genel Müdürlük görevinden ayrılmıştır. 07 Şubat 2011 tarihi itibarıyla Sn. Şahin Alp Keler şirketimize Genel Müdür olarak atanmıştır.

*Şirketimiz Portföy Yönetiminden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Sn. Ertunç Tümen 31 Ocak 2011 tarihi itibarıyla Genel Müdür Yardımcılığı görevinden ayrılmıştır. 01 Mart 2011 tarihi itibarıyla Sn. Alaattin Göktürk Işıkpınar şirketimize Portföy Yönetiminden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır.

Şirketimiz personel sayısı Aralık 2010 sonu itibarıyla 35 kişidir.

5. Dönem İçinde Şirket Yönetiminde Meydana Gelen Değişiklikler:

Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Zafer Kurtul 19 Temmuz 2010 tarihinde istifa etmiştir. 19 Temmuz 2010 tarihinden itibaren Sayın Hayri Çulhacı yapılacak ilk Genel Kurul' a kadar Yönetim Kurulu Başkanı olarak atanmıştır.

Şirketimizin 19 Mart 2010 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında, Sayın Attila Penpeci Yönetim Kurulu Üyesi olarak, Sayın Osman Sezginer şirket denetçisi olarak atanmışlardır.

Aralık 2010 tarihi itibarıyla Bölüm Başkanlığı pozisyonu açılmıştır. Sn. Tolon Canpolat Aydos ve Sn. Argun Eğmir Bölüm Başkanı olmuşlardır.

6. Dönem İçinde Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler:

1 Ocak 2010 – 31 Aralık 2010 tarihleri arasında şirket ana sözleşmesinde değişiklik bulunmamaktadır.

B. TÜRKİYE YATIRIM FONU SEKTÖRÜ DEĞERLENDİRMELERİ

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yatırım fonu sektörü yılbaşına oranla %9 büyüyerek 32.9 milyar TL (21.3 milyar USD) olarak gerçekleşmiştir. Yatırım fonu sektörü toplam büyüklüğü Aralık 2009 sonu itibarıyla 30.1 milyar TL (20.1 milyar USD) seviyesinde idi.

B Tipi yatırım fonları toplam büyüklüğü 31.2 milyar TL ve A Tipi yatırım fonları toplam büyüklüğü 1.5 milyar TL seviyesindedir. Alt kırılımlara bakıldığında yılbaşına nazaran A Tipi Fonlar %43 büyümüştür. Likit Dışı B Tipi Yatırım Fonları %34 büyürken, B Tipi Likit Fonlar %1 büyüme göstermiştir.

Söz konusu tarih itibarıyla yatırım fonu sektörünün %71'lik kısmı B Tipi Likit Fonlardan, %24'lük kısmı Likit Dışı B Tipi Yatırım Fonlarından ve %5'lik kısmı A Tipi yatırım fonlarından oluşmaktadır. Yılbaşında B Tipi Likit Fonların sektör ağırlığı %77 idi.

31 Aralık 2010 itibarıyla sektörde 122 adet A Tipi Fon ve 300 adet B Tipi Fon olmak üzere 422 adet yatırım fonu bulunmaktadır.

31 Aralık 2010 itibarıyla, emeklilik fonları sektörü ise hızlı büyüme temposu ile birlikte sistemin başlamasının ardından geçen süreçte 12 milyar TL (yaklaşık 7.8 milyar USD) büyüklüğe ulaşmıştır. Yılbaşına oranla sektörde yaşanan büyüme oranı %32 seviyesinde gerçekleşmiştir. Sektörde Kamu Borçlanma Araçları EYF'ler %52 paya sahiptir. Esnek EYF'lerin payı ise %25 seviyelerindedir. Likit EYF'ler sektörde %11, Hisse Senedi EYF'ler ise %8 paya sahiptir.

