

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK 2008 - 30 EYLÜL 2008

HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO VE DİPNOTLAR

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARI İLE KARŞILAŞTIRMALI BİLANÇO TABLOSU**

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

		(Sınırlı incelemeden geçmemiş) Notlar 30 Eylül 2008	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2007
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		16.364.830	15.575.179
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	14.211.712	13.631.674
Finansal Yatırımlar	7	170.932	181.926
Ticari Alacaklar	10	1.633.382	1.524.527
Diğer Dönen Varlıklar	26	348.804	237.052
		16.364.830	15.575.179
Duran Varlıklar		541.630	698.698
Maddi Duran Varlıklar	18	247.866	334.501
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	212.138	249.846
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	81.626	114.351
TOPLAM VARLIKLAR		16.906.460	16.273.877

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KARŞILAŞTIRMALI BİLANÇO TABLOSU**

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

		(Sınırlı incelemeden geçmemiş) Notlar 30 Eylül 2008	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2007
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.549.601	1.633.707
Ticari Borçlar	10	17.109	35.602
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	776.599	699.907
Borç Karşılıkları	22	486.000	650.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	269.893	248.198
		1.549.601	1.633.707
Uzun Vadeli Yükümlülükler		67.853	82.558
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	67.853	82.558
ÖZKAYNAKLAR		15.289.006	14.557.612
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	27	1.000.000	1.000.000
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	27	3.079.260	3.079.260
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	2.478.352	1.658.215
Net Dönem Karı/Zararı	36	8.731.394	8.820.137
TOPLAM KAYNAKLAR		16.906.460	16.273.877

30 Eylül 2008 tarihli ve bu tarihte sona eren yıla ait finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2008 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
GELİR TABLOSU**

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

		(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül Not	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2008	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2007	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2007
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>					
Satış Gelirleri		-	-	-	-
Satışların Maliyeti (-)		-	-	-	-
Ticari faaliyetlerden brüt kar(zarar)		-	-	-	-
Faiz, ücret, prim, komisyon, ve diğer gelirler	28	14.882.778	4.895.371	11.845.039	4.240.466
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)		-	-	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar(zarar)		14.882.778	4.895.371	11.845.039	4.240.466
BRÜT KAR/ZARAR		14.882.778	4.895.371	11.845.039	4.240.466
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		-	-	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	30	(5.857.024)	(1.834.397)	(5.525.305)	(1.725.549)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		-	-	-	-
Diğer faaliyet gelirleri	31	25.414	89	-	-
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	(258)	(48)	(112)	(112)
FAALİYET KARI/ZARARI		9.050.910	3.061.015	6.319.622	2.514.805
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar		-	-	-	-
(Esas faaliyet dışı) finansal gelirler	32	1.863.902	658.044	1.377.852	465.804
(Esas faaliyet dışı) finansal giderler (-)		-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		10.914.812	3.719.059	7.697.474	2.980.609
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	35	(2.183.418)	(744.094)	(1.538.063)	(594.283)
- Dönem vergi gelir/gideri (-)	35	(2.150.693)	(776.599)	(1.540.268)	(622.240)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri(-)	35	(32.725)	32.055	2.205	27.957
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	36	8.731.394	2.974.965	6.159.411	2.386.326
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı	36	8.731.394	2.974.965	6.159.411	2.386.326
NET DÖNEM KARI/ZARARI		-	-	-	-
Hisse Başına Kazanç	36	0,0087	0,0030	0,0062	0,0024

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 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	-	-	-	-	-	6.159.411	6.159.411
30 Eylül 2007 bakiyesi	1.000.000	3.079.260	1.270.434	387.781	-	6.159.411	11.896.886
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	-	-	870.164	-	7.949.973	(8.820.137)	-
Ödenen temettü	-	-	-	(50.027)	(7.949.973)	-	(8.000.000)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	8.731.394	8.731.394
30 Eylül 2008 bakiyesi	1.000.000	3.079.260	2.140.598	337.754	-	8.731.394	15.289.006

