

# **Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu**

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait  
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

<b>İçindekiler</b>	<b>Sayfa</b>
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-26

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

#### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

#### Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrollerden sorumludur.

#### Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolleri değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu'nun 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

## Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nin 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst&Young Global Limited



İstanbul, 28 Şubat 2017

## Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

**31 Aralık 2016 Tarihli finansal durum tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	4.155.337	3.131.924
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	4	-	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar	5	-	-
Finansal Varlıklar	6	20.951.800	67.216.004
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>25.107.137</b>	<b>70.347.928</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		(430.046)	(189.299)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(49.910)	(138.807)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>(479.956)</b>	<b>(328.106)</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>24.627.181</b>	<b>70.019.822</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu****1 Ocak - 31 Aralık 2016 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2016	1 Ocak-31 Aralık 2015
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz Gelirleri	11	262.476	377.868
Temettü Gelirleri		617.779	740.184
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	1.308.684	6.270.148
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		1.051.618	2.813.519
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-	87
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>3.240.558</b>	<b>10.201.806</b>
Yönetim Ücretleri		(582.949)	(1.122.551)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(108.868)	(89.345)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(4.183)	(3.769)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(4.792)	(12.265)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(109.848)	(40.129)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(16.950)	(15.972)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(827.589)</b>	<b>(1.284.031)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>		<b>2.412.968</b>	<b>8.917.775</b>
<b>Finansman Giderleri</b>			
<b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>			
<b>Diğer Kapsamlı Gelir Kismi</b>		<b>2.412.968</b>	<b>8.917.775</b>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar			
<b>Diğer Kapsamlı Gelir (B)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>		<b>2.412.968</b>	<b>8.917.775</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

**31 Aralık 2016 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>		<b>70.019.822</b>	<b>35.852.779</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		2.412.968	8.917.775
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		28.895.111	104.577.102
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(76.700.720)	(79.327.834)
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>	<b>9</b>	<b>24.627.181</b>	<b>70.019.822</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

### 1 Ocak - 31 Aralık 2016 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>48.829.023</b>	<b>(23.064.978)</b>
Net Dönem Karı/Zararı		2.412.968	8.917.775
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		789.142	2.435.651
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(262.476)	(377.868)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		1.051.618	2.813.519
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>45.364.436</b>	<b>(34.796.272)</b>
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	1.991.419
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		151.850	(118.578)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		45.212.586	(36.669.113)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>262.476</b>	<b>377.868</b>
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	11	262.476	377.868
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>(47.805.609)</b>	<b>25.249.268</b>
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		28.895.111	104.577.102
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(76.700.720)	(79.327.834)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
<b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b>		<b>1.023.414</b>	<b>2.184.290</b>
<b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		1.023.414	2.184.290
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>		<b>3.131.924</b>	<b>947.634</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>		<b>4.155.337</b>	<b>3.131.924</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



## **Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu**

**31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait  
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

### **1. Fon hakkında genel bilgiler**

Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından Yönetilmektedir.

Fon, Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52 ve 54'üncü maddelerine dayanılarak, 17 Şubat 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 440689 sicil numarası altında kaydedilerek 23 Şubat 2015 tarih ve 8764 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ak Portföy Yönetimi A.Ş Hisse Senedi Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak. Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu 'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 29 Nisan 2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Akbank T.A.Ş olan Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu 'u Ak Portföy Yönetimi A.Ş'ye devrolmuştur..

Fon'un Kurucu'su, Yönetici'si, Aracı Kuruluşlar'ı ve Saklayıcı Kurumlar'ı ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.  
Sabancı Center. Hazine Binası Kat: 1 34330 4.Levent –Beşiktaş/ İstanbul

Yönetici:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.  
Sabancı Center. Hazine Binası Kat: 1 34330 4.Levent –Beşiktaş/ İstanbul

Aracı Kuruluşlar:

Akbank T.A.Ş.  
Sabancı Center 34330 4.Levent - İstanbul

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnönü Caddesi No: 42 Gümüşsuyu 34437 Taksim - İstanbul

Saklayıcı Kurumlar:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.  
Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No: 6 34381 Şişli - İstanbul

### **Fon Yönetim ücretleri**

Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Fon, Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye yönetimi ve temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin toplam % 0,00548'sından oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde Fon tarafından, aracı kurumlara ve Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödenmektedir.

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## **Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu**

**31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait  
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

### **1. Fon hakkında genel bilgiler (devamı)**

#### **Fon Denetim ücretleri**

SPK 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil, emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonlarında, fon giderlerinin kurucu tarafından değil fonun mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

Denetim ücretleri cari dönemde Fon'un mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilmiştir.

#### **Fon'un yönetim stratejisi**

Fon'un yatırım stratejisi, fon portföyünün asgari %80 'inin devamlı olarak yabancı ortaklık paylarına yatırılması ve yapılan çeşitlendirme ile yatırımcının global hisse senedi piyasalarındaki kazançta iştirak etmesini sağlamaktır.

