

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon") 31 Aralık 2017 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 politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 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 tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.



4. Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetim firması tarafından denetlenmiş ve 28 Şubat 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

5. Kurucu Yönetiminin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Kurucu yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.



BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını açacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2018

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-28
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-16
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	16
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	16
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	16
DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR.....	17
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	17
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	18
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR.....	18
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	19
DİPNOT 11 HASILAT	19
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	19
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	20
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR	20
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR.....	20-21
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	21
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	22
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR..	23
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	23-27
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	27-28

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	691.439	1.198.917
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	-	269.566
Takas alacakları	6	140.660	-
Diğer alacaklar	6	7.274	9.434
Finansal varlıklar	9	10.464.479	10.652.425
Toplam varlıklar		11.303.852	12.130.342
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	84.346	69.090
Diğer borçlar	6	38.558	43.708
Toplam yükümlülükler		122.904	112.798
Toplam değeri/Net varlık değeri		11.180.948	12.017.544

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	139.266	191.333
Temettü gelirleri	11	352.295	384.997
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	11	3.254.148	449.785
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	11	1.245.582	1.017.417
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	37.961	27.475
Esas faaliyet gelirleri		5.029.252	2.071.007
Yönetim ücretleri	8	(380.303)	(456.224)
Saklama ücretleri	8	(13.368)	(15.348)
Denetim ücretleri	8	(3.960)	(4.304)
Kurul ücretleri	8	(2.127)	(2.627)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(30.690)	(23.601)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(14.818)	(13.149)
Esas faaliyet giderleri		(445.266)	(515.253)
Esas faaliyet karı		4.583.986	1.555.754
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		4.583.986	1.555.754
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)		4.583.986	1.555.754

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		12.017.544	14.394.067
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		4.583.986	1.555.754
Katılma payı ihraç tutarı	18	24.573.077	22.421.909
Katılma payı iade tutarı	18	(29.993.659)	(26.354.186)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		11.180.948	12.017.544

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		4.913.216	4.273.447
Net dönem karı		4.583.986	1.555.754
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		754.133	440.728
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(139.154)	(191.692)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		1.245.582	1.017.417
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(352.295)	(384.997)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(916.464)	1.700.635
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		131.066	28.898
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		10.106	(37.401)
Finansal varlıklardaki değişimler, net		(1.057.636)	1.709.138
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		4.421.655	3.697.117
Alınan faiz		139.266	191.333
Alınan temettü		352.295	384.997
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:		(5.420.582)	(3.932.277)
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	24.573.077	22.421.909
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(29.993.659)	(26.354.186)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		(507.366)	341.170
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		(507.366)	341.170
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	17	1.198.244	857.074
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	17	690.878	1.198.244

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) 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 izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 29 Nisan 2015 tarihinde onaylanmıştır ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Akbank T.A.Ş olan Ak Portföy Yönetimi A.Ş Akbank T.A.Ş. A Tipi Şemsiye Fonuna Bağlı Hisse Senedi Alt Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (Birinci Alt Fon)) Ak Portföy Yönetimi A.Ş'ye devrolmuştur.

Fon'un Kurucu'su, Yönetici'si, Aracı Kuruluş'u ve Saklayıcı Kurum'u ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş
Sabancı Center Akbank T.A.Ş. Hazine Binası Kat: 1 34330 4.Levent - İstanbul

Yönetici:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Akbank T.A.Ş. Hazine Binası Kat: 1 34330 4.Levent - İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş (Portföy Saklayıcısı)
Sabancı Center Kule 2 Kat:6-7 34330 4.Levent-Beşiktaş/İstanbul

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

Fon süresi ve kaçınıcı yılda olduğu

Fon içtüzüğünün 9 Ağustos 1993 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili'ne tescil edilmesiyle süresiz olarak kurulmuş olup yirmialtıncı yılındadır.

Menkul kıymetlerin sigorta tutarı

Fona ait menkul kıymetlerden Borsa İstanbul (BİST) Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) emanetinde saklananlar Takasbank tarafından sigortalanmaktadır.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

A. GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fon toplam gider kesintisi

"Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik" in 22. maddesine göre yapılan düzenleme ile Fon'un işletilmesi ile ilgili giderlerin karşılanması için Fon'dan "fon net varlık değeri" üzerinden, gider kesintisi yapılabilecektir. Bu kapsamda yapılacak toplam kesinti, fon işletim giderine ilişkin kesinti dahil, fon grubu bazında belirtilen azami oranları aşmayacak şekilde fon içtüzüğünde belirlenecektir. Fon içtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranına karşılık gelen yıllık oranın aşılmadığı Şirket tarafından her takvim yılı sonunda kontrol edilecektir. Bu kontrol fon içtüzüğünde yer alan yıllık kesinti oranı ve o yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değerine göre yapılacak ve Şirket tarafından her dönem sonunda yapılan kontrolde fon içtüzüğünde belirlenen oranların aşıldığının tespiti dahilinde, aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde şirketçe fona iade edilecektir.