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2008 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIM TABLOSU**

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

		(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2008	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2007
Notlar			
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Cari dönem net karı	36	8.731.394	6.159.411
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari dönem net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payı	18,19	180.021	149.190
Prim Karşılığı	22	486.000	-
Kıdem tazminatı karşılığı	24	1.438	81.904
Ödenen kıdem tazminatı		(16.143)	(24.082)
Ertelenmiş vergi	35	32.725	(2.205)
Vergi karşılığı	35	2.150.693	1.540.268
Faiz gelirleri, net	32	(1.863.902)	(1.377.852)
Alınan faizler		1.794.173	1.192.410
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı			
		11.496.399	7.719.044
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net azalış		(191.102)	57.943
Ödenen vergiler		(699.907)	(918.028)
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkuklarındaki net (azalış) / artış		(1.969.674)	19.995
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit		8.635.716	6.878.954
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/ (kullanılan) nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımı	18,19	(80.273)	(217.395)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışı	18,19	24.595	-
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerde net azalış		-	-
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit		(55.678)	(217.395)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımı			
Ödenen temettüler		(8.000.000)	(5.000.000)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		580.038	1.661.559
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		13.631.674	9.030.079
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler		14.211.712	10.691.638

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 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") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatıyla yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyetleri kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. Şirket, Mayıs 2006 tarihi itibarıyla bireysel portföy yönetimi hizmeti sunmaya başlamıştır.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 34'dür. (31 Aralık 2007: 40). 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. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan Muhasebe Standartları

Sermaye Piyasası Kurumu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") 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, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 17 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem finansal tablolarında gerekli değişiklikler yapılmıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devam)

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın Seri XI, No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygunluğun sağlanması için gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak YTL olarak hazırlanmıştır.

(b) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2008 ara hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2007 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla ve 30 Eylül 2008 ve 30 Eylül 2007 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara dönemlere ait finansal tabloları SPK'nın 9 Nisan 2008 tarihinde yayımlanmış olduğu Seri XI, No:29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") esas alınarak hazırlanmıştır. Şirket'in SPK'nın 15 Kasım 2003 tarihinde yayımlanmış olduğu Seri XI, No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" uyarınca hazırlanmış olduğu 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla sona eren bilançosunda ve 30 Eylül tarihinde sona eren ara dönem gelir tablosunda Tebliğ uyarınca hazırlanan aynı tarihli finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından gerekli sınıflandırmalar yapılmıştır.

(c) Konsolidasyon esasları

Şirket'in konsolide ettiği finansal varlığı bulunmamaktadır.

(d) Netleştirme

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.

(e) Yeni ya da düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve yorumların Uygulanması

1 Ocak 2007 tarihi itibarıyla yeni Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) yürürlüğe girmiştir. Aşağıda listelenen yeni ya da düzeltilmiş standart ve yorumların halihazırda ya da gelecekte şirketin operasyon ve muhasebe politikaları üzerinde etkileri mevcuttur. Aksi belirtilmediği müddetçe, bütün muhasebe politikası değişiklikleri geriye dönük olarak şirketin geçmiş yıllar karlarına verilen düzeltmeler ile 1 Ocak 2006 itibarıyla uygulanmıştır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARI İLE

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

UFRS 7, Finansal Araçlar: Açıklamalar ve 'UMS1 Finansal Tabloların Sunuluşu - Sermaye Açıklamaları' standardını tamamlayıcı düzenleme (1 Ocak 2007 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir).