Fon, ayrıca diğer yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

#### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

##### **Uygulanan muhasebe standartları**

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete 'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girerek yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır

##### **TMS'ye Uygunluk Beyanı**

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolar yayımlanmak üzere 28 Şubat 2017 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

### 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

##### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

###### Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

###### i) 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)
- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklikler
- TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

###### TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler - 2012-2014 Dönemi

KGK, "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereçekler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir.
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir.
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

###### ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- TFRS 9 Finansal Araçlar

###### iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklik

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## **Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu**

**31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

##### **Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

- TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

##### **Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi**

- UFRS 16 Kiralama İşlemleri
- UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)
- UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)
- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)
- UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)
- UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

##### **UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi**

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, UFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı UFRS 7 açıklamalarının, UMS 19 geçiş hükümlerinin ve UFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar": Bu değişiklik, işletmenin, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekeceğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını UFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### **2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler**

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 - 31 Aralık 2016 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## **Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu**

**31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait  
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

##### **Finansal araçlar**

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar:

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik

sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

##### **Kredi ve alacaklar**

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar Fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## **Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu**

**31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

##### **Diğer finansal borçlar**

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

##### **Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü**

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım-satıma konu olmayanlar
- 3) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

##### **Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

##### **Finansal araçların netleştirilmesi**

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## **Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu**

**31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait  
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

##### **Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri**

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Ters repo alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

##### **Takas alacakları /borçları**

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## **Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu**

**31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait  
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

##### **Verilen Teminatlar**

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır. 31 Aralık 2016 itibarıyla bulunmamaktadır.

##### **Gelir/giderin tanınması**

###### **Menkul kıymet satış kar/zararı**

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark olduğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

###### **Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri**

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

###### **Faiz gelir ve gideri**

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

###### **Temettü geliri**

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır

###### **Giderler**

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

###### **İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu, Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon'un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



## Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

**31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

##### Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir. Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

##### Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
  - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
  - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
    - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
    - ii) Borsada işlem görmeyenler birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
    - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
    - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
    - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
    - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
    - vii) Borsa dışı repo- ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
    - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
    - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

**31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

#### 2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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 tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

### 3. Bölümlere göre raporlama

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fonun tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

### 4. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Borsa Para Piyasası(**)	3.041.696	650.243
Döviz Karşılıkları	1.105.598	2.462.646
Bankalar(*)	8.044	19.035
<b>Toplam</b>	<b>4.155.337</b>	<b>3.131.924</b>

(\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 8.044 TL ilişkili tarafımız olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2015 – 19.035 TL).

(\*\*) Borsa Para Piyasası işlemlerinin vadesi 02 Ocak 2017 olup faiz oranı, 10,00%'tir. (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla BPP işlemlerinin vadesi 04 Ocak 2016 olup; ortalama faiz oranı 14,40%'tir. )

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

**31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla diğer alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 – Yoktur).

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Diğer borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yönetim Ücreti(*)	(39.936)	(122.259)
Denetim Ücreti	(4.050)	(3.768)
KAP BEDELİ	(2.287)	-
Saklama Komisyonları	(2.051)	(6.688)
Ek Kayda Alma	(1.231)	(3.501)
Smmm Hizmet Bedeli	(354)	(421)
Tescil Ve İlan Gideri	-	(2.170)
<b>Toplam</b>	<b>(49.910)</b>	<b>(138.807)</b>

- (\*) 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla fon yönetim ücreti kurucu, portföy yönetim şirketi ve araçlara ait borçlardan oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0, 0.00016440'ından (yüzbinbeşvirgülyetmişbeş) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.
- 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Takasbank işlemlerinden oluşan takastan alacaklar bulunmamaktadır.(31 Aralık 2015 – Yoktur .).

### 6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

#### 31 Aralık 2016

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Yabancı Hisse Senetleri	19.633.572	20.951.800	20.951.800
<b>Toplam</b>	<b>19.633.572</b>	<b>20.951.800</b>	<b>20.951.800</b>

#### 31 Aralık 2015

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Yabancı Hisse Senetleri	23.219.720	65.659.667	65.659.667
Devlet Tahvili	1.601,79	1.556.337	1.556.337
<b>Toplam</b>	<b>23.221.322</b>	<b>67.216.004</b>	<b>67.216.004</b>

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla devlet tahvilleri olmadığından iç iskonto oranı da bulunmamaktadır..(31 Aralık 2015: %10,70)

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait  
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 7. Niteliklerine göre giderler

Fon'un kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderler niteliklerine göre sunulmuş olup, esas faaliyetlerden diğer giderler ve komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı aşağıdaki gibidir:

#### Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Hisse Senetleri Komisyonu	(105.086)	(393)
BPP Komisyonu	(4.739)	(11.316)
Ters Repo ve Repo Komisyonu	(13)	(835)
Tahvil Kamu Kesim Komisyonu	(10)	-
Diğer Giderler	-	(42)
Yabancı Hisse Senetleri Komisyonu	-	(27.543)
<b>Toplam</b>	<b>(109.848)</b>	<b>(40.129)</b>

