

**1 OCAK 2025 – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİ
AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

SINIRLI DENETİM RAPORU

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2025 itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 13 Ağustos 2025 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Mehmet Erol, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 13 Ağustos 2025

AK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2025 – 30.06.2025 DÖNEMİ ALTI AYLIK FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem : 01.01.2025 – 30.06.2025
Ticaret unvanı : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Ticaret sicili numarası : 440689
Merkez Adresi : Sabancı Center Kule : 2 Kat : 11-12 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. ("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 sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. 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 İlişkin Tebliğ ve III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin 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. Sermaye

Ödenmiş Sermayesi : 30.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı : 50.000.000 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 İSTANBUL	3.000.000.000	30.000.000	%100

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:

9 kişiden oluşan Yönetim Kurulu'dur.

Yönetim Kurulu:

Adı Soyadı	Görevi	İmza Yetkisi	Başlangıç – Bitiş Tarihi
Gamze Şebnem Muratoğlu	Başkan	1.	19/03/2025- 19/03/2026
Dalya Kohen	Başkan Yardımcısı	1.	19/03/2025- 19/03/2026
Ecem Nalbantgil	Üye	1.	19/03/2025- 19/03/2026
Mehmet Ali Ersarı	Üye	1.	19/03/2025- 19/03/2026
Murat Öztunç	Üye	1.	19/03/2025- 19/03/2026
Savaş Külcü	Üye	1.	19/03/2025- 19/03/2026
Emre Çift	Üye	1.	19/03/2025- 19/03/2026
Aynur Satıcı	Üye	1.	19/03/2025- 19/03/2026
Hatice Burcu Civelek Yüce	Üye	1.	19/03/2025- 19/03/2026

b. Şirketin Üst Yönetimi:

Adı – Soyadı	Unvanı	Başlama Tarihleri	Mesleki Tecrübe
Mehmet Ali Ersarı	Genel Müdür	01/11/2008	28 yıl
Alaattin Göktürk Işıkpınar	Genel Müdür Yardımcısı	01/03/2011	28 yıl
Ertunç Tümen	Genel Müdür Yardımcısı	01/07/2013	29 yıl
Emrah Ayrancı	Genel Müdür Yardımcısı	01/08/2007	25 yıl

c. Personel Sayısı:

Unvan	Kişi sayısı
Genel Müdür	1
Genel Müdür Yardımcısı	3
Bölüm Başkanı	4
Müdür	21
Müdür Yardımcısı	22
Kıdemli Uzman	12
Uzman	3
Uzman Yardımcısı	3
Asistan	2
Şoför	1
Toplam	72

d. Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

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 38.090.854 - TL'dir.

e. Şirketin Araştırma Ve Geliştirme Çalışmaları

Şirket, 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 1.939.159 - 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 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.

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:

Şirketimiz aleyhine açılan 1.262.844 - TL tutarında alacak davası bulunmakta olup, finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.

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

Yoktur.

h. Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa 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.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Ak Portföy Yönetimi Emeklilik Fonu sektöründe 301.2 milyar TL yönetilen büyüklük ve % 19,3 pazar payına sahiptir. Şirket, 4 farklı Emeklilik Şirketine ait 68 adet emeklilik fonunu yönetmektedir. Bu fonların kurucu bazında dağılımı şu şekildedir: 45 adet AgeSA EYF, 9 adet AXA EYF, 13 adet Allianz Yaşam EYF, 1 adet Allianz Hayat EYF.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Şirket 132 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 Yönetimi, döviz cinsi fiyatlanan yatırım fonu, fon sepeti fonları ve yabancı hisse senedi fonları, gayrimenkul ve girişim sermayesi yatırım fonları gibi ürün çeşitlerinde öncülük etmiş, Robo-danışmanlık mobil uygulaması ile de dijitalizasyon alanında da bu öncülüğünü devam ettirmiştir.

Ak Portföy Yönetimi'nin yönetmekte olduğu yatırım fonu varlığının toplam büyüklüğü 30 Haziran 2025 itibarıyla 649.8 milyar TL'dir. Şirketin yatırım fonları yönetiminde %10,8 pazar payı bulunmaktadır. Şirket ayrıca uluslararası alanda 2 adet Türkiye piyasasına yatırım yapan Sıcav Fonu ve 1 adet Somp Japan kuruculuğundaki para piyasası fonunun yönetim faaliyetlerini yürütmektedir.

Özel Portföy Yönetimi işkolu, 2006 yılında faaliyete başlamış ve oldukça hızlı büyüme sağlayarak, 2025 Haziran ayı sonunda 90.7 milyar TL büyüklüğe ulaşmıştır. Özel Portföy Yönetimi hizmeti bünyesinde varlık çeşitlendirmesi ve aile/kurum ya da ürün özelinde kapalı devre oluşturulan Özel Fon kuruluşları gerçekleştirilmiştir.

Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2025 yılı 2.çeyrek sonu itibarıyla 1,048.6 milyar TL'dir. Ak Portföy Yönetimi Türkiye varlık yönetimi sektöründe %11,9 pazar payı ile ikinci büyük şirkettir.

