

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

**01.01.2016 – 30.06.2016 DÖNEMİ ALTI AYLIK FAALİYET RAPORU**

**1- GENEL BİLGİLER**

Raporun Ait Olduğu Dönem : 01.01.2016 – 30.06.2016  
Ticaret unvanı : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.  
Ticaret sicili numarası : 440689  
Merkez Adresi : Sabancı Center Hazine Binası Kat :1 4.Levent - Beşiktaş / İSTANBUL  
İletişim Bilgileri :  
Telefon : 212 3852700  
Faks : 212 3142469  
E-posta adresi : info@akportfoy.com.tr  
İnternet Sitesi Adresi : www.akportfoy.com.tr

**A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI**

**a)- Organizasyon yapısı:**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 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 sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti 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 kurmakta ve yönetmektedir. Şirket Mayıs 2006 tarihi itibarıyla bireysel portföy yönetimi hizmeti sunmaya başlamıştır.

Şirket, SPK'nın III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına ilişkin Tebliğ ve III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine ilişkin Esaslar Tebliği kapsamında fon kurma yetkisi almıştır. Anılan tebliğler kapsamında ana ortak Akbank T.A.Ş.'nin kurucusu olduğu fonlar Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devredilmiştir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır. Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir.

**b)- Ödenmiş Sermayesi: 2.000.000 TL**

**Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000 TL**

**c)- Ortaklık Yapısı:**

| PAY SAHİBİNİN ÜNVANI | ADRESİ (ŞİRKET MERKEZİ)                     | HİSSE ADEDİ | SERMAYE TUTARI (TL) | Pay % |
|----------------------|---------------------------------------------|-------------|---------------------|-------|
| AKBANK T.A.Ş.        | SABANCI CENTER KULE 1 4. LEVENT<br>İSTANBUL | 200.000.000 | 2.000.000           | %100  |

Genel Müdürlük

Sabancı Center - Akbank Hazine Binası  
Kat:1 4.Levent 34330 Beşiktaş - İstanbul  
Tel: 0212 385 27 00 - Fax: 0212 319 24 69  
e-mail: info@akportfoy.com.tr  
www.akportfoy.com.tr

Beşiktaş V.D 0110183539

Ticaret Sicil No: 440689

Mersis No: 4849525295574818

Ödenmiş Sermaye: 2.000.000 TL.

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000 TL.

**d)- Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:**

Yoktur.

**B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER**

Yoktur.

**C- ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ**

a)- Şirketin Yönetim Organı: 7 kişiden oluşan Yönetim Kurulu'dur.

Yönetim Kurulu:

| Adı Soyadı          | Görevi            | İmza Yetkisi | Başlangıç – Bitiş Tarihi |
|---------------------|-------------------|--------------|--------------------------|
| Kerim Rota          | Başkan            | 1.           | 23/03/2016-22/03/2017    |
| Kemal Atıl Özus     | Başkan Yardımcısı | 1.           | 23/03/2016-22/03/2017    |
| Bülent Oğuz         | Üye               | 1.           | 23/03/2016-22/03/2017    |
| Yunus Emre Özben    | Üye               | 1.           | 23/03/2016-22/03/2017    |
| Hasan Recai Anbarcı | Üye               | 1.           | 23/03/2016-22/03/2017    |
| Dalga Öztürk        | Üye               | 1.           | 23/03/2016-22/03/2017    |
| Volkan Arslan       | Üye               | 1.           | 23/03/2016-22/03/2017    |

**b)- Şirketin Üst Yönetimi:**

| Adı – Soyadı               | Unvanı                 | Başlama Tarihleri | Mesleki Tecrübe |
|----------------------------|------------------------|-------------------|-----------------|
| Şahin Alp Keler            | Genel Müdür            | 07/02/2011        | 20 yıl          |
| Mehmet Ali Ersarı          | Genel Müdür Yardımcısı | 01/11/2008        | 19 yıl          |
| Alaattin Göktürk Işıkpınar | Genel Müdür Yardımcısı | 01/03/2011        | 19 yıl          |
| Ertunç Tümen               | Genel Müdür Yardımcısı | 01/07/2013        | 20 yıl          |