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2016
EFT Masrafı	(7.872)	(6.274)
Lisans Giderleri	(3.275)	(3.245)
Tescil Ve İlan Giderleri	(2.583)	(1.866)
Vergi Gideri	(1.496)	(2.846)
SMMM Giderleri	(1.402)	(1.643)
Diğer Giderler	(263)	-
Noter Harç Tasdik Giderleri	(59)	(99)
<b>Toplam</b>	<b>(16.950)</b>	<b>(15.973)</b>

### 8. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır. Raporlama tarihi itibarıyla koşullu varlık ve borç bulunmamaktadır.

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

**31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait  
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 9. Toplam değer / Net varlık değeri ve toplam değeri / Net varlık değerinde artış / azalış

Aşağıda Fon'un cari dönem ile geçmiş dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Fon toplam değeri (TL)	24.627.181	70.019.822
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	622.797.907	2.261.366.809
Birim pay değeri (TL)	0,039543	0,030963

Katılma belgeleri hareketleri:

	<b>31 Aralık 2016 adet</b>	<b>31 Aralık 2015 adet</b>
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	2.261.366.809	1.376.431.500
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	923.050.227	(2.609.491.433)
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(2.561.619.129)	3.494.426.742
<b>Toplam</b>	<b>622.797.907</b>	<b>2.261.366.809</b>

### 10. Fiyat raporundaki ve finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri mutabakatı

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 20.951.800 TL (31 Aralık 2015 67.216.004 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait  
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 11. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>Faiz ve Temettü Gelirleri</b>		
Hisse Senetleri Temettü Gelirleri	617.779	740.185
Tahvil Kamu Kesimi	184.988	119.250
BPP Faiz Gelirleri	76.963	223.160
Ters Repo Faiz Gelirleri	526	35.365
Kasa Farkı Geliri	-	92
	<b>880.256</b>	<b>1.118.052</b>
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>		
Hisse Senetleri Değer Artış/Azalışları	1.195.516	5.541.101
Döviz işlemlerindeki satış karları/zararları	104.707	107.515
Döviz işlemleri gerçekleşen değer artışları/azalışları	91.338	523.664
Kamu Kesimi satış karları / zararları	-	51
Kamu Kesimi gerçekleşen değer artışları / azalışları	-	(9.029)
Hisse Senetleri Satış Kar/Zararları	(42)	106.846
Tahvil Kamu Kesimi Değer Artış/Azalışları	(82.835)	-
	<b>1.308.684</b>	<b>6.270.148</b>
<b>Toplam</b>	<b>2.188.940</b>	<b>7.388.200</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## **Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu**

### **31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

#### **12. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler**

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015 – 87 TL). 16.950 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise Vergi giderleri, Tescil ve İlan giderleri, Noter harç tasdik giderleri, SMMM giderleri, EFT Masrafı, Kap bedel ve lisans giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2015 - 15.972 TL).

#### **13. Fon Yönetim Ücretleri**

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yönetim ücreti gideri 582.949 TL (31 Aralık 2015 – 1.122.551 TL ) dir.

#### **14. Finansman giderleri**

Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemi itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015 : Bulunmamaktadır)

#### **15. Kur değişiminin etkileri**

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülükleri var olup kur riski etkileri 18. dipnotta açıklanmıştır.

#### **16. Yüksek enflasyonlu ekonomide raporlama**

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 fonlar için, 13 Aralık 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Fon'un yılsonu finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

#### **17. Türev araçlar**

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 – Yoktur).

#### **18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**

##### **Finansal risk faktörleri**

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

##### **Yoğunlaşma riski**

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

##### **Faiz oranı riski**

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir.

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

**31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait  
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla fon'un finansal araçlarının tamamı sabit faizlidir. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir. Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

**Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;**

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar	0	1.556.337

Aşağıdaki tabloda piyasa faiz oranlarındaki 5 % değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
	<b>Kar zarar üzerindeki etkisi</b>	<b>Kar zarar üzerindeki etkisi</b>
<b>Faiz artışı/(azalışı)</b>		
%5	0	77.817
(%5)	0	(77.817)

### Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Şirket'in portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan hisse senetlerinin piyasa fiyatlarında %5 değer artışı/(azalışının) Şirket'in varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir. Fon ayrıca piyasadan oluşan arbitrajdan faydalanmak amacıyla yönetilen portföylerine VOB işlemlerini dahil etmektedir.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
	<b>Kar zarar üzerindeki etkisi</b>	<b>Kar zarar üzerindeki etkisi</b>
<b>Piyasa fiyat artışı/(azalışı)</b>		
%5	1.047.590	3.282.983
(%5)	(1.047.590)	(3.282.983)

### Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunduğu için dolaylı kur riskine maruz kalmaktadır.

