

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK 2008 - 31 MART 2008
HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
FİNANSAL TABLOLAR**

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1-2
GELİR TABLOSU	3
ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIM TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	6-31
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-11
- SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR	
- MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER	
- MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR	
- ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ	
- ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME,TAHMİN VE VARSAYIMLARI	
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	11
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	11
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	11
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	11
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	12
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR	12
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	12
NOT 10 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	12-13
NOT 11 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	13
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERDEN ALACAK VE BORÇLAR	13
NOT 13 STOKLAR	13
NOT 14 CANLI VARLIKLAR	13
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	13
NOT 16 ÖZ KAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	13
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	13
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR	14
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	15
NOT 20 ŞEREFİYELER	16
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	16
NOT 22 KARŞILIKLAR,KOŞULLU YARDIM VE YÜKÜMLÜLÜKLER	16
NOT 23 TAAHHÜTLER	16
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	16-17
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI	17
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	18
NOT 27 ÖZ KAYNAKLAR	18-20
NOT 28 SATIŞ VE SATIŞLARIN MALİYETİ	20
NOT 29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ,PAZARLAMA,SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, ... GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	20
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	21
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	21
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER	21
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER	22
NOT 34 SATIŞ AMAÇIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	22
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ(ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER)	22-24
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	24
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	24-25
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	25
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR(GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR)	25
NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	26
NOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK,YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	26-31

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2008 TARİHİNİ KARŞILAŞTIRMALI BİLANÇO TABLOSU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		18.593.155	15.393.253
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	16.677.413	13.631.674
Finansal Yatırımlar		-	-
Ticari Alacaklar	10	1.668.738	1.524.527
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
Diğer Alacaklar		-	-
Stoklar		-	-
Canlı Varlıklar		-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	247.004	237.052
(Ara toplam)		18.593.155	15.393.253
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar		-	-
Duran Varlıklar		719.418	880.624
Ticari Alacaklar		-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Yatırımlar	7	190.020	181.926
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		-	-
Canlı Varlıklar		-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	287.926	334.501
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	224.812	249.846
Şerefiye		-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	16.660	114.351
Diğer Duran Varlıklar		-	-
TOPLAM VARLIKLAR		19.312.573	16.273.877

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2008 TARİHLİ KARŞILAŞTIRMALI BİLANÇO TABLOSU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.896.347	1.633.707
Finansal borçlar		-	-
Diğer finansal yükümlülükler		-	-
Ticari Borçlar	10	14.366	35.602
Diğer Borçlar		-	-
Finans Sektörü Faal.den Borçlar		-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları		-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	778.542	699.907
Borç Karşılıkları	24	812.000	650.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	233.518	248.198
(Ara toplam)		1.838.426	1.633.707
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		57.921	82.558
Finansal borçlar		-	-
Diğer finansal yükümlülükler		-	-
Ticari Borçlar		-	-
Diğer Borçlar		-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları		-	-
Borç Karşılıkları		-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	57.921	82.558
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
ÖZKAYNAKLAR		17.416.226	14.557.612
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	27	4.079.260	4.079.260
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
Değer Artış Fonları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	1.270.434	1.270.434
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	9.207.918	387.781
Net Dönem Karı/Zararı	36	2.858.614	8.820.137
Azınlık Payları		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		19.312.573	16.273.877

31 Mart 2008 tarihli ve bu tarihte sona eren yıla ait finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından Mayıs 2008 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2008 TARİHLİ KARŞILAŞTIRMALI GELİR TABLOSU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	01 Ocak – 31 Mart 2008	01 Ocak- 31 Mart 2007
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış Gelirleri		-	-
Satışların Maliyeti (-)		-	-
Ticari faaliyetlerden brüt kar(zarar)		-	-
Faiz, ücret, prim, komisyon, ve diğer gelirler	28	4.964.132	3.682.752
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)		-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar(zarar)		4.964.132	3.682.752
BRÜT KAR/ZARAR		4.964.132	3.682.752
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	30	(1.910.291)	1.600.852
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		-	-
Diğer faaliyet gelirleri	31	681.043	532.466
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	(37)	(27)
FAALİYET KARI/ZARARI		3.734.847	2.614.339
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar		-	-
(Esas faaliyet dışı) finansal gelirler		-	-
(Esas faaliyet dışı) finansal giderler (-)		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		3.734.847	2.614.339
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			(613.596)
-Dönem vergi gelir/gideri (-)	35		
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri(-)	35	(876.233)	529.853
	35	778.542	83.743
		97.691	
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	36		2.000.743
<u>DURDURULAN FAALİYETLER</u>		2.858.614	
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı		-	-
DÖNEM KARI/ZARARI	36	-	2.000.743
Dönem Kar/Zararının Dağılımı		2.858.614	
Azınlık payları		-	-
Ana ortaklık payları		-	2.000.743
Hisse başına kazanç	36	2.858.614	
Seyreltilmiş hisse başına kazanç		0,0029	0,0020
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç		-	-
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç		-	-
		-	-