**Dönem İçinde Şirket Üst Yönetiminde Meydana Gelen Değişiklikler:** Bulunmamaktadır.

**c)- Personel Sayısı:**

| Unvan                                | Kişi sayısı |
|--------------------------------------|-------------|
| Genel Müdür                          | 1           |
| Genel Müdür Yardımcısı               | 3           |
| Bölüm Başkanı                        | 4           |
| Müdür                                | 10          |
| Müdür Yardımcısı                     | 15          |
| Kıdemli Uzman                        | 7           |
| Uzman                                | 3           |
| Uzman Yardımcısı                     | 3           |
| Asistan                              | 2           |
| Genel Müdürlük                       |             |
| Sefarç Center - Akbank Hazine Binası | 1           |
| Levent 34330 Beşiktaş - İstanbul     | 49          |

**KAPLAM** Tel: 0212 385 27 00 - Fax: 0212 319 24 09

e-mail: info@akportfoy.com.tr  
www.akportfoy.com.tr

Beşiktaş V.D. 0110183539  
Ticaret Sicil No: 440689  
Mersis No: 4849525295674918  
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000 TL.  
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000 TL.

**d)- Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

**AK Portföy**

AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatleri ile verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarları 1.946.716 TL'dir.

**e)- Şirketin Araştırma Ve Geliştirme Çalışmaları**

Şirket yatırım ve emeklilik fonları kurulması ve satılması konularında kuruculara destek vermektedir. Ayrıca, dünyada ve Türkiye'deki ekonomik ve finansal gelişmeler takip edilerek yeni ürün önerileri geliştirmektedir.

**D- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**

**a)- Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:**

Hesap döneminde demirbaş, yazılım ve donanım yatırımları olarak toplam 529.354 TL'lik yatırım yapılmıştır.

**b)- Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:**

Şirket'te risk yönetimi, teftiş ve iç kontrol fonksiyonları birbirinden bağımsız olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir.

Risk Yönetimi Birimi, Şirket'e özgü yazılım ile piyasa risklerini günlük olarak ölçülemektedir.

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

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

**c)- Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:**

Yoktur.

**d)- Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:**

Yoktur.

**e)- Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:**

Yoktur.

**f)- Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:**

Beş eski personel tarafından açılan alacak davası bulunmaktadır.

**g)- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:**

Yoktur.

Genel Müdürlük

Sabancı Center - Akbank Hazine Binası  
Kat:1 4.Levent 34330 Beşiktaş - İstanbul  
Tel: 0212 385 27 00 - Fax: 0212 319 24 69  
e-mail: info@akportfoy.com.tr  
www.akportfoy.com.tr

Beşiktaş V.D. 0110183539  
Ticaret Sicil No: 440689  
Mersis No: 4849525295574818  
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000 TL.  
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000 TL.

h)- Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Genel Kurul kararları yerine getirilmiştir.

i)- Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Yoktur.

j)- Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Yoktur.

k)- İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgiler:

Sermaye piyasalarında kurumsal ve bireysel portföylere, portföy yönetimi hizmeti vermek amacıyla 2000 yılında kurulan AK Portföy Yönetimi A.Ş., %100 Akbank iştirakidir. Şirket üç ana işkolu olan emeklilik fonları yönetimi, özel portföy yönetimi ve yatırım fonları alanlarından emeklilik fonlarında sektör lideridir.

Ak Portföy Yönetimi, Türkiye emeklilik yatırım fonu sektöründe, yönetilen portföy büyüklüğü bazında %20,9 pazar payı ile lider konumda yer almaktadır. Şirket 23 adet AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonu, 12 adet Groupama Emeklilik A.Ş. 1 adet Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonunun yönetimini sürdürmektedir. Yönetilmekte olan emeklilik yatırım fonu portföylerinin toplam büyüklüğü, istikrarlı bir büyüme göstererek 2016 Haziran ayı sonunda 11,45 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

Ak Portföy, 2016 yılında Sermaye Piyasaları Kurumu yasal düzenlemeleri gereği Akbank'ın kurucusu olduğu yatırım fonlarının kuruculuk ünvanını almıştır. 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket 44 adet yatırım fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi, yenilikçi ürün tasarımları ile sektörde öne çıkmaktadır. Şirket tasarruf sahiplerine sunulan yatırım fonu ürün çeşitliliğinde lider durumundadır. Ak Portföy, anapara korumalı fonlar, altın fonu, emtia fon sepeti fonu gibi birçok varlık sınıfında farklı yatırım temaları ve yeni enstrümanın Türkiye sermaye piyasasına kazandırılmasında öncülük etmiştir. Şirket'in sektöre liderlik ettiği Gayrimenkul Yatırım Fonu kurulum süreci devam ederken Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurulum işlemleri tamamlanmıştır.