- 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. Emeklilik fonları yönetimi alanında %19,3, yatırım fonları yönetiminde ise %10.8 pazar payına sahiptir. Diğer bir işkolu olan Kurumsal/Bireysel Portföy Yönetimi alanında öncü konumunu devam ettirmiştir.

- 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 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	7,97	7,02
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Borçlar)	7,95	7,01
(Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar)/Varlıklar (%)	12,83	14,92
Özkaynaklar/Varlıklar (%)	87,17	85,08
Borçlar/Özsermaye Oranı (%)	14,72	17,53
Özsermaye Karlılık Oranı (%)	51,11	68,20
Eva (Bin)	330.973	690.254
Aktif Karlılık Oranı (%)	43,77	57,18

AK PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar	4.465.170.113	4.117.432.414
Nakit ve nakit benzerleri	2.564.332.668	2.280.713.883
Finansal yatırımlar	1.456.419.935	1.374.371.183
Ticari alacaklar	434.392.978	455.648.258
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	427.402.658	436.340.728
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6.990.320	19.307.530
Peşin ödenmiş giderler	10.024.532	6.699.090
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	7.946.900	1.173.092
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	2.077.632	5.525.998
Duran varlıklar	242.761.999	248.802.212
Maddi duran varlıklar	28.068.538	34.431.402
Kullanım hakkı varlıkları	139.202.879	154.148.637
Maddi olmayan duran varlıklar	11.864.390	14.621.108
Ertelenmiş vergi varlığı	63.626.192	45.601.065
Toplam varlıklar	4.707.932.112	4.366.234.626
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler	560.510.474	586.637.701
Kısa vadeli borçlar	23.483.189	25.224.740
- Kiralama işlemlerinden borçlar	23.483.189	25.224.740
Ticari borçlar	81.141.892	131.285.408
- İlişkili taraflara ticari borçlar	75.690.882	109.835.578
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5.451.010	21.449.830
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	15.207.768	14.960.371
Dönem karı vergi yükümlülüğü	254.843.424	229.638.638
Kısa vadeli karşılıklar	158.857.300	165.950.113
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	157.594.456	163.930.206
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	1.262.844	2.019.907
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	26.976.901	19.578.431
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	109.898	3.043.662
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	26.867.003	16.534.769
Uzun vadeli yükümlülükler	43.582.097	64.590.552
Uzun vadeli borçlar	35.377.702	55.541.895
- Kiralama işlemlerinden borçlar	35.377.702	55.541.895
Uzun vadeli karşılıklar	8.204.395	9.048.657
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	8.204.395	9.048.657
Özkaynaklar	4.103.839.541	3.715.006.373
Ödenmiş sermaye	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları	196.382.628	196.382.628
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)	(9.656.826)	(9.656.826)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(9.656.826)	(9.656.826)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	511.641.784	446.328.541
- Yasal yedekler	511.641.784	446.328.541
Geçmiş yıllar karları	2.456.605.178	1.416.118.079
Net dönem karı	918.866.777	1.635.833.951
Toplam kaynaklar	4.707.932.112	4.366.234.626

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI DELİR TABLOSU

	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2025	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Nisan- 30 Haziran 2025	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2024	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Nisan- 30 Haziran 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	1.843.629.113	895.473.973	1.453.730.781	771.604.872
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	(116.732.992)	(52.937.653)	(101.880.696)	(31.739.562)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	1.726.896.121	842.536.320	1.351.850.085	739.865.310
Genel yönetim giderleri (-)	(519.187.223)	(286.177.719)	(483.906.647)	(255.056.404)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	363.952.913	216.124.547	405.036.636	191.400.296
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(251.706)	(251.706)	-	-
Esas faaliyet karı	1.571.410.105	772.231.442	1.272.980.074	676.209.202
Finansman gelirleri	438.583.495	200.528.922	178.237.779	120.923.610
Finansman giderleri (-)	(5.688.853)	(2.635.256)	(2.465.046)	(1.142.291)
Net parasal pozisyon kazançları/ (kayıpları)	(573.980.761)	(230.806.451)	(495.495.942)	(174.013.211)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	1.430.323.986	739.318.657	953.256.865	621.977.310
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(511.457.211)	(234.283.156)	(344.462.247)	(199.924.056)
- Dönem vergi gideri (-)	(529.482.338)	(265.966.418)	(366.024.964)	(208.053.832)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	18.025.127	31.683.262	21.562.717	8.129.776
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	918.866.775	505.035.501	608.794.618	422.053.254
DİĞER KAPSAMLI GİDER/(GELİR) KISMI				
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	918.866.775	505.035.501	608.794.618	422.053.254

- 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 dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Şirket'in 19 Mart 2025 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı ile, 2024 yılı net karının 500.000.000-TL dağıtılmasına karar verilmiştir (31 Aralık 2024: 202.840.830).

F. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

- 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:

Yoktur.

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

Yoktur.

- c. Bilanço tarihinden sonraki olaylar:

Yoktur.

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan ‘‘ irketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari  eriđinin 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.

Aynur SATICI
Yönetim Kurulu  yesi

Mehmet Ali ERSARI
Genel Müdür ve Yönetim Kurulu  yesi

Ali Yekta NAZLI
Müdür