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00932'inden (yüzbindedokuzvirgülotuziki [yıllık yaklaşık %3,40]) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

Denetim ücretleri

SPK'nın 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 Fon'un mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

Finansal tabloların onaylanması

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları 27 Şubat 2018 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN GENEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Bu finansal tablolar, SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2).

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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.

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Fon, TMS ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 7, "Nakit akış tabloları"ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, "Gelir vergilerdeki değişiklikler"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 12, "Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu değişiklik, özet finansal bilgiler haricinde TFRS 12'nin açıklama gerekliliklerinin satılmaya hazır olarak sınıflandırılan işletmelerdeki paylara uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9, uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- TFRS 2, 'Hisse bazlı ödemeler' standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- TFRS 16, "Kiralama işlemleri"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre, kiralaayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralaayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralaayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37, 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23, bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri"; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Kurucu yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir. Bununla birlikte Kurucu yönetimi, TFRS 9'un uygulanmasının Fon'un finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerek görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, cari dönem finansal tablolar ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgilerde yapılan önemli bir sınıflandırma değişikliği bulunmamaktadır.

(d) Netleştirme/mahsup

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

(e) Raporlama para birimi

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon'un dönem içinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon'un dönem içinde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik olmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 17).

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Repo ve ters repo alacakları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük "Repo borçları" hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters repo alacakları" hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 5).

(c) Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları elde tutarken kazanılan faizler, faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü gelirleri ise ayrı olarak, temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, borçluya para, mal veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıklardır. Krediler ve alacakların ilk kayıtları elde etme maliyetleri dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yapılmakta ve müteakiben iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artışları/azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla uygulanan değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleşmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 9).

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(d) Takas alacakları ve borçları

"Takas alacakları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

"Takas borçları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

(e) Finansal yükümlülükler ve diğer finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle ve sonraki dönemlerde etkin faiz yönetimi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelleriyle muhasebeleştirilmektedir.

(f) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar ve finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarara dahil edilmiştir.

(g) İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Fon ve Kurucunun sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır (Dipnot 4).

(h) Fon payları, birim pay değeri ve net varlık değeri

Fon payları, temsil ettiği değer tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılmaktadır.

Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilmektedir.

Her iş günü sonu itibarıyla hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü duyurulmaktadır. Fon Net Varlık Değeri", "Fon Portföy Değeri"ne varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(i) Temettü gelirleri

Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde, tahsil edilmesine bakılmaksızın, temettü geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

(j) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 16).

(k) Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") 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 değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

(l) Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına kaydedilir.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile Fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Finansal varlıklar" hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Finansal varlıklar" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon'un muhasebe kayıtlarında bulunan "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki ("VİOP") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançoda "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" hesabına kaydedilir.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(m) Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırarak raporlanır.

(n) Katılma payları

Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinde günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık değeri/toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

(o) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- 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;
 - 1) 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 değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- 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.

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

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri 2.o no'lu dipnotta açıklanmıştır.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alacaklar (Dipnot 6)		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.-Fon yönetim ücreti kurucu iadesi	7.274	9.434
	7.274	9.434
Borçlar (Dipnot 6)		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.-Fon yönetim ücreti	31.498	36.335
	31.498	36.335
Esas faaliyet giderleri		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.- Fon yönetim ücreti	380.303	456.224
	380.303	456.224

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihinde ters reposu bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alacaklar		
Takas alacakları	140.660	-
Diğer alacaklar	7.274	9.434
	147.934	9.434
Borçlar		
Takas borçları	84.346	69.090
Ödenecek fon yönetim ücretleri	31.498	36.335
Ödenecek denetim ücreti	3.877	4.167
Ödenecek saklama ücreti	953	1.207
Diğer borçlar	2.230	1.999
	122.904	112.798

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK 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 edilmektedir. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla karşılık, koşullu varlık ve borç bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen nakit ve nakit benzeri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 269.566 TL) "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir (Dipnot 17).

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Yönetim ücretleri (*)	380.303	456.224
Aracılık komisyon gideri (**)	30.690	23.601
Saklama ücretleri	13.368	15.348
Denetim ücretleri	3.960	4.304
Kurul kayıt ücreti	2.127	2.627
	430.448	502.104

(*) Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00932'inden (yüzbindedokuzvirgülotuziki [yıllık yaklaşık %3,40]) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir. (31 Aralık 2016: %0,00932).

(**) Fon izahnamesinde açıklanan 1 Ocak - 31 Aralık 2017 tarihleri arasında geçerli olan komisyon oranları üzerinden, ilgili kurumlara ödenmektedir.

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri	203.279	92.675
Hisse senetleri	10.261.200	10.559.750
	10.464.479	10.652.425

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Devlet tahvilleri	200.000	203.279	13,02	90.000	92.675	8,49
Hisse senetleri	1.117.810	10.261.200	-	2.090.381	10.559.750	-
	10.464.479			10.652.425		

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10 - FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	11.180.948	12.017.544
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	11.180.948	12.017.544

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Faiz gelirleri	139.266	191.333
Temettü geliri	352.295	384.997
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	3.254.148	449.785
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar	1.245.582	1.017.417
	4.991.291	2.043.532

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer gelirler (*)	37.961	27.475
	37.961	27.475

(*) 1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde yönetim ücreti kurucu iadesi gelirleri bulunmaktadır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler

Diğer giderler (*)	14.818	13.149
	14.818	13.149

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde lisans gideri, EFT masrafı, KAP gideri, SMMM gideri bulunmaktadır (31 Aralık 2016: lisans gideri, EFT masrafı, KAP gideri, SMMM gideri bulunmaktadır).

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kur değişiminin etkileri dipnot 19'da açıklanmıştır.

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla türev finansal aracı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

15 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

a. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	691.439	691.439	1.198.917	1.198.917
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	-	-	269.566	269.566
Finansal varlıklar	10.464.479	10.464.479	10.652.425	10.652.425
Takas alacakları	140.660	140.660	-	-
Diğer alacaklar	7.274	7.274	9.434	9.434
Takas borçları	(84.346)	(84.346)	(69.090)	(69.090)
Diğer borçlar	(38.558)	(38.558)	(43.708)	(43.708)

Fon'un portföyündeki varlıkların kayıtlı değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.o).

Nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir (Dipnot 2.k).
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı 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 kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar:

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	203.279	-	-
Hisse senetleri	10.261.200	-	-
	10.464.479	-	-
31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	92.675	-	-
Hisse senetleri	10.559.750	-	-
	10.652.425	-	-

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki mevduatlar	10.878	18.244
<i>Vadesiz mevduat</i>	<i>10.878</i>	<i>18.244</i>
Borsa para piyasası alacakları (*)	680.561	1.180.673
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 7) (**)	-	269.566
	691.439	1.468.483

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %11 (31 Aralık 2016: %10,15)'dir.

(**) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 269.566 TL)'dir.

Fon'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	691.439	1.468.483
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-) (*)	-	(269.566)
Faiz tahakkukları (-)	(561)	(673)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	690.878	1.198.244

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 269.566 TL)'dir. Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki değişim nakit akış tablosunda alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler içerisine dahil edilmiştir.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	12.017.544	14.394.067
Toplam değeri / net varlık değerinde artış	4.583.986	1.555.754
Katılma payı ihraç tutarı	24.573.077	22.421.909
Katılma payı iade tutarı	(29.993.659)	(26.354.186)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	11.180.948	12.017.544

Birim pay değeri (*)

Fon toplam değeri (TL)	11.180.948	12.017.544
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	5.297.186	8.576.878
Birim pay değeri (TL)	2,110734	1,401156

(*) 31 Aralık 2017 ve 1 Ocak 2018 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile Fon'un cari dönem sonu itibarıyla hazırlanan Performans Sunuş Raporu'nda birim pay değeri hesaplamasında 2 Ocak 2018 tarihinde geçerli olan Fon Toplam Değeri kullanılmıştır.

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla (Adet)	8.576.878	11.242.582
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	13.702.693	16.427.369
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(16.982.385)	(19.093.073)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	5.297.186	8.576.878

Fon'a ait menkul kıymetler Takasbank, katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. "MKK" nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un yönetim stratejisi Dipnot 1'de açıklanmıştır.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

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.