Söz konusu standart Şirketlerin finansal araçlara ilişkin maruz kaldığı risklerin niteliği ve sözü edilen finansal riskleri yönetme şekli konularında daha detaylı ve gelişmiş bilgi vermek üzere yeni açıklamalar getirmiştir. Yeni nicel açıklamalar, şirket yönetiminin kullandığı bilgilere dayanarak, maruz kalınan riskin kapsamı konusunda bilgi sağlamaktadır. Açıklamalar maruz kalınan piyasa riskine duyarlılık da dahil olmak üzere kredi riski ve likidite risklerini kapsamaktadır. UFRS 7 Standardının yürürlüğe girmesiyle birlikte "UMS 30-Bankalar ve Benzeri Finansal Kuruluşların Finansal Tablolarında Yapılacak Açıklamalar" standardı yürürlükten kalkmıştır ve "UMS 32-Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Sunuluş" standardının bazı unsurlarını değiştirmiştir. UMS 1'e yapılan düzeltme ile şirketin sermaye seviyesi ve sermaye yönetimine ilişkin açıklamalar getirilmiştir. Yeni açıklamalara bu finansal tablolarda yer verilmiştir.

2008 yılında yürürlüğe giren ve Şirket finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan değişiklik ve yorumlar:

- UFRYK 11, "UFRS 2 - Grup ve İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler"(1 Mart 2007 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRYK 12, "Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları" (1 Ocak 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)
- UFRYK 14, "UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklilikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri" (1 Ocak 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UMS 23, "(Revize) Borçlanma Maliyetleri" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)
- UFRS 8, "Faaliyet Bölümleri" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)
- UFRYK 13, "Müşteri Bağlılık Programları" (1 Temmuz 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.)

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket, 1 Ocak 2008'den itibaren SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğini uygulamaya başlamış, karşılaştırmalı finansal bilgileri de bu kapsamda yeniden sunmuştur. SPK'nın Seri: XI, No: 29 tebliğinin uygulanması Şirket'in muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Eylül 2008 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

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 iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Not 18).

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

Maddi duran 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 duran 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 duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabi tutulur (Not 19).

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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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 30 Eylül 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.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(h) Karşılıklar

Karşılıklar, Şirket'in hesap dönemi itibariyle süre gelen bir yasal veya yaptırıma tabi yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilebilir 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 37).

(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 itibariyle geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

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

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 35).

(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 24).

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARI İLE

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(m) Nakit akım tablosu

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları dikkate alınmıştır.

(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.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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.

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla yoktur.

NOT 4 - İŞ ORTAKLIKLARI

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla yoktur.

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla yoktur.

NOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Vadesiz mevduatlar	2.767	1.981
Vadeli mevduatlar	14.080.125	13.532.693
Ters repo alacakları	128.820	97.000
	14.211.712	13.631.674

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 14.039.087 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.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	170.932	181.926
	170.932	181.926

Şirket'in 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla 170.932 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 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla 172.092 YTL'dir (31 Aralık 2007: 183.894 YTL).

NOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla yoktur.

NOT 9 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla yoktur.

NOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar:

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Portföy yönetim ücreti alacağı	1.633.382	1.522.227
Verilen depozito ve teminatlar	-	300
Diğer	-	2.000
	1.633.382	1.524.527

Kısa Vadeli Ticari Borçlar:

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Satıcılar	17.109	35.602
	17.109	35.602

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 11 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

NOT 12 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

NOT 13 - STOKLAR

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

NOT 14 - CANLI VARLIKLAR

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

NOT 15 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

NOT 16 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

NOT 17 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARI İLE****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Makine tesis ve cihazlar	Taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Maliyetler	Özel Toplam
1 Ocak 2007					
Maliyet	356.872	36.299	339.144	-	732.315
Birikmiş Amortisman	(252.900)	(35.415)	(165.241)	-	(453.556)
Net defter değeri	103.972	884	173.903	-	278.759
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
1 Ocak 2008					
Net defter değeri	101.929	-	165.178	67.394	334.501
İlaveler	19.928	-	-	2.950	22.878
Çıkışlar net	(21.794)	-	(2.801)	-	(24.595)
Amortisman gideri	(28.202)	-	(45.432)	(11.284)	(84.918)
Net defter değeri	71.861	-	116.945	59.060	247.866
30 Eylül 2008					
Maliyet	371.596	36.299	382.740	77.845	868.480
Birikmiş amortisman	(299.735)	(36.299)	(265.795)	(18.785)	(620.614)
Net defter değeri	71.861	-	116.945	59.060	247.866