Ak Portföy Yönetimi'nin yönetmekte olduğu yatırım fonu varlığının toplam büyüklüğü 30 Haziran 2016 itibarıyla 3,13 milyar TL'dir. Şirket, nakit yönetimi amaçlı "para piyasası fonları" dışında bırakıldığında, "nitelikli fonlar"da %17,50 pazar payı ile sektörde ikinci sıradadır. Para piyasası fonları da dahil edildiğinde Ak Portföy Yönetimi'nin toplam pazar payı %7,90'dır. Ayrıca Şirket uluslararası alanda 2 adet Türkiye piyasasına yatırım yapan SICAV Fonu ve 1 adet Sampo Japan kuruculuğundaki para piyasası fonunun yönetim faaliyetlerini yürütmektedir.

Ak Portföy Yönetimi, büyük kurumsal ve bireysel yatırımcılara kendi beklenti ve risk profillerine uygun özel portföy yönetim hizmeti de vermektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 30 Haziran 2016 itibarıyla %11,22 büyüme ile 2015 yılı sonundaki 15,59 milyar TL seviyesinden 17,33 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Türkiye varlık yönetimi sektöründe yönetilen toplam portföy büyüklüğü bazında Ak Portföy Yönetimi ikinci büyük şirkettir.

Özel Portföy Yönetimi işkolu, 2006 yılında faaliyete başlamış ve oldukça hızlı büyüme sağlayarak, 2016 Haziran ayı sonunda 2,33 milyar TL büyüklüğe ulaşmıştır. 2015 yılında Özel Portföy Yönetimi hizmeti bünyesinde varlık çeşitlendirmesi ve aile/kurum ya da ürün özelinde kapalı devre oluşturulan Özel Fon kuruluşları gerçekleştirilmiştir. Şirket, 2016 yılı ilk yarısı itibarıyla yaklaşık 425 milyon TL'ye ulaşan kapalı devre fonları ile portföy yönetimi sektörünün gelişim göstermeye başladığı bu alanda önemli bir konuma ulaşmıştır.

Kat:1 4. Levent 34330 Beşiktaş - İstanbul  
Tel: 0212 385 27 00 - Fax: 0212 319 24 69  
e-mail: info@akportfoy.com.tr  
www.akportfoy.com.tr

Serbest  
Ticaret Sicil No: 440689  
Mersis No: 4849525295574813  
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000 TL  
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000 TL.

Şirket, tüm portföy yönetim süreçlerinde, risk yönetimini ön planda tutan, detaylı, kurumsallaşmış bir yatırım stratejisi uygulamaktadır.

Ak Portföy, Akbank Yatırım Hizmetleri'nin temelini oluşturan yatırımcı risk profili testleri ve Portföy Fikirlerini hazırlamaktadır. Portföy Fikirleri farklı risk profilindeki yatırımcıların birikimlerini yönlendirmelerine yardımcı olmayı hedefleyen bir yatırım yönetimi ürünüdür.

Ak Portföy Yönetimi, uluslararası standartlarda uyguladığı risk yönetimi, yatırım süreçleri, yeni ürün geliştirme ve sürdürülebilir performans kriterleri ile Global Banking and Finance Review tarafından 2016 yılı "En İyi Emeklilik Fonu Yöneticisi" ve "En İyi Portföy Yönetim Şirketi" ödüllerine World Finance tarafından ise "Sabit Getirili Menkul Kıymet Yönetiminde En İyi Portföy Yönetim Şirketi" ödülüne layık görülmüştür.

**I)- Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:**

Şirket'in, hakim şirket Hacı Ömer Sabancı Holding, Akbank ve Sabancı Grubu Şirketleri ile yapmış olduğu hukuki işlemlerden ve Şirketler Topluluğu'na dahil olması nedeniyle uğradığı herhangi bir kayıp bulunmamaktadır. Yapılan tüm işlemler piyasa rayıçlerinde, olağan müşteri ilişkisi çerçevesinde neticelendirilmiştir.

#### E- FİNANSAL DURUM

**a)- Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:**

Şirket faaliyetlerini yüksek özkaynak karlılığı ile sürdürmekte ve sürekli olarak iş ve işlem hacimlerini artırmaktadır. Öyle ki, emeklilik fonları yönetimi alanında %20,9 pazar payı ile bu alandaki sektör liderliği devam etmektedir. Diğer bir işkolu olan Kurumsal/Bireysel portföy yönetimi alanında öncü konumunu devam ettirmiştir.