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2017	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	691.439	-	-	10.464.479	7.274	133.386	-	7.274
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	691.439	-	-	10.464.479	7.274	133.386	-	7.274
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
31 Aralık 2016									
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	1.198.917	-	-	10.652.425	9.434	-	-	9.434
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadeleri geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.198.917	-	-	10.652.425	9.434	-	-	9.434
D. Vadeleri geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadeleri geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadeleri geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Takas borçları	84.346	84.346	-	-	-	-	-	84.346
Diğer borçlar	38.558	38.558	-	-	-	-	-	38.558
Toplam yükümlülükler	122.904	122.904	-	-	-	-	-	122.904

31 Aralık 2016	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Takas borçları	69.090	69.090	-	-	-	-	-	69.090
Diğer borçlar	43.708	43.708	-	-	-	-	-	43.708
Toplam yükümlülükler	112.798	112.798	-	-	-	-	-	112.798

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

Döviz pozisyonu riski;

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski;

Faiz oranı değişikliklerinin Fon varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

31 Aralık 2017 31 Aralık 2016

Sabit faizli finansal araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	203.279	92.674
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	680.561	1.180.673

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") ve yabancı pay piyasalarında işlem görmektedir. Fon'un analizlere göre piyasalarda %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 513.060 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 264.074 TL).

20 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

- (i) 31 Aralık 2017 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).
- (ii) 2017 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve temettü ödemeleri detayı aşağıdaki gibidir:

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

	Bedelsiz Hisse Senedi (Adet)	Temettü Tutarı (TL)
TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.	-	8.463.76
ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.	-	0.09
TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS	-	5.200.03
ANADOLU ANONİM TURK SIGORTA SİRKETİ	-	0.06
IS GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI AS	-	9.593.85
IS YATIRIM MENKUL DEĞERLER AS	-	14.362.56
CİMSA CİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.S.	-	0.17
TEKFEN HOLDİNG A.S.	-	0.15
AKBANK T.A.Ş.	-	13.387.57
AKÇANSA CİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	0.06
OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ AS	-	2.500.00
ARÇELİK A.Ş.	-	14.843.22
FORD OTOMOTİV SANAYİ AS	-	2.964.46
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	-	8.550.09
TOFAS TURK OTOMOBİL FABRİKASI A.S.	-	3.850.15
TURK TRAKTOR VE ZİRAAT MAKİNELERİ AS	-	5.836.72
IS BANKASI	-	8.697.40
AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİ AS	-	18.130.36
AYGAZ AS	-	29.452.71
EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	-	18.983.20
KOC HOLDİNG AS	-	5.535.91
ICBC TURKEY BANK AS (*)	-	43.923.76
ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.	-	0.10
PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.S.	-	24.400.44
ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.S.	-	3.288.48
ALARKO HOLDİNG A.S.	-	0.28
TURKIYE GARANTİ BANKASI A.Ş.	-	27.440.56
ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.S.	2.609.90	-
IS GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI AS	2.093.85	-
ECZACIBASI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI AS	-	0.07
VESTEL BEYAZ ESYA SANAYİ VE TİCARET A.S.	-	9.474.00
COCA COLA ICECEK AS	-	1.773.10
SELCUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ AS	-	4.980.02
ANADOLU EFES BİRACİLİK VE MALT SANAYİ AS	-	4.777.62
İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MUHENDİSLİK	-	0.32
PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİ AS	-	13.705.70
ANADOLU CAM SANAYİ A.S.	-	0.11
SODA SANAYİ A.Ş.	-	19.155.15
TRAKYA CAM SANAYİ AS	-	0.10
AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG AS	-	0.19
ALARKO GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI AS	-	0.36
TURKIYE SİSE VE CAM FABRİKALARI A.S.	-	3.536.56
TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS	0.11	-
BİM BİRLEŞİK MAGAZALAR A.S.	-	3.330.00
TURKIYE HALK BANKASI A.S.	-	5.628.18
IS FİNANSAL KİRALAMA AS	0.04	-
TURKIYE VAKİFLAR BANKASI T.A.O.	-	2.812.81
TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.S.	-	25.058.70
CEMTAS ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET AS	-	0.03
ADANA CİMENTO	-	0.11
BOLU CİMENTO SANAYİ A.S.	-	0.24
MARDİN CİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.S.	-	0.12
SODA SANAYİ A.Ş.	0.16	-
ANADOLU CAM SANAYİ A.S.	0.65	-
TURKIYE SİSE VE CAM FABRİKALARI A.S.	7.317.07	-
TRAKYA CAM SANAYİ AS	0.18	-
VAKİF GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.S.	0.01	-
QNB FİNANSBANK AS