Söz konusu tarih itibarıyla sektörde 134 adet Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır. Emeklilik sektöründe toplam 13 emeklilik şirketi faaliyet göstermektedir. Söz konusu emeklilik şirketlerinin, emeklilik yatırım fonları 14 farklı portföy yönetim şirketi tarafından yönetilmektedir.

C. FİNANSAL BİLGİLER VE 31.12.2010 DEĞERLENDİRMELERİ:

1. Başlıca Finansal Büyüklükler (Bin TL) :

	31 Aralık 2009 Mali Tablolar	31 Aralık 2010 Mali Tablolar
Toplam Aktifler	18.328	20.019
Nakit ve Nakit Benzerileri	14.635	14.590
Özsermaye	16.082	17.074
Net Kar	8.680	8.918

Başlıca Finansal Oranlar (%) :

	31 Aralık 2009 Mali Tablolar	31 Aralık 2010 Mali Tablolar
Özsermaye Karlılığı:	60,7	59,2
Aktif Karlılığı:	53,4	52,0
Hisse Başına Kar (TL):	0,087	0,089

Dağıtılan Temettü:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 19 Mart 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2009 yılı net karından 7.895.273 TL, olağanüstü yedek akçelerden 31.066 TL olmak üzere toplam 7.926.339 TL dağıtma kararı almış olup, nakit temettü ödemeleri 22 Mart 2010 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

2. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 2010 Yılı Değerlendirmeleri:

31 Aralık 2010 itibariyle yönetim altındaki yatırım fonları toplam değeri %1,38 artarak 3.683 milyar TL (31 Aralık 2009: 3.632 milyar TL) olarak gerçekleşmiştir.

31 Aralık 2010 itibariyle Yatırım Fonları pazar payımız % 12,3 olarak gerçekleşmiştir.

31 Aralık 2010 itibariyle AvivaSa Emeklilik A.Ş.'nin Emeklilik yatırım fonlarının toplam değeri % 28,4 artarak 2.558 milyar TL' ye (31 Aralık 2009: 1.992 milyar TL) ulaşmıştır.

31 Aralık 2010 itibariyle AvivaSa Emeklilik Fonları pazar payımız % 21,3 olarak gerçekleşmiştir.

Şirketimiz Aralık 2010 sonu itibariyle, 32 adet Akbank T.A.Ş.Yatırım Fonu, 19 adet AvivaSA Emeklilik Fonları ve Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. olmak üzere toplam 52 adet portföyün yönetimini sürdürmektedir.

Ayrıca kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetimi hizmeti verilmektedir. Aralık 2010 tarihi itibariyle kurumsal ve bireysel müşteri adedi 34'tür. 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle yönetilen toplam portföy büyüklüğü ise 1.272 milyon TL' dir.

3. Şirketin Mali Durum ve Risk Yönetimi'ne İlişkin Değerlendirme:

Ak Portföy, faaliyetlerini yüksek özkaynak karlılığı ile sürdürmekte ve sürekli olarak iş ve işlem hacimlerini artırmaktadır. Şirketimizde risk yönetimi, teftiş ve iç kontrol fonksiyonları birbirinden bağımsız olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir.

Risk Yönetimi birimi, kendimize özgü yazılım ile piyasa risklerini günlük olarak ölçümlenmektedir.

Teftiş bölümümüz, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmaktadır. Şirket içi denetim, onaylanan denetim planı dahilinde yapılarak üçer aylık periyotlar halinde Yönetim Kurulu'na rapor edilmektedir.

İç kontrol birimi, ilgili kanun, tebliğ ve şirket içi yönetmelikler (tanımlanmış limitler) dahilinde günlük olarak iç kontrol faaliyetini sürdürmektedir. Günlük ve aylık olarak kontrol raporları üretilmekte olup, Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı ve ilgili Müdürlere gönderilmektedir.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Kemal Atıl ÖZUS
Yönetim Kurulu Üyesi

Şahin Alp KELER
Genel Müdür