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARI İLE

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 19- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

1 Ocak 2007

Maliyet	292.471
Birikmiş itfa payı	(94.138)
Net defter değeri	198.333

1 Ocak 2007

Net defter değeri	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

1 Ocak 2008

Net defter değeri	249.846
İlaveler	57.395
Çıkışlar, net	-
İtfa payı	(95.103)
Net defter değeri	212.138

30 Eylül 2008

Maliyet	494.844
Birikmiş itfa payı	(282.706)
Net defter değeri	212.138

NOT 20 - ŞEREFİYE

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 itibariyle yoktur.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 21 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 itibariyle yoktur.

NOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Ödenecek jestiyon karşılıkları	486.000	650.000
	486.000	650.000

30 Eylül 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 Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde" belirtilen asgari ödenmiş sermayenin %15'inin karşılığı olarak, nominal değeri 200.000 YTL (31 Aralık 2007: 200.000 YTL) tutarındaki devlet tahvili İ.M.K.B. Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde 006 Blokaj hesabında saklanmaktadır (Not 7).

NOT 23 - TAAHHÜTLER

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 itibariyle yoktur.

NOT 24 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı	67.853	82.558
	67.853	82.558

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2008 tarihi itibariyle 2.173,18 YTL (31 Aralık 2007: 2.030,19 YTL) ile sınırlandırılmıştır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARI İLE

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 24 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

UFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
İskonto oranı (%)	5,71	5,71
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	7	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 Temmuz 2008 tarihinden itibaren geçerli olan 2.173,18 YTL (1 Ocak 2008: 2.087,92 YTL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
1 Ocak bakiyesi	82.558	72.941
Dönem içinde ödenen	(16.143)	(24.082)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	1.438	33.699
Dönem sonu	67.853	82.558

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 25 - EMEKLİLİK PLANLARI

Şirket'in, 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ilişkin emeklilik planı bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Yoktur).

NOT 26 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Diğer dönen varlıklar

Diğer dönen varlıkların 30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Gelecek aylara ait giderler	245.704	149.592
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	103.057	87.460
İş Avansı	43	-
	348.804	237.052

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
(b) Diğer yükümlülükler		
Ödenecek vergiler ve stopajlar	269.893	247.815
Diğer çeşitli borçlar	-	383
	269.893	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.

Şirket'in 30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerindeki hissedarları sermaye içindeki payları tarihi değerler aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	30 Eylül 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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARI İLE

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 27 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Sermaye	1.000.000	1.000.000
Yasal yedekler	2.140.598	1.270.434
Olağanüstü yedekler	337.754	387.781
Özel yedekler	-	-
Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	3.079.260	3.079.260
Finansal varlıklar değer artış fonu	-	-
Geçmiş yıllar karları	-	-
Net dönem karı	8.731.394	8.820.137
Öz sermaye toplamı	15.289.006	14.557.612

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

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, şirketin 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.

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "özsermaye 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 kullanılabilmekteydi.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARI İLE

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 27 - ÖZKAYNAKLAR(Devamı)

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8 Şubat 2008 tarihli 4/138 sayılı kararı gereğince 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranı % 20 (31 Aralık 2007: %20) olarak uygulanacaktır. Buna göre bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin % 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2007 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtılmaları zorunluluğu getirilmiştir.

Ayrıca, 25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

NOT 28 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	01 Ocak- 30 Eylül 2008	01 Temmuz- 30 Eylül 2008	01 Ocak- 30 Eylül 2007	01 Temmuz- 30 Eylül 2007
Alınan ücret ve komisyonlar:				
Yatırım fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	11.784.875	3.817.976	9.781.532	3.538.259
Yatırım ortaklığından alınan portföy yönetim ücreti	857.859	273.947	961.966	323.290
Emeklilik fonlarından alınan portföy yönetim ücreti	2.076.333	754.794	934.651	353.789
Bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücreti	158.626	48.654	166.890	25.128
Yatırım Danışmanlığı Ücreti	5.085	-	-	-
	14.882.778	4.895.371	11.845.039	4.240.466

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 itibariyle yoktur.