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



## Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait  
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

	31 Aralık 2016				31 Aralık 2015			
	TL Karşılığı	ABD doları	Avro	Diğer	TL karşılığı	ABD doları	Avro	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	1.105.598	127.733	65.642	95.524	2.462.645	398.693	85.108	42.525
Teminata verilen								
Finansal varlıklar	20.951.800	3.254.545	1.971.450	505.805	65.659.667	14.343.715	7.004.009	348.280
Net pozisyon								
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu	-	-	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	22.057.398	-	-	-	68.122.312	-	-	-
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	(1.102.870)	-	-	-	(3.406.116)	-	-	-
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	1.102.870	-	-	-	3.406.116	-	-	-

### Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 4.155.337 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır. (2015 - 3.131.924 TL )

#### 31 Aralık 2016

	Kayıtlı Değer	Sözleşme	Uyarınca		3 ay -		1 yıl -	
		Çıkışlar	1 aya kadar	3 aya kadar	1 yıl arası	5 yıl arası		
Takasa Borçlar	(430.046)	(430.046)	(430.046)	-	-	-	-	
Diğer borçlar	(49.910)	(49.910)	(49.910)	-	-	-	-	
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>(479.956)</b>	<b>(479.956)</b>	<b>(479.956)</b>	-	-	-	-	
<b>Net likidite fazlası/(açığı)</b>	<b>(479.956)</b>	<b>(479.956)</b>	<b>(479.956)</b>	-	-	-	-	

#### 31 Aralık 2015

	Kayıtlı Değer	Sözleşme	Uyarınca		3 ay -		1 yıl -	
		Çıkışlar	1 aya kadar	3 aya kadar	1 yıl arası	5 yıl arası		
Takasa Borçlar	(189.299)	(189.299)	(189.299)	-	-	-	-	
Diğer borçlar	(138.807)	(138.807)	(138.807)	-	-	-	-	
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>(328.106)</b>	<b>(328.106)</b>	<b>(328.106)</b>	-	-	-	-	
<b>Net likidite fazlası/(açığı)</b>	<b>(328.106)</b>	<b>(328.106)</b>	<b>(328.106)</b>	-	-	-	-	

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## **Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu**

**31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait  
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

### **18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

Katılma payları pay sahibinin opsiyonunda talep edildiği anda paraya çevrilebilmektedir. Ancak yönetim yukarıda sunulan sözleşmeye bağlı vade analizinin gerçek nakit akışlarını yansıtmamasını beklememektedir, zira katılma payı sahipleri katılım paylarını daha uzun sürelerde elde tutmaktadır.

#### **Kredi riski**

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini Ak Portföy A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup sözkonusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

### 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Cari hesap bakiyesi (*)	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo
-	-	-	-	20,951,800	-
-	-	-	-	-	4,155,337
-	-	-	-	20,951,800	-
-	-	-	-	-	4,155,337
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2016

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami risk (A+B+C+D+E) (\*)

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değerleri

B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net değeri

C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değerleri

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değerleri

E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar

(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenliliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Cari hesap bakiyesi (*)	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo
-	-	-	-	67,216,004	-
-	-	-	-	-	3,131,924
-	-	-	-	67,216,004	-
-	-	-	-	-	3,131,924
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2015

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami risk (A+B+C+D+E) (\*)

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değerleri

B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net değeri

C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değerleri

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değerleri

E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar

(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenliliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait  
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

#### a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar:

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile, diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

#### b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

	31 Aralık 2016			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<b>Finansal varlıklar:</b>				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse Senetleri	20.951.800	-	-	20.951.800
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>20.951.800</b>			<b>20.951.800</b>

	31 Aralık 2015			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<b>Finansal varlıklar:</b>				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yabancı Hisse Senetleri	65.659.667	-	-	65.659.667
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet Tahvili	1.556.337			1.556.337
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>33.360.410</b>			<b>33.360.410</b>

### 19. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan oluşmaktadır.

## **Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu**

**31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait  
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

### **20. Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosuna ilişkin açıklamalar**

Toplam değer / net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 9'da açıklanmıştır.

### **21. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

### **22. Raporlama döneminden 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. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Fon'un raporlama döneminden sonraki açıklaması gereken olayları bulunmamaktadır.