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2008 TARİHİNİ KARŞILAŞTIRMALI GELİR TABLOSU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yasal yedekler	Olağanüstü yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı / zararı	Toplam öz sermaye
1 Ocak 2007 bakiyesi	1.000.000	3.079.260	728.526	460.609	-	5.469.080	10.737.475
Yedeklere ve geçmiş yıllar karına transferler	-	-	541.908	-	4.927.172	(5.469.080)	-
Ödenen temettü	-	-	-	(72.828)	(4.927.172)	-	(5.000.000)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	8.820.137	8.820.137
31 Aralık 2007 bakiyesi	1.000.000	3.079.260	1.270.434	387.781	-	8.820.137	14.557.612
1 Ocak 2008 bakiyesi	1.000.000	3.079.260	1.270.434	387.781	-	8.820.137	14.557.612
Yedeklere ve geçmiş yıllar karına transferler	-	-	-	-	-	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	-	-	-
Dönem net karı	-	-	-	-	-	2.858.614	2.858.614
31 Mart 2008 bakiyesi	1.000.000	3.079.260	1.270.434	387.781	-	11.678.908	17.416.226

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	<u>31 Mart 2008</u>	<u>31 Mart 2007</u>
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Cari dönem net karı	36	2.858.614	2.000.743
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari dönem net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payı	29	60.621	48.669
Prim Karşılığı		162.000	-
Kıdem tazminatı karşılığı	24	(24.637)	112.506
Ödenen kıdem tazminatı		-	(13.268)
Ertelenmiş vergi	35	97.691	83.743
Maddi ve maddi olmayan varlık satış zararı, net		(21.794)	
Vergi karşılığı	35	778.542	529.853
Faiz gelirleri, net		(681.043)	(532.466)
Alınan faizler		712.082	480.908
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı			
		3.942.076	2.710.688
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net azalış		9.952	165.981
Ödenen vergiler		(699.846)	(507.714)
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkuklarındaki net (azalış) / artış		(179.329)	(27.819)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit		3.072.853	2.341.136
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/ (kullanılan) nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımı	18,19	(13.444)	(61.099)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışı		-	-
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerde net azalış		-	-
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit		(13.444)	(61.099)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımı			
Ödenen temettüler		-	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		3.059.409	2.280.037
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		13.506.481	9.030.079
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler		16.565.890	11.310.116

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), Akbank T.A.Ş. A ve B tipi yatırım fonları, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu, Ak Emeklilik A.Ş. emeklilik yatırım fonları ile Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin portföylerini yönetmek üzere, 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket Mayıs 2006 tarihi itibarıyla bireysel portföy yönetimi hizmeti sunmaya başlamıştır.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 34'dür. (31 Mart 2007: 37). Şirket'in genel müdürlüğü Sabancı Center Akbank T.A.Ş. Hazine Binası Kat:1, 4. Levent, Beşiktaş / İstanbul, Türkiye'dedir.

Şirket, %99,99 hisse oranı ile Akbank T.A.Ş.'nin iştirakidir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

(a) Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket'in finansal tabloları, SPK XI-29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama" tebliğine uygun olarak hazırlanmış olup.(Sermaye Piyasası Kurumu Seri:XI,No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazetede yayımlanmıştır.Bu Tebliğ,01 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir.)

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, IASB tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır. Ancak karşılaştırma amaçlı olarak sunulan 31 Aralık 2006 tarihli finansal tabloların açılış bakiyeleri, Yeni Türk Lirası'nın ("YTL") 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiştir. Finansal tablolar ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK'nın izin verdiği alternatif uygulama çerçevesinde ve SPK tarafından 20 Aralık 2004 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını YTL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, SPK'nın yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların, YTL'nin genel satın alma gücüyle yeniden düzeltilmesini de içeren SPK Muhasebe Standartları'na uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Finansal tablolar, rayiç değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak YTL olarak hazırlanmıştır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

(b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolar, YTL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiştir. SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir.