NOT 30 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01 Ocak- 30 Eylül 2008	01 Temmuz- 30 Eylül 2008	01 Ocak- 30 Eylül 2008	01 Temmuz- 30 Eylül 2007
Personel giderleri	3.322.201	968.556	3.158.867	972.816
Vergi resim ve harç giderleri	788.110	243.464	637.188	216.268
Prim Karşılığı	486.000	162.000	450.000	150.000
Bilgi işlem giderleri	378.987	131.844	418.122	135.540
Kira gideri	240.475	103.572	223.055	80.504
Reklam ve medya giderleri	93.807	21.108	135.102	40.398
Amortisman gideri ve itfa payları	180.021	60.772	149.190	54.466
Haberleşme giderleri	27.811	11.242	37.827	14.220
Bakım ve onarım giderleri	34.543	9.438	33.197	3.551
Seyahat giderleri	31.546	4.889	30.815	11.415
Kırtasiye giderleri	19.999	5.406	30.962	4.570
Kıdem tazminatı karşılık gideri	1.438	334	8.963	(693)
Temsil ve ağırlama giderleri	22.947	12.699	14.597	4.180
Üyelik aidat gider ve katkı payları	21.355	-	16.630	120
Danışmanlık gideri	79.650	26.550	127.703	15.750
Diğer giderler	128.134	72.523	53.087	22.444
	5.857.024	1.834.397	5.525.305	1.725.549

NOT 31 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2008	01 Temmuz- 30 Eylül 2007	01 Ocak- 30 Eylül 2007	01 Temmuz- 30 Eylül 2007
Diğer faaliyet gelirleri				-
Maddi duran varlık satış karları	25.325	-	-	-
Diğer	89	89	-	-
	25.414	89	-	-
	1 Ocak- 30 Eylül 2008	01 Temmuz- 30 Eylül 2007	01 Ocak- 30 Eylül 2007	01 Temmuz- 30 Eylül 2007
Diğer faaliyet giderleri				
Kur farkı giderleri	258	48	112	112
	258	48	112	112

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 32 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2008	01 Temmuz- 30 Eylül 2007	01 Ocak- 30 Eylül 2007	01 Temmuz- 30 Eylül 2007
Vadeli mevduat faizi geliri	1.790.374	642.210	1.297.723	453.227
Ters Repo İşlemlerinden elde edilen faiz geliri	55.454	14.309	65.501	10.833
Devlet tahvili / hazine bonosu gelirleri	18.074	1.525	14.628	1.744
	1.863.902	658.044	1.377.852	465.804

NOT 33 - FİNANSAL GİDERLER

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 itibariyle yoktur.

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

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 itibariyle yoktur.

NOT 35 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

30 Eylül 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelirleri/(giderleri) aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2008	1 Ocak - 30 Eylül 2007	1 Temmuz - 30 Eylül 2007
- Cari yıl kurumlar vergisi	2.150.693	776.599	1.540.268	622.240
- Ertelenen vergi gideri / (geliri)	32.725	(32.505)	(2.205)	(27.957)
	2.183.418	744.094	1.538.063	594.283

NOT 35 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

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 2008 yılı için %20'dir (2007: %20). Kurumlar vergisi 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).

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

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 düzeltilmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltilmesi 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 düzeltilmesi 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.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARI İLE

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 35 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

Ertelenen vergiler

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Tebliğ ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20 (31 Aralık 2007: %20)'dir.