## **Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu**

**01 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait  
Fiyat raporu**

## Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

### Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/ Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst&Young Global Limited



İstanbul, 28 Şubat 2017

**Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu**

**31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET HISSE SENETLERİ	DÖVİZ CINSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
AHT NA	EUR	AH NA			7.000,00	20,614593	22/11/16			20,030000	520,165,08	2,48	2,17	2,11
AIR.PA	EUR	AIR FP			1.000,00	51,835370	05/10/16			62,840000	233,130,12	1,11	0,97	0,95
BASF.DE	EUR	BAS GY			1.000,00	70,033850	18/07/16			86,310000	327,621,27	1,36	3,07	2,99
BAYN.GR	EUR	BAYN GR			2.000,00	92,941890	14/11/16			89,130000	735,524,77	3,51	3,07	2,99
BMW.GE	EUR	BMW GY			1.000,00	87,839230	14/07/16			88,750000	329,253,63	1,57	1,37	1,34
CAP GEMINI	EUR	CAP GEMINI			1.500,00	79,105700	28/10/16			80,150000	446,022,73	2,13	1,86	1,81
DAILER AG REGIST	EUR	DAILER AG REGIST			2.000,00	61,366400	11/11/16			70,270000	524,728,26	2,50	2,19	2,19
DIALOG	EUR	DIALOG			4.500,00	32,498900	06/12/16			40,170000	670,620,07	3,20	2,80	2,72
SEMICONDUCTOR PLC	EUR	SEMICONDUCTOR			15.000,00	8,402801	21/09/16			67,700000	372,844,95	1,78	1,55	1,51
EOANG.DE	EUR	EOANG GY			8.000,00	10,455200	06/10/16			13,370000	396,810,90	1,89	1,65	1,61
ING GROEP	EUR	ING GROEP			30.000,00	2,193900	06/09/16			2,900000	322,761,30	1,54	1,35	1,31
MAPPRE SA	EUR	MAPPRE SA			2.500,00	25,895864	16/12/16			31,590000	292,989,35	1,40	1,22	1,19
MEOG.DE	EUR	MEOG GY			1.000,00	80,495000	04/07/16			99,150000	367,836,59	1,76	1,53	1,49
MERCK KGAA	EUR	MERCK KGAA			3.000,00	21,984010	05/10/16			27,680000	308,070,10	1,47	1,28	1,25
RDSB NA	EUR	RDSB NA			6.000,00	11,756000	09/11/16			14,510000	322,983,89	1,54	1,35	1,31
RYANAIR HOLDINGS	EUR	RYANAIR HOLDINGS			1.000,00	71,704120	01/11/16			76,660000	284,400,93	1,36	1,18	1,15
SANOFI.ORD	EUR	SANOFI.ORD			1.500,00	55,273227	05/09/16			65,500000	364,497,68	1,74	1,52	1,48
SU.FP	EUR	SU.FP			500,00	233,940940	03/06/16			226,750000	420,609,91	2,01	1,75	1,71
UNIBAIL RODAMCO	EUR	UNIBAIL RODAMCO			1.500,00	8,402800	05/10/16			13,120000	73,010,83	0,35	0,30	0,30
UNIPER SE	EUR	UNIPER			4.000,00	13,790913	05/10/16			15,620000	269,844,87	1,29	1,13	1,10
GSK	GBP	GSK			1.500,00	28,154767	08/06/16			31,820000	206,141,10	0,98	0,86	0,84
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	JOHNSON MATTHEY PLC			1.500,00	73,640807	03/08/16			68,860000	446,099,18	2,13	1,86	1,81
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	RECKITT BENCKISER GROUP PLC			2.000,00	44,130395	09/12/16			46,840000	404,594,55	1,93	1,69	1,64
SHP LN	GBP	SHP LN			10.000,00	10,043104	22/11/16			11,630000	502,288,07	2,40	2,09	2,04
TUI.AG	GBP	TUI.AG			2.500,00	30,396268	04/07/16			32,930000	355,553,48	1,70	1,48	1,44
UNILEVER PLC ORD	GBP	UNILEVER PLC ORD			2.000,00	59,594470	12/12/16			62,620000	440,744,61	2,10	1,84	1,79
ABBV.N	USD	ABBV US			1.000,00	70,350530	16/08/16			87,810000	309,020,95	1,47	1,29	1,25
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD			300,00	689,799633	15/11/16			771,820000	814,856,68	3,92	3,40	3,31
ALPHABET INC-CL C	USD	ALPHABET INC-CL C			1.000,00	134,773430	07/09/16			143,770000	505,955,38	2,41	2,11	2,05
ANTHEM INC ORD USD	USD	ANTHEM INC			1.000,00	95,836000	07/09/16			115,850000	407,699,32	1,95	1,70	1,66
0.01	USD	ANTHEM INC			3.500,00	14,645257	11/10/16			22,100000	272,210,12	1,30	1,14	1,11
APPLE INC	USD	APPLE INC			1.750,00	47,350389	07/10/16			59,430000	366,005,60	1,75	1,53	1,49
BAC.N	USD	BAC US			1.000,00	57,805490	21/10/16			78,740000	277,101,81	1,32	1,15	1,13
C.N	USD	C US			2.500,00	40,853116	08/07/16			35,020000	308,105,96	1,47	1,28	1,25
CEN	USD	GE US			7.000,00	38,050631	18/04/16			18,100000	445,882,64	2,13	1,86	1,81
COH	USD	COH US			2.000,00	48,507600	23/11/16			49,190000	346,218,90	1,65	1,44	1,41
DB	USD	DB US			1.500,00	50,331300	06/10/16			73,400000	387,463,92	1,85	1,61	1,57
DELTA AIR LINES	USD	DELTA AIR LINES			2.000,00	29,188900	25/10/16			29,690000	208,970,10	1,00	0,87	0,85
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS COM	USD	DU PONT DE NEMOURS			2.000,00	29,188900	25/10/16			29,690000	208,970,10	1,00	0,87	0,85
EBAY.O	USD	EBAY US			500,00	107,049640	04/05/16			113,280000	199,327,49	0,95	0,83	0,81
EXPE.O	USD	EXPE US			3.000,00	41,744013	08/11/16			32,090000	338,793,38	1,62	1,41	1,38
FIRST SOLAR INC	USD	FIRST SOLAR			1.000,00	84,605430	15/11/16			71,610000	292,009,91	1,20	1,05	1,02
GILEAD SCIENCES INC	USD	GILEAD SCIENCES INC			6.000,00	25,809667	15/11/16			21,570000	455,454,86	2,17	1,90	1,85
HANESBRANDS INC	USD	HANESBRANDS INC			5.000,00	20,501342	06/10/16			18,840000	331,508,64	1,58	1,38	1,35
HST US	USD	HST US			1.000,00	170,662770	21/10/16			165,990000	584,152,01	2,79	2,43	2,37
IBM.N	USD	IBM US			2.000,00	44,594600	25/04/16			105,730000	350,371,55	1,67	1,46	1,42
KYO US	USD	KYO US			886,00	82,841828	06/10/16			105,730000	329,667,32	1,57	1,37	1,34
LAM RESEARCH CORP	USD	LAM RESEARCH CORP			2.000,00	49,413000	30/12/16			49,820000	350,653,09	1,67	1,46	1,42
MALLINCKRODT PLC	USD	MALLINCKRODT PLC			3.000,00	30,620300	15/11/16			27,550000	290,861,88	1,39	1,21	1,18
MATTEL INC	USD	MATTEL INC			1.500,00	71,070000	23/11/16			70,760000	373,527,89	1,78	1,56	1,52
MJN	USD	MJN			10.000,00	4,685450	07/09/16			6,160000	216,782,72	1,03	0,90	0,88
MTU US	USD	MTU US			1.000,00	27,305930	16/11/16			106,740000	375,639,41	1,79	1,57	1,53
NVDA US	USD	NVDA US												



**Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu**

**31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

NXP SEMICONDUCTORS	USD	NYP SEMICONDUCTORS		86.362640	26/10/16				98,010000	344.916,79	1,65	1,44	1,40
NV	USD	ORCL US		1.000,00	26/10/16				98,010000	344.916,79	1,65	1,44	1,40
ORCL.K	USD	ORCL US		2.000,00	07/10/16				38,450000	270.626,48	1,29	1,13	1,10
PANASONIC CORP	USD	PANASONIC CORP		12.000,00	04/08/16				10,160000	429.060,86	2,05	1,79	1,74
PAYPAL INC	USD	PAYPAL INC		2.000,00	26/10/16				39,470000	277.805,65	1,33	1,16	1,13
TM US	USD	TM US		500,00	03/06/16				117,200000	206.225,12	0,98	0,86	0,84
UTX.N	USD	UNITEDTECHNOLOGIE		1.000,00	08/07/16				109,620000	385.774,70	1,84	1,61	1,57
GRUP TOPLAMI		SCO		193.436,00					20,951.799,3		100,00	87,32	85,09
GRUP TOPLAMI				193.436,00					20,951.799,3		100,00	87,32	85,09
BPP													
BPP													
GRUP TOPLAMI			02/01/17	10,00	30/12/16	200385	3.042.498,63	9,640000	3.041.695,50	100,00	100,00	12,68	12,35
GRUP TOPLAMI				3.042.498,63				3.041.695,50		100,00	100,00	12,68	12,35
DİĞER													
Döviz													
EUR	EUR	EU		65.641,55	31/12/16			3,709900	243.523,59	0,00	0,00	0,00	0,99
GBP	GBP			95.523,69	31/12/16			4,318900	412.557,26	0,00	0,00	0,00	1,68
USD	USD	FED		127.732,96	31/12/16			3,519200	449.517,83	0,00	0,00	0,00	1,83
GRUP TOPLAMI				288.898,20				1.105.598,68	23.993.494,8	0,00	0,00	0,00	4,50
FON PORTFÖY DEĞERİ										100,00			

**Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu**

**31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
Hisse Senetleri															
Hisse Yabancı															
ADSGN.DE	EUR	ADS GY				9.000,00	68,329521	24/11/15				89,910000	2.576.299,12	3,92	3,68
AIR.PA	EUR	AIR FP				10.000,00	50,518378	01/12/15				62,000000	1.973.956,00	3,01	2,82
BASFn.DE	EUR	BAS GY				10.200,00	71,905695	04/09/15				70,720000	2.296.615,03	3,50	3,28
BMW.G.DE	EUR	BMW GY				8.500,00	90,000215	01/12/15				97,630000	2.642.092,35	4,02	3,77
CBKGK.DE	EUR	CBK GY				85.000,00	9,804381	20/11/15				9,570000	2.589.862,11	3,94	3,70
EOGNn.DE	EUR	EOAN GY				75.000,00	12,516900	06/11/15				8,930000	2.132.350,05	3,25	3,05
ISPA.AS	EUR	MT NA				125.500,00	8,051394	07/12/15				3,900000	1.558.310,91	2,37	2,23
MEOG.DE	EUR	MEO GY				19.000,00	25,754643	03/09/15				29,560000	1.788.149,43	2,72	2,55
RDSB.NA	EUR	RDSB NA				10.000,00	21,658200	09/12/15				21,350000	679.741,30	1,04	0,97
SHW AG ORD EUR NPV	EUR	SHW AG ORD EUR NPV				5.000,00	26,327300	04/12/15				26,910000	428.980,29	0,65	0,61
SIEGn.DE	EUR	SIE GY				8.000,00	92,637381	06/11/15				89,880000	2.289.279,55	3,49	3,27
SU FP	EUR	SU FP				8.000,00	56,065388	28/12/15				52,780000	1.344.327,71	2,05	1,92
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	JOHNSON MATTHEY PLC				4.000,00	26,589968	10/12/15				26,570000	458.927,67	0,70	0,66
TCG.L	GBP	TCG LN				200.000,00	1,530698	26/11/15				1,210000	1.044.980,20	1,59	1,49
ABBV.N	USD	ABBV US				9.100,00	59,643418	01/09/15				59,240000	1.573.101,02	2,40	2,25
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD				9.000,00	70,350536	11/09/15				81,270000	2.134.385,88	3,25	3,05
ALPHABET INC	USD	GOOG US				300,00	638,290000	06/10/15				778,010000	681.093,29	1,04	0,97
ALPHABET INC-CL C	USD	GOOG.OQ				1.500,00	529,704660	30/11/15				758,880000	3.321.731,59	5,06	4,74
AMERICAN EXPRESS CO	USD	AMERICAN EXPRESS CO				3.000,00	70,537700	08/12/15				69,550000	608.861,57	0,93	0,87
ANTHEM INC ORD USD 0.01	USD	ANTHEM INC				3.000,00	138,292467	07/12/15				139,440000	1.220.699,59	1,86	1,74
BAC.N	USD	BAC US				40.000,00	14,645260	30/11/15				16,930000	1.964.464,92	2,99	2,81
BG	USD	BG US				9.000,00	74,993803	03/09/15				69,280000	1.793.230,81	2,73	2,56
BHP.N	USD	BHP US				18.000,00	54,175435	29/12/15				25,760000	1.353.064,61	2,06	1,93
BIODEN IDEC INC	USD	BIODEN IDEC INC				2.500,00	298,518600	04/09/15				306,350000	2.234.899,84	3,40	3,19
C.N	USD	C US				12.000,00	47,350388	31/08/15				51,750000	1.812.140,10	2,76	2,59
CEN	USD	CE US				6.800,00	57,805496	02/09/15				67,330000	1.336.034,58	2,03	1,91
COH	USD	COH US				23.000,00	40,853118	03/09/15				32,730000	2.196.716,50	3,35	3,14
DB	USD	DB US				35.000,00	38,050632	16/11/15				24,150000	2.466.524,03	3,76	3,52
DU PONT (E1) DE NEMOURS COM	USD	DU PONT DE NEMOURS				5.000,00	50,331300	08/09/15				66,600000	971.727,30	1,48	1,39
EBAY.O	USD	EBAY US				20.000,00	26,342242	11/09/15				27,480000	1.603.787,76	2,44	2,29
EXPE.O	USD	EXPE US				5.300,00	107,049647	03/09/15				124,300000	1.922.415,10	2,93	2,75
GAZPq.L	USD	OGZD LI				75.000,00	8,640201	01/09/15				3,690000	807.584,18	1,23	1,15
HST US	USD	HST US				40.500,00	20,501341	03/09/15				15,340000	1.812.927,99	2,76	2,59
IBM.N	USD	IBM US				4.700,00	179,349698	03/09/15				137,620000	1.887.467,93	2,87	2,70
NVDA.US	USD	NVDA US				26.000,00	21,827688	04/09/15				32,990000	2.500.694,98	3,81	3,57
ORCL.K	USD	ORCL US				17.500,00	36,297939	13/11/15				36,530000	1.865.468,38	2,84	2,66
PAYPAL INC	USD	PAYPAL INC				12.000,00	33,656983	23/11/15				36,200000	1.267.622,64	1,93	1,81
SOUHW.US	USD	SOUHW US				50.000,00	9,322105	07/12/15				3,820000	557.357,10	0,85	0,80
UTX.N	USD	UNITEDTECHNOLOGIESCO				7.000,00	90,812171	08/09/15				96,070000	1.962.393,07	2,99	2,80
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>1.012.400,00</b>							<b>65.659.666,48</b>	<b>100,00</b>	<b>93,78</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>1.012.400,00</b>							<b>65.659.666,48</b>	<b>100,00</b>	<b>93,78</b>
<b>BORÇLANMA SENETLERİ</b>															
DEVLET TAHLİLİ															
TR1270116T18	TL	HAZINE	27/01/16		0,00	1.000.000,00	101,075500	27/04/15	10,624161			103,751105	1.037.511,05	66,66	1,48
TR1240216T10	TL	HAZINE	24/02/16		0,00	500.000,00	107,567100	05/02/15	10,787411			103,765360	518.826,80	33,34	0,74
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>1.500.000,00</b>							<b>1.556.337,85</b>	<b>100,00</b>	<b>2,22</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>1.500.000,00</b>							<b>1.556.337,85</b>	<b>100,00</b>	<b>2,22</b>

**Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu**

**31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

BPP	MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
	BPP			04/01/16		14,40	651.025,75	14.400000	31/12/15			651.025,75	14,650000	650.242,94	100,00	0,93
	<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>651.025,75</b>							<b>650.242,94</b>	<b>100,00</b>	<b>0,93</b>
	<b>DiĞER</b>															
	Döviz															
	EUR	EUR	EU				85.105,80	3,081939	31/12/15				3,183800	270.959,85	0,00	0,39
	GBP	GBP					238.126,08	4,337079	31/12/15				4,318100	1.028.252,23	0,00	1,47
	USD	USD	FED				398.691,54	2,906412	31/12/15				2,918100	1.163.421,78	0,00	1,66
	<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>721.923,42</b>							<b>2.462.633,86</b>	<b>0,00</b>	<b>3,52</b>
	<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>													<b>67.866.247,27</b>		

## Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait  
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2016			31 Aralık 2015		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
<b>Fon portföy değeri</b>	<b>23.993.494,81</b>	<b>100,00%</b>	<b>97,43%</b>	<b>67.866.247</b>	-	<b>97</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>1.113.642,42</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,52%</b>	<b>2.481.669</b>	-	<b>4</b>
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	8.043,74	0,72%	-	19.035	1	-
Diğer hazır değerler	1.105.598,68	99,28%	-	2.462.634	99	-
<b>Alacaklar</b>	-	-	-	-	-	-
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
<b>Borçlar</b>	<b>-479.954,75</b>	<b>100,00%</b>	<b>-1,95%</b>	<b>-328.106</b>	-	<b>-1</b>
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Takas Borçları	-429.783,63	89,55%	-	-	-	-
-Fon yönetim ücretleri	-39.936,14	8,32%	-	-122.259	37	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	-10.234,98	2,13%	-	-205.847	6	-
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>24.627.182</b>		<b>100,00%</b>	<b>70.019.810</b>		<b>100</b>

## Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu'nun

### 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle varlıkların saklanması ilişkin rapor

Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle yatırım dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon içtüzüğünde yer alan hükümlere uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz aşağıdaki hususların da test edilmesini içermiştir.

1. Saklayıcının kasasında bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, fon kurucusu veya fon kurulunun önceden haberi olmaksızın yerinde tespiti ve mutabakatı (borsa dışında taraf olunan sözleşmeler için alınan teminatlar ve borsa dışı ters repo sözleşmelerine konu varlıklar dahil olmak üzere),
2. Kaydi ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşlarda teyit edilmesi,
3. Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin kontrolü,
4. Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların portföy yönetim şirketinin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespiti,
5. Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara sahip oldukları pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu'nun 1 Ocak - 31 Aralık 2016 döneminde varlıkları Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon içtüzüğünde yer alan hükümler çerçevesinde saklanmaktadır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst&Young Global Limited



İstanbul, 28 Şubat 2017

## Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

### 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor

Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu'nun risk yönetim sistemini de içeren iç kontrol sistemini Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu ile ilgili düzenlemelerinde belirlenen asgari esas ve usuller çerçevesinde 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu'nun risk yönetim sistemini de içeren iç kontrol sistemi, yatırım fonlarına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst&Young Global Limited



İstanbul, 28 Şubat 2017

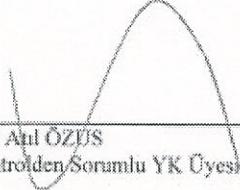
**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN  
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA  
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE  
SORUMLULUK BEYANI**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişikte sunduğumuz Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının 31 Aralık 2016 tarihli, Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile Bağımsız Denetim Raporu görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde incelenmiş olup;

*Finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği,*

*Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği uyarınca hazırlanmış finansal tabloların fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kâr ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığı ve portföy raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığı* görülmüştür.

Saygılarımızla,

  
Kemal Atıl ÖZYİS  
İç Kontrol Denetim Sorumlu YK Üyesi

  
Gönül MUTLU  
Fon Müdürü