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Gerek görüldüğü takdirde, karşılaştırmalı bilgiler cari dönemdeki sınıflandırmalara göre yeniden düzenlenmiştir.

(d) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Ücret komisyon ve faiz gelir / giderleri

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Alınan ücret ve komisyonlar portföy yönetim hizmetleri sonucunda elde edilen komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskonto devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

(b) Maddi varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Not 14).

Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Ofis makineleri	4 yıl
Mobilya ve mefruşat	5 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl
Haklar ve Lisanslar	3 yıl

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

(c) Maddi olmayan varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabi tutulur (Not 15).

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

(d) Finansal araçlar

(i) Alım-satım amaçlı menkul kıymetler

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, kısa dönem fiyat ve marj dalgalanmalarından kar sağlamak amacıyla alınan veya kısa dönemde kar sağlamak amacıyla hazırlanmış bir portföyde bulunan menkul kıymetlerdir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul değerlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan beklenen en iyi alış fiyatı baz alınmıştır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin rayiç değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Diğer faaliyetlerden gelir/gider ve kar/zarar"a dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerden elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar" hesabına dahil edilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler teslim tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan

çıkarılmaktadır.

(ii) Yatırım amaçlı menkul kıymetler

Şirket, yatırım amaçlı menkul kıymetlerini vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler olarak sınıflandırmaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan menkul değerlerdir. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerler ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir.

Yatırım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler teslim tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

(iii) Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") bulunmamaktadır. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle hazır değerler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

(e) Kur değişiminin etkileri

Şirket'in 31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde sona eren dönemlerde herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

(f) Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve yeniden değerlendirme fonundan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

(g) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

(h) Karşılıklar

Karşılıklar, Şirket'in hesap dönemi itibarıyla süre gelen bir yasal veya yaptırıma tabi yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılır.

(i) Kiralama işlemleri

Şirket'in finansal kiralama işlemleri bulunmamaktadır. Faaliyet kiralaması ile ilgili işlemler ilgili sözleşme hükümleri doğrultusunda ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(j) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. grup şirketleri, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Not 9).

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Not 35).

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığından, personel prim karşılığından, menkul kıymet değerlendirme farkından ve duran varlıkların raporlanan değeriyle vergi matrahı arasındaki farktan oluşmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır (Not 11).

(l) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, İşletme'nin kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve İşletme çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bilanço tarihindeki tahmini değerini yansıtmaktadır (Not 18).

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

(m) Nakit akım tablosu

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları dikkate almıştır (Not 4).

(n) Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

(o) Karşılaştırmalı bilgiler

Cari dönem mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması amacıyla karşılaştırmalı bilgilerde cari dönemdeki değişikliklere uygun olarak sınıflandırma işlemleri yapılmıştır.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla yoktur.

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla yoktur.

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla yoktur.

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Vadesiz mevduatlar	4.318	
1.981		
Vadeli mevduatlar	15.619.023	13.532.693
Ters repo alacakları	1.054.072	97.000
	16.677.413	13.631.674

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 16.565.890 YTL olup (31 Aralık 2007: 13.506.481 YTL), kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	190.020	181.926
	190.020	181.926

Şirket'in 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla 190.020 YTL (31 Aralık 2007: 181.926 YTL) tutarındaki 200.000 YTL (31 Aralık 2007: 200.000 YTL) nominal değerli menkul kıymetleri Sermaye Piyasası Kurulu'na teminat olarak verilmiştir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin rayiç değeri 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla 190.670 YTL'dir (31 Aralık 2007: 183.894 YTL).

NOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla yoktur.

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla yoktur.

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar:

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
2007		
Portföy yönetim ücreti alacağı	1.620.828	1.522.227
Verilen depozito ve teminatlar	300	300
Diğer	47.610	2.000
	1.668.738	1.524.527

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar: Yoktur.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARI İLE

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Ticari borçlar:

Kısa Vadeli Ticari Borçlar:

	31 Mart 2008	31	Aralık
2007			
Satıcılar	14.366		35.602
	14.366		35.602

Uzun vadeli ticari borçlar: Yoktur (31 Aralık 2007: Yoktur).

NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

NOT 13 – STOKLAR

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Makine	Mobilya ve tesis ve cihazlar	Taşıtlar	Özel demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2007					
Net defter değeri	103.972	884	173.903	-	278.759
İlaveler	44.298	-	47.566	74.896	166.760
Çıkışlar net	-	-	-	-	-
Amortisman gideri	(46.341)	(884)	(56.291)	(7.502)	(111.018)
Net defter değeri	101.929	-	165.178	67.394	334.501
31 Aralık 2007					
Maliyet	401.170	36.299	386.711	74.896	899.076
Birikmiş amortisman	(299.241)	(36.299)	(221.533)	(7.502)	(564.575)
Net defter değeri	101.929	-	165.178	67.394	334.501
31 Mart 2008 tarihi itibarı ile					
Net defter değeri	101.929	-	165.178	67.394	334.501
İlaveler	8.649	-	-	-	8.649
Çıkışlar net	(24.432)	-	-	-	(24.432)
Amortisman gideri	(11.655)	-	(15.392)	(3.745)	(30.792)
Net defter değeri	74.491	-	149.786	63.649	287.926
31 Mart 2008					
Maliyet	347.766	36.299	386.711	74.896	845.672
Birikmiş amortisman	(273.275)	(36.299)	(236.925)	(11.247)	(557.746)
Net defter değeri	74.491	-	149.786	63.649	287.926

31 Mart 2008 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerinde rehin ve ipotek yoktur (31 Aralık 2007: Yoktur).

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARI İLE

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 19- MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

1 Ocak 2007

Maliyet	105.526
Birikmiş itfa payı	(76.274)

Net defter değeri	29.252
--------------------------	---------------

31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yıl itibarıyla

Net defter değeri, 1 Ocak 2007	198.333
İlaveler	144.977
Çıkışlar, net	-
İtfa payı	(93.464)

Net defter değeri	249.846
--------------------------	----------------

31 Aralık 2007

Maliyet	437.449
Birikmiş itfa payı	(187.603)

Net defter değeri	249.846
--------------------------	----------------

31 Mart 2008 tarihi itibarıyla

Net defter değeri, 1 Ocak 2008	249.846
İlaveler	4.795
Çıkışlar, net	-
İtfa payı	(29.829)

Net defter değeri	224.812
--------------------------	----------------

31 Mart 2008

Maliyet	442.243
Birikmiş itfa payı	(217.431)

Net defter değeri	224.812
--------------------------	----------------

NOT 20 - ŞEREFİYE

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

NOT 22 – KARŞILIKLAR,KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2008 tarihi itibarı ile aktif değerler üzerinde ipotek veya teminat bulunmamaktadır. Ancak SPK'nın Seri:V No:59 sayılı "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurum-Lara İlişkin Esaslar Tebliği'nde" belirtilen asgari ödenmiş sermayenin %15'inin karşılığı olarak,nominal değeri 200.000-YTL (31 Aralık 2008:2000.000-YTL) tutarındaki devlet tahvili İ.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin nezdinde 006 Blokaj hesabında saklanmaktadır.

NOT 23 - TAAHHÜTLER

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem tazminatı karşılığı, İşletme'nin kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve İşletme çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bilanço tarihindeki tahmini değerini yansıtmaktadır (Not 18).

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk kanunlarına göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (58 yaş kadınlarda ve 60 yaş erkeklerde), askere çağırılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla 2.087,92 YTL (31 Aralık 2007: 2.030,19 YTL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasına yönelik aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır.

31 Mart 2008

31 Aralık 2007

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

İskonto oranı	%5,71	%5,71
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	%6	%7

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olan 2.087.92 YTL tavan tutarı (1 Ocak 2007: 1.960,69 YTL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir.

BORÇ KARŞILIKLARI

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
(a) Kısa vadeli borç karşılıkları		
Ödenecek jestiyon karşılıkları	812.000	650.000
	812.000	650.000

(b) Uzun vadeli borç karşılıkları

Kıdem tazminatı karşılığı

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Dönem başı	82.558	72.941
Dönem içerisindeki artış	(24.637)	33.699
Dönem içerisindeki ödemeler	-	(24.082)
Dönem sonu	57.921	82.558

Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 206.500 YTL' dir (31 Aralık 2007: 832.400 YTL).

NOT 25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Şirket'in, 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ilişkin emeklilik planı bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Yoktur).