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2008</u>		<u>31 Aralık 2007</u>	
	<u>Birikmiş geçici farklar</u>	<u>Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri</u>	<u>Birikmiş geçici farklar</u>	<u>Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri</u>
Personel prim karşılığı	(486.000)	97.200	(650.000)	130.000
Kıdem tazminat karşılığı	(67.853)	13.571	(82.558)	16.512
Finansal araçlar değerlendirme farkı	(1.160)	232	-	-
Ertelenen vergi varlıkları		111.003		146.512
Duran varlıkların raporlanan değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	146.884	(29.377)	158.834	(31.767)
Finansal araçlar değerlendirme farkı			1.968	(394)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(29.377)		(32.161)
Ertelenen vergi yükümlülükleri, net		81.626		114.351

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

	<u>30 Eylül 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Ödenecek Kurumlar Vergisi	2.150.693	2.240.114
Peşin Ödenen Kurumlar Vergisi	(1.374.094)	(1.540.207)
	776.599	699.907

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 36 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	30 Eylül 2008	30 Eylül 2007
Net dönem karı	8.731.394	6.159.411
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	1.000.000.000	1.000.000.000
Nominal değeri 0,01 YTL olan hisse başına kar (YKr)	0,0087	0,0062

NOT 37 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar:		
Akbank T.A.Ş.	14.080.133	13.409.481
	14.080.133	13.409.481

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
İlişkili kuruluşlardaki ters repolar:		
Akbank T.A.Ş.	119.66897.000	
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9.835	40
	129.503	97.040

İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

Akbank T.A.Ş. B Tipi Fonlar	1.238.041	1.189.722
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	264.228	199.444
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	88.793	112.983
Akbank T.A.Ş. A Tipi Fonlar	8.303	11.522
Kartonsan A.Ş.	-	2.000
	1.599.365	1.515.671

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
İlişkili kuruluşlara ticari borçlar:		
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	5.493	9.879
Akbank T.A.Ş.	-	2.406
Ak Sigorta A.Ş.	-	659
	5.493	12.944

NOT 37 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:****İlişkili taraflardan sağlanan komisyon gelirleri:**

	1 Ocak- 30 Eylül 2008	01 Temmuz- 30 Eylül 2008	01 Ocak- 30 Eylül 2007	01 Temmuz- 30 Eylül 2007
Akbank T.A.Ş. Yatırım Fonları	11.784.875	3.817.976	9.781.532	3.538.259
Aviva Sa Emeklilik ve				
Hayat A.Ş. Yatırım fonları	2.076.333	754.794	934.651	353.789
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	857.859	273.947	961.966	323.290
	14.719.067	4.846.717	11.678.149	4.215.338

Faaliyet Giderleri	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008	1 Ocak- 30 Eylül 2007	1 Temmuz- 30 Eylül 2007
Akbank T.A.Ş.	293.476	125.979	161.142	77.702
Ömer Sabancı Holding A.Ş.	13.754	8.517	87.943	2.065
Aviva Sa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	72.028	24.221	67.057	21.827
Ak Sigorta A.Ş.	48.012	16.881	37.201	12.005
Sabancı Üniversitesi'ne bağışlar	-	-	-	-
Bimsa A.Ş.	-	-	29.810	14.029
Vista Turizm A.Ş.	37.200	37.200	-	-
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	170	55	272	73
	464.640	212.853	383.425	127.701

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

DÜZEYİ

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.

ii. Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin 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.

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Eylül 2008 YTL(%)	31 Aralık 2007 YTL(%)
Aktifler		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	20	18
- Ters repo işlemleri	17	15
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	19	16

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

	30 Eylül 2008				Faizsiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası		
Nakit ve nakit benzerleri	14.208.945	-	-	-	2.767	14.211.712
Ticari alacaklar	1.633.382	-	-	-	-	1.633.382
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	348.804	348.804
Finansal yatırımlar	-	-	170.932	-	-	170.932
Maddi duran varlıklar (net)	-	-	-	-	247.866	247.866
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	-	-	-	-	212.138	212.138
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	81.626	81.626
Toplam varlıklar	15.842.327	-	170.932	-	893.201	16.906.460
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	17.109	17.109
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	776.599	776.599
Borç karşılıkları	-	-	-	-	486.000	486.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	67.853	67.853
Diğer Yükümlülükler	269.893	-	-	-	-	269.893
Toplam yükümlülükler	269.893	-	-	-	1.347.561	1.617.454
Net	15.572.434	-	170.932	-	(454.360)	15.289.006