Fon ve yönetim performansları hem yatırım ve emeklilik fonları alanında hem de kurumsal/bireysel portföy yönetimi alanında belirlenen hedeflerin üzerinde gerçekleşmiştir.

**b)- Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:**

| Finansal Rasyolar                                       | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|
| Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)         | 6,56       | 5.85       |
| Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Borçlar)        | 5,63       | 4.13       |
| (Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar)/Varlıklar (%) | 17,39      | 18.15      |
| Özkaynaklar/Varlıklar (%)                               | 82,61      | 81.85      |
| Borçlar/Özsermaye Oranı (%)                             | 21,05      | 22.18      |
| Özsermaye Karlılık Oranı (%)                            | 9,83       | 92.19      |
| Özsermaye Karlılık Oranı (%)                            | 9,83       | 92.19      |

Genel Müdürlük  
Sabancı Özsermaye Yatırım Hizmetleri A.Ş.  
Kat:1 4. Levent 34330 Beşiktaş - İstanbul  
Tel: 0212 385 8400 Faks: 0212 385 8401  
e-mail: info@akportfoy.com.tr  
www.akportfoy.com.tr

Beşiktaş 99,33 110183539 92.19  
Ticaret Sicil No: 440689  
Mersis No: 08090052529557481849  
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000 TL  
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000 TL.

| <b>BİLANÇO</b>                                       | <b>30 Haziran 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b>           |
|------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------|
| <b>Varlıklar</b>                                     |                        | <b>AK Portföy Yönetimi A.Ş.</b> |
| <b>Dönen varlıklar</b>                               | <b>28.352.489</b>      | <b>43.449.327</b>               |
| Nakit ve nakit benzerleri                            | 24.124.383             | 30.436.870                      |
| Finansal yatırımlar                                  | 200.152                | 197.967                         |
| Ticari alacaklar                                     | 3.803.221              | 12.541.525                      |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar              | 3.702.820              | 9.375.517                       |
| - Diğer ticari alacaklar                             | 100.401                | 3.166.008                       |
| Peşin ödenmiş giderler                               | 140.040                | 116.926                         |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar               | 84.693                 | 156.039                         |
| <b>Duran varlıklar</b>                               | <b>1.405.228</b>       | <b>1.258.496</b>                |
| Maddi duran varlıklar (net)                          | 641.776                | 408.786                         |
| Maddi olmayan duran varlıklar (net)                  | 289.906                | 161.737                         |
| Ertelenmiş vergi varlığı                             | 473.546                | 687.973                         |
| Diğer cari olmayan duran varlıklar                   | -                      | -                               |
| <b>Toplam varlıklar</b>                              | <b>29.757.717</b>      | <b>44.707.823</b>               |
| <b>Kaynaklar</b>                                     |                        |                                 |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                     | <b>4.321.274</b>       | <b>7.421.325</b>                |
| Ticari borçlar                                       | 457.957                | 335.088                         |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar                  | 68.003                 | 65.979                          |
| - Diğer ticari borçlar                               | 389.954                | 269.109                         |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü                         | 1.274.454              | 2.919.214                       |
| Kısa vadeli karşılıklar                              | 1.673.153              | 2.880.003                       |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 1.612.653              | 2.806.616                       |
| - Diğer karşılıklar                                  | 60.500                 | 73.387                          |
| Cari dönem vergisi ile ilgili borçlar                | 700.423                | 1.287.020                       |
| Diğer kısa vadeli borçlar                            | 215.287                |                                 |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>                     | <b>854.370</b>         | <b>695.336</b>                  |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar   | 304.952                | 252.918                         |
| Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar                        | 549.418                | 442.418                         |
| <b>Özkaynaklar</b>                                   | <b>24.582.073</b>      | <b>24.742.646</b>               |
| Ödenmiş sermaye                                      | 2.000.000              | 2.000.000                       |
| Sermaye düzeltmesi farkları                          | 2.079.260              | 2.079.260                       |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                  | 11.366.330             | 9.300.050                       |
| Geçmiş yıllar karları                                | 370.782                | 291.014                         |
| Aktüeryal Kazanç                                     | 11.989                 | 11.989                          |
| Net dönem karı                                       | 8.753.712              | 22.908.849                      |
| <b>Toplam kaynaklar</b>                              | <b>29.757.717</b>      | <b>44.707.823</b>               |