NOT 26 – DİĞER VARLIKLAR YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Diğer dönen varlıklar

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Diğer dönen varlıkların 31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Gelecek aylara ait giderler	144.147	149.592
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	102.857	87.460
	247.004	237.052

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
(b) Diğer yükümlülükler		
Ödenecek vergiler ve stopajlar	233.361	247.815
Diğer çeşitli borçlar	-	383
	233.361	248.198

NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR

SERMAYE

Şirket'in ödenmiş sermayesi 1.000.000 YTL (31 Aralık 2007: 1.000.000 YTL) olup her biri 0.01 YTL nominal değerli 1.000.000.000 (31 Aralık 2007: 1.000.000.000 adet) adet hisseye bölünmüştür.

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Mart 2008 YTL	Hisse (%)	31 Aralık 2007 YTL
Akbank TA.Ş.	99,996	999.960	99,996	999.960
Diğer	0,004	40	0,004	40
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	100,000	1.000.000	100,000	1.000.000

SERMAYE YEDEKLERİ

31 Mart 2008 31 Aralık 2007

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	3.079.260	3.079.260
--	-----------	-----------

Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları sermaye kalemlerine yapılan nakit ve nakde eşdeğer ilavelerin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle gösterilmesi için yapılan düzeltmeleri ifade eder.

KAR YEDEKLERİ

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Şirket 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren hesap döneminden başlamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliği'nde atıfta bulunulan UFRS'ye göre finansal tablo düzenlemeye karar vermiştir. Bu finansal tablolara göre olan birikmiş karlar dağıtımına açıktır.

Seri XI, No: 25 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özsermaye kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde öz sermaye grubu içinde "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer verilir.

Tüm öz sermaye kalemlerine ilişkin "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımında, SPK muhasebe uygulamaları sonucunda bulunan tutarlar ile yasal kayıtlardaki tutarlardan hangisi düşük ise onun esas alınması gerekmektedir. Ayrıca, Kar dağıtımı için, öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasal yedek akçe ayrılması, SPK net dağıtılabilir kar üzerinden dağıtılacak tutarın tamamı, yasal net dağıtılabilir kardan karşılanabiliyorsa, bu tutarın tamamı, yasalardan karşılanamıyorsa, yasal kayıtlardaki net dağıtılabilir tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir. SPK'da veya yasal kayıtlarda zarar varsa, kar dağıtımı yapılmamaktadır.

Yukarıdaki hususa göre Şirket'in Seri XI, No:25 sayılı tebliğine göre kar dağıtımında baz alınacak öz sermaye tablosu 31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Sermaye	1.000.000	1.000.000
Yasal yedekler	1.270.434	1.270.434

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Olağanüstü yedekler	387.781	387.781
Özel yedekler	-	-
Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	3.079.260	3.079.260
Finansal varlıklar değer artış fonu	-	-
Geçmiş yıllar karları	8.820.137	-
Net dönem karı	2.858.614	8.820.137
Öz sermaye toplamı	17.416.226	14.557.612

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak -31 Mart 2008	1 Ocak -31 Mart 2007
Alınan ücret ve komisyonlar:		
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti (Not 9(b))	3.956.745	2.985.763
Yatırım ortaklığından alınan portföy yönetim ücreti (Not 9 (b))	312.329	331.459
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti (Not 9 (b))	644.939	270.825
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	46.729	94.705
Yatırım Danışmanlığı Ücreti	3.390	-
	4.964.132	3.682.752

NOT 29 – ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ,PAZARLAMA,SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ,GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak -31 Mart 2008	1 Ocak -31 Mart 2007
--	-------------------------	-------------------------

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Personel giderleri	1.058.408	969.414
Vergi resim ve harç giderleri	294.485	226.670
Prim Karşılığı	162.000	-
Bilgi işlem giderleri	120.596	137.789
Kira gideri	80.504	65.941
Reklam ve medya giderleri	22.152	16.975
Amortisman gideri ve itfa payları	60.621	48.669
Haberleşme giderleri	7.161	11.085
Bakım ve onarım giderleri	16.900	11.299
Seyahat giderleri	9.537	5.289
Kırtasiye giderleri	8.215	18.374
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(24.637)	13.029
Temsil ve ağırlama giderleri	3.594	4.267
Üyelik aidat gider ve katkı payları	3.567	13.165
Danışmanlık gideri	26.550	35.613
Diğer giderler	60.638	23.273
	1.910.291	1.600.852

NOT 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer faaliyetlerden gelirler:

	1 Ocak - 31 Mart 2008	1 Ocak -31 Mart 2007
Vadeli mevduat faizi geliri	654.240	504.012
Ters repo işlemlerinden elde edilen faiz geliri	18.709	20.564
Devlet tahvili / hazine bonusu gelirleri	8.094	7.890
	681.043	532.466

NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 itibariyle yoktur.

NOT 33 – FİNANSAL GİDERLER

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 itibariyle yoktur.

NOT 34 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 itibariyle yoktur.

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Ertelenen vergi varlıkları	43.984	146.512
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(27.324)	(32.161)
Net ertelenen vergi varlıkları	16.660	114.351

Geçici farklardan doğan ertelenen vergi yükümlülükleri ve varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2008		31 Aralık 2007	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri
Personel prim karşılığı	(162.000)	32.400	(650.000)	130.000
Kıdem tazminat karşılığı	(57.921)	11.584	(82.558)	16.512
Ertelenen vergi varlıkları		43.984		146.512
Duran varlıkların raporlanan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	135.971	(27.194)	158.834	(31.767)
Finansal araçlar değerlendirme farkı	650	(130)	1.968	(394)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(27.324)		(32.161)
Ertelenen vergi yükümlülükleri, net		16.660		114.351

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2008 yılı için %20’dir (31 Aralık 2007: 20%) (Not 35).

VERGİLER

Kurumlar Vergisi:

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu’nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2006 yılı için %20’dir (2005: %30). Kurumlar vergisi

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE ÜFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE ÜFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2005 ve 2006 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

Gelir Vergisi:

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmazmadığı için gelir vergisi stopajına tabi değildir.

	31 Mart 2008	31 Mart 2007
Vergi Öncesi Kar	3.728.104	2.630.676
Ödenecek kurumlar vergisi	(778.542)	(529.853)
Ödenecek (mahsup edilecek) vergiler - net (Not 12 ve 18)	(778.542)	(529.853)
	1 Ocak - 31 Mart	1 Ocak - 31 Mart

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	2008	2007
Dönem vergi gideri	(778.542)	(529.853)
Ertelenmiş vergi geliri	(97.691)	(83.743)
	(876.233)	
	(613.596)	

NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAR

Hisse başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2008	31 Mart 2007
Net dönem karı	2.858.614	2.000.743
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	1.000.000.000	1.000.000.000
Nominal değeri 0,01 YTL olan hisse başına kar (YKr)	0,286	0,201

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar:		
Akbank T.A.Ş.	15.507.500	13.409.481
	15.507.500	13.409.481

İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

Akbank T.A.Ş. B Tipi Fonlar	1.266.528	1.189.722
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (eski unvanıyla Ak Emeklilik A.Ş.)	207.220	199.444
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	103.829	112.983
Akbank T.A.Ş. A Tipi Fonlar	9.700	11.522
Akbank T.A.Ş.	45.610	
Kartonsan A.Ş.	2.000	2.000
	1.634.887	1.515.671

İlişkili kuruluşlara ticari borçlar:

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	9.879
Akbank T.A.Ş.	-	2.406
Ak Sigorta A.Ş.	-	659
Bimsa Uluslararası İş. Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş.	-	-

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12.944

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

İlişkili taraflardan sağlanan komisyon gelirleri:

Yönetim ücretleri:	1 Ocak -31 Mart 2008	1 Ocak -31 Aralık 2007
Akbank T.A.Ş. Yatırım Fonları	3.956.743	13.499.224
Aviva Sa Emeklilik ve		
Hayat A.Ş. Yatırım fonları	422.721	1.338.552
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	312.329	1.297.716
Aviva Emeklilik A.Ş. Yatırım Fonları	222.218	140.975
	4.914.011	16.276.467

Faaliyet giderleri:

Akbank T.A.Ş.	87.470	243.111
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	100.136
Aviva Sa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	23.855	88.681
Ak Sigorta A.Ş.	15.382	52.043
Sabancı Üniversitesi' ne bağışlar	-	-
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-
Bimsa Uluslararası İş. Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş.	-	-
	126.707	483.971

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

NOT 39 – FİNANSAL ARAÇLAR(GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR)

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

NOT 40 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 41 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

a. Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamaları

Şirket, 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 18 adet yatırım ve 19 adet emeklilik fonunun (31 Aralık 2007: 16 yatırım fonu ve 19 emeklilik fonu) ve Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2008 tarihinde sona eren yılda fonlardan ve yatırım ortaklığından elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 4.960.996 YTL' dir (31 Mart 2007: 3.652.782 YTL).

Günlük fon yönetim komisyonu oranları 31 Mart 2008 ve 31 Mart 2007 tarihleri itibarıyla fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

Fonun adı	31 Mart 2008 %	31 Mart 2007 %	31 Mart 2008 bin YTL	31 Mart 2007 bin YTL
Yatırım fonları				
Akbank T.A.Ş. B Tipi Likit Fon	0,001375	0,001225	2.970.606	2.518.086
Akbank T.A.Ş. B Tipi Değişken Fon	0,000800	0,000500	178.237	124.051
Akbank T.A.Ş. B Tipi Uzun vadeli Tahvil ve Bono Fonu	0,000800	0,000550	189.474	223.022
Akbank T.A.Ş. B Tipi Premium Tahvil ve Bono fonu	0,000300	0,000300	33.390	24.078
Akbank Anapara Koruma Amaçlı İkinci Fon	0,000411	-	23.984	-
Akbank T.A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeks Fonu	0,001000	0,001000	13.005	12.809
Akbank T.A.Ş. B Tipi Altın Fonu	0,000913	0,000913	20.046	15.349
Akbank T.A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	0,001200	0,001200	6.038	7.201
Akbank T.A.Ş. B Tipi Dengeli Yabancı Menkul Kıymetler Fonu	0,000548	0,000548	4.895	7.699
Akbank T.A.Ş. B Tipi Özel Değişken Fon	0,000343	0,000343	3.616	3.641
Akbank T.A.Ş. A Tipi Mali Kuruluşlar Sektör Fonu	0,001200	0,001200	3.704	5.297
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon	0,001000	0,001000	5.032	3.777
Akbank T.A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu	0,001200	0,001200	3.482	4.369
S&P/IFCI Türkiye A Tipi Akbank Borsa Yatırım Fonu	0,000350	0,000350	2.323	3.629
Akbank Anapara Koruma Amaçlı Birinci Fon	0,000411	-	2.681	-
Akbank T.A.Ş. A Tipi Sabancı Holding İştirakleri Fonu	0,001200	0,001200	1.398	3.195
Akbank T.A.Ş. B Tipi Özel Tahvil Bono Fonu	0,000343	0,000343	6.405	707
Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık Portföy Yönetimi A Tipi Hisse Senedi Fonu	0,000411	0,000411	216	1.089
Toplam yatırım fonları			3.468.532	2.957.999

Fonun adı	2008 %	2007 %	2008 bin YTL	2007 bin YTL
-----------	-----------	-----------	-----------------	-----------------

Emeklilik fonları

Ak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,000700	0,000750	364.494	239.121
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,000520	-	223.976	-
Ak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,000875	0,000750	116.434	70.097
Ak Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,000600	0,000600	114.384	82.637
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu	0,000520	-	92.703	-
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,000520	-	65.589	-
Ak Emeklilik A.Ş. İhtisaslaşmış İMKB Ulusal 30 Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu	0,000875	0,000750	36.187	33.458
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,000520	-	34.582	-
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu	0,000520	-	22.222	-
Ak Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,000275	0,000275	23.835	12.156
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,000520	-	17.284	-
Ak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,000275	0,000275	10.893	5.961
Ak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (USD) Emeklilik Yatırım Fonu	0,000275	0,000275	8.146	7.614
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,000520	-	6.533	-
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,000275	-	7.101	-
Ak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (EURO) Emeklilik Yatırım Fonu	0,000275	0,000275	7.482	6.299
Ak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Yatırım Fonu	0,000275	0,000275	4.661	2.927
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,000275	-	1.917	-
Ak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	0,000275	0,000275	1.138	909
Toplam emeklilik fonları			1.159.561	461.179
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	0,007000	0,007000	44.899	53.899
Toplam yatırım ortaklığı			44.899	53.899
Toplam			4.672.992	3.473.077

b. Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

i. Kredi riski

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmamaktadır. Bankalardan alacaklar ve diğer alacaklar finansal kurumlardan ve portföy yönetimi yapılan müşterilerden alacaklardır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

ii. Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması. Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2008 YTL(%)	31 Aralık 2007 YTL(%)
Aktifler		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	18	18
- Ters repo işlemleri	15	15
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	18	16

Aktif ve pasif kalemlerin yeniden fiyatlandırma dönemine kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2008				Faizsiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası		
Hazır değerler	16.673.095	-	-	-	4.318	16.677.413
Menkul kıymetler	-	-	-	-	-	-
Ticari alacaklar (net)	1.668.738	-	-	-	-	1.668.738
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	247.004	247.004
Finansal varlıklar (net)	-	-	190.020	-	-	190.020
Maddi varlıklar (net)	-	-	-	-	287.926	287.926
Maddi olmayan varlıklar (net)	-	-	-	-	224.812	224.812
Ertelenen vergi varlıkları	-	-	-	-	16.660	16.660
Toplam varlıklar	18.341.833	-	190.020	-	780.720	19.312.573
Diğer yükümlülükler (net)	-	-	-	-	233.518	233.518
Ticari borçlar	-	-	-	-	14.366	14.366
Ertelenen vergi yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Borç karşılıkları	-	-	-	-	1.648.463	1.648.463
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	1.896.347	1.896.347
Net	18.341.833	-	190.020	-	(1.115.627)	17.416.226

	31 Aralık 2007				Faizsiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası		
Hazır değerler	13.629.693	-	-	-	1.981	13.631.674
Menkul kıymetler	-	-	-	-	-	-
Ticari alacaklar (net)	1.524.527	-	-	-	-	1.524.527

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	237.052	237.052
Finansal varlıklar (net)	-	-	-	181.926	-	181.926
Maddi varlıklar (net)	-	-	-	-	334.501	334.501
Maddi olmayan varlıklar (net)	-	-	-	-	249.846	249.846
Ertelenen vergi varlıkları	-	-	-	-	114.351	114.351
Toplam varlıklar	15.154.220	-	-	181.926	937.731	16.273.877
Diğer yükümlülükler (net)	-	-	-	-	248.198	248.198
Ticari borçlar	-	-	-	-	35.602	35.602
Ertelenen vergi yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Borç karşılıkları	-	-	-	-	1.432.465	1.432.465
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	1.716.265	1.716.265
Net	15.154.220	-	-	181.926	(778.534)	14.557.612

Şirket'in faiz duyarlılığı hesaplamasını gerektirebilecek finansal araçları bulunmamaktadır.

iii. Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2008						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Hazır değerler	16.673.095	-	-	-	4.318	16.677.413
Menkul kıymetler	-	-	-	-	-	-
Ticari alacaklar (net)	1.668.738	-	-	-	-	1.668.738
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	247.004	247.004
Finansal varlıklar (net)	-	-	190.020	-	-	190.020
Maddi varlıklar (net)	-	-	-	-	287.926	287.926
Maddi olmayan varlıklar (net)	-	-	-	-	224.812	224.812
Ertelenen vergi varlıkları	-	-	-	-	16.660	16.660
Toplam varlıklar	18.341.833	-	190.020	-	780.720	19.312.573
Diğer yükümlülükler (net)	-	-	-	-	233.518	233.518
Ticari borçlar	-	-	-	-	14.366	14.366
Ertelenen vergi yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Borç karşılıkları	-	-	-	-	1.648.463	1.648.463
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	1.896.347	1.896.347
Net	18.341.833	-	190.020	-	(1.115.627)	17.416.226

31 Aralık 2007						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Hazır değerler	13.629.693	-	-	-	1.981	13.631.674
Ticari alacaklar (net)	1.524.527	-	-	-	-	1.524.527
Diğer dönen varlıklar	116.858	-	120.194	-	-	237.052

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal varlıklar (net)	-	-	-	181.926	-	181.926
Maddi varlıklar (net)	-	-	-	-	334.501	334.501
Maddi olmayan varlıklar (net)	-	-	-	-	249.846	249.846
Ertelenen vergi varlıkları	-	-	-	-	114.351	114.351
Toplam varlıklar	15.271.078	-	120.194	181.926	700.679	16.273.877
Diğer yükümlülükler (net)	248.198	-	-	-	-	248.198
Ticari borçlar	35.602	-	-	-	-	35.602
Borç karşılıkları	-	-	1.349.907	-	82.558	1.432.465
Ertelenen vergi yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	283.800	-	1.349.907	-	82.558	1.716.265
Net likidite pozisyonu	14.987.278	-	(1.229.713)	181.926	618.121	14.557.612

c. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 01 Ocak-31 Aralık 2008 tarih arası için 290.000 YTL (1 Ocak -31 Aralık 2007: 270.000 YTL) olarak belirlenmiştir.

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'na bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Şirket, 31 Mart 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla her üç ölçüt açısından öz sermaye gerekliliklerini yerine getirmektedir.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEŞMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)