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2007				Faizsiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası		
Nakit ve nakit benzerleri	13.629.693	-	-	-	1.981	13.631.674
Ticari alacaklar	1.524.527	-	-	-	-	1.524.527
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	237.052	237.052
Finansal yatırımlar	-	-	-	181.926	-	181.926
Maddi duran varlıklar (net)	-	-	-	-	334.501	334.501
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	-	-	-	-	249.846	249.846
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	114.351	114.351
Toplam varlıklar	15.154.220	-	-	181.926	937.731	16.273.877
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	248.198	248.198
Ticari borçlar	-	-	-	-	35.602	35.602
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	699.907	699.907
Borç karşılıkları	-	-	-	-	650.000	650.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	82.558	82.558
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.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARI İLE****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008				Vadesiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası		
Nakit ve nakit benzerleri	14.208.945	-	-	-	2.767	14.211.712
Ticari alacaklar	1.633.382	-	-	-	-	1.633.382
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	348.804	348.804
Finansal yatırımlar	-	-	170.932	-	-	170.932
Maddi duran varlıklar (net)	-	-	-	-	247.866	247.866
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	-	-	-	-	212.138	212.138
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	81.626	81.626
Toplam varlıklar	15.842.327	-	170.932	-	893.201	16.906.460
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	17.109	-	-	-	-	17.109
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	776.599	-	-	-	776.599
Borç karşılıkları	-	-	486.000	-	-	486.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	67.853	67.853
Diğer Yükümlülükler	269.893	-	-	-	-	269.893
Toplam yükümlülükler	287.002	776.599	486.000	-	67.853	1.617.454
Net likidite pozisyonu	15.555.325	(776.599)	(315.068)	-	825.348	15.289.006

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARI İLE****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2007					Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	
Nakit ve nakit benzerleri	13.629.693	-	-	-	1.981	13.631.674
Ticari alacaklar	1.524.527	-	-	-	-	1.524.527
Diğer dönen varlıklar	116.858	-	120.194	-	-	237.052
Finansal yatırımlar	-	-	-	181.926	-	181.926
Maddi duran varlıklar (net)	-	-	-	-	334.501	334.501
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	-	-	-	-	249.846	249.846
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	114.351	114.351
Toplam varlıklar	15.271.078	-	120.194	181.926	700.679	16.273.877
Diğer yükümlülükler	248.198	-	-	-	-	248.198
Ticari borçlar	35.602	-	-	-	-	35.602
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	699.907	-	-	-	699.907
Borç karşılıkları	-	-	650.000	-	-	650.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	82.558	82.558
Toplam yükümlülükler	283.800	699.907	650.000	-	82.558	1.716.265
Net likidite pozisyonu	14.987.278	(699.907)	(529.806)	181.926	618.121	14.557.612

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket' in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

i. Finansal varlıklar:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

ii. Finansal kaynaklar:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değerleri yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008		31 Aralık 2007	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	14.211.712	14.211.712	13.631.674	13.631.674
Finansal yatırımlar	172.092	170.932	183.804	181.926

NOT 40 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla yoktur.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 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 (Devamı)

a. Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamaları

Şirket, 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 21 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. 30 Eylül 2008 tarihinde sona eren yılda fonlardan ve yatırım ortaklığından elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 14.719.067 YTL' dir (30 Eylül 2007: 11.845.039 YTL).

Günlük fon yönetim komisyonu oranları 30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

Fonun adı	30 Eylül 2008 %	31 Aralık 2007 %	30 Eylül 2008 bin YTL	31 Aralık 2007 bin YTL
Yatırım fonları				
Akbank T.A.Ş. B Tipi Likit Fon	0,001375	0,001225	2.848.984	2.747.247
Akbank T.A.Ş. B Tipi Değişken Fon	0,000800	0,000500	113.351	272.234
Akbank T.A.Ş. B Tipi Uzun vadeli Tahvil ve Bono Fonu	0,000800	0,000550	132.974	228.184
Akbank T.A.Ş. B Tipi Premium Tahvil ve Bono fonu	0,000300	0,000300	36.422	28.789
Akbank Anapara Koruma Amaçlı İkinci Fon	0,000411	-	24.594	23.673
Akbank T.A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeks Fonu	0,001000	0,001000	12.011	14.683
Akbank T.A.Ş. B Tipi Altın Fonu	0,000913	0,000913	17.829	8.881
Akbank T.A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	0,001200	0,001200	3.960	6.462
Akbank T.A.Ş. B Tipi Dengeli Yabancı Menkul Kıymetler Fonu	0,000548	0,000548	3.532	5.971
Akbank T.A.Ş. B Tipi Özel Değişken Fon	0,000343	0,000343	2.379	5.571
Akbank T.A.Ş. A Tipi Mali Kuruluşlar Sektör Fonu	0,001200	0,001200	2.680	5.363
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon	0,001000	0,001000	3.036	4.761
Akbank T.A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu	0,001200	0,001200	2.883	4.614
S&P/IFCI Türkiye A Tipi Akbank Borsa Yatırım Fonu	0,000350	0,000350	1.679	4.329
Akbank Anapara Koruma Amaçlı Birinci Fon	0,000411	-	3.051	2.146
Akbank T.A.Ş. A Tipi Sabancı Holding İştirakleri Fonu	0,001200	0,001200	1.084	1.873
Akbank T.A.Ş. B Tipi Özel Tahvil Bono Fonu	0,000343	0,000343	770	961
Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık Portföy Yönetimi A Tipi Hisse Senedi Fonu	0,000411	0,000411	195	287
Akbank Anapara Koruma Amaçlı Üçüncü Fon	0,000411	-	38.300	-
Akbank Turkish Sicav Bir Fonu	0,000411	-	18.523	-
Akbank Turkish Sicav İki Fonu	0,000411	-	18.809	-
Toplam yatırım fonları			3.287.046	3.366.029

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 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 (Devamı)

Fonun adı	2008 %	2007 %	2008 bin YTL	2007 bin YTL
Emeklilik fonları				
Ak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,000700	0,000750	444.750	342.502
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,000520	-	231.726	214.868
Ak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,000875	0,000750	144.383	116.537
Ak Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,000600	0,000600	159.986	102.966
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu	0,000520	-	88.007	99.149-
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,000520	-	62.506	69.859-
Ak Emeklilik A.Ş. İhtisaslaşmış İMKB Ulusal 30 Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu	0,000875	0,000750	38.562	46.386
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,000520	-	33.911	30.556
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu	0,000520	-	31.969	25.041
Ak Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,000275	0,000275	30.533	21.836
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,000520	-	16.167	14.734
Ak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,000275	0,000275	14.181	9.876
Ak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (USD) Emeklilik Yatırım Fonu	0,000275	0,000275	7.544	7.412
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,000520	-	6.500	7.015
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,000275	-	8.330	6.612
Ak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (EURO) Emeklilik Yatırım Fonu	0,000275	0,000275	6.834	6.103
Ak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Yatırım Fonu	0,000275	0,000275	5.608	5.999
Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,000275	-	2.012	1.566
Ak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	0,000275	0,000275	1.122	968
Toplam emeklilik fonları			1.334.631	1.129.985
Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.	0,007000	0,007000	42.047	52.170
Toplam yatırım ortaklığı			42.047	52.170
Toplam			4.663.724	4.548.184

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

b 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 itibariyle 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 30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmiştir.

.....