Genel Müdürlük  
Sabancı Center - Akbank Hazine Binası  
Kat:1 4. Levent 34330 Beşiktaş - İstanbul  
Tel: 0212 385 27 00 - Fax: 0212 319 24 69  
e-mail: info@akportfoy.com.tr  
www.akportfoy.com.tr

Beşiktaş V.D 0110183539  
Ticaret Sicil No: 440689  
Mersis No: 4849525295674818  
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000 TL  
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000 TL.

| GELİR TABLOSU                      | 30 Haziran 2016   | 30 Haziran 2015   |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Esas faaliyet gelirleri</b>     |                   |                   |
| Hizmet gelirleri                   | 21.528.262        | 18.818.150        |
| Diğer Gelirler                     | -                 | 3.731             |
| <b>Brüt kar</b>                    | <b>21.528.262</b> | <b>18.821.881</b> |
| Genel yönetim giderleri (-)        | (12.513.594)      | (10.578.760)      |
| Diğer faaliyet gelirleri           | 64                | 8                 |
| Diğer faaliyet giderleri(-)        | -                 | (2.382)           |
| <b>Faaliyet karı</b>               | <b>9.014.732</b>  | <b>8.240.747</b>  |
| Finansal gelirler                  | 1.930.360         | 1.233.463         |
| Finansal giderler (-)              | -                 | -                 |
| <b>Vergi öncesi kar</b>            | <b>10.945.092</b> | <b>9.474.210</b>  |
| Vergi gideri (-)                   | (2.191.380)       | (1.895.172)       |
| Dönem vergi gideri                 | (1.976.953)       | (1.747.105)       |
| Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri | (214.427)         | 148.067           |
| <b>Dönem karı</b>                  | <b>8.753.712</b>  | <b>7.579.038</b>  |
| Diğer kapsamlı gelir/(gider) (net) | -                 | -                 |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>       | <b>8.753.712</b>  | <b>7.579.038</b>  |

c)- Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirket sermayesi karşılıksız değildir ve Şirket borca batık değildir.

d)- Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirket'in finansal yapısı yakından takip edilmekte ve düzenli olarak üst yönetime ve Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır. Halihazırda, herhangi bir olumsuzluk bulunmamaktadır.

e)- Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 23 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2015 yılı net karından 20.762.801,10 TL dağıtma kararı almış olup, nakit temettü ödemeleri 31 Mart 2016 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Genel Müdürlük

Sabancı Center - Akbank Hazine Binası

Kat:1 4.Levent 34330 Beşiktaş - İstanbul

Tel: 0212 385 27 00 - Fax: 0212 319 24 69

e-mail: info@akportfoy.com.tr

www.akportfoy.com.tr

Beşiktaş V.D 0110183539

Ticaret Sicil No: 440689

Mersis No: 4849525295074818

Ödenmiş Sermaye: 2.000.000 TL.

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000 TL.

a)- Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirket faaliyet gösterdiği portföy yönetim sektöründe olabilecek operasyonel ve ticari riskleri düzenli olarak izlemekte ve gerekli olduğunda önlem almaktadır. Şirket'te risk yönetimi, teftiş ve iç kontrol fonksiyonları birbirinden bağımsız olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir.

Risk Yönetimi Birimi, Şirket'e özgü yazılım ile piyasa risklerini günlük olarak ölçümlemektedir.

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

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

b)- Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

2 üyeden oluşan Denetim Komitesi ilgili hesap döneminde 2 kez toplanarak risklere ilişkin konuları görüşmüş ve gerekli değerlendirmelerde bulunmuştur.

c)- Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

SPK mevzuatında olabilecek değişikliklere (Yönetim ücreti oranları, toplam gider rasyoları, sermaye gerekliliği vb.) bağlı olarak Şirket bünyesinde değişiklikler olabilecektir.

#### G- DİĞER HUSUSLAR

a)- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar:

Bulunmamaktadır.

b)- Dönem içerisinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Bulunmamaktadır.

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09.04.2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Kemal Atıl ÖZUS  
Yönetim Kurulu Üyesi

Şahin Alp KELER  
Genel Müdür

Ali Yekta NAZLI  
Müdür

Genel Müdürlük  
Savancı Center - Akbank Hazine Binası  
Kat:1 4.Levent 34330 Beşiktaş - İstanbul  
Tel: 0212 385 27 00 - Fax: 0212 319 24 69  
e-mail: info@akportfoy.com.tr  
www.akportfoy.com.tr

Beşiktaş V.D 0110183539  
Ticaret Sicil No: 440689  
Mersis No: 4849525295574818  
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000 TL.  
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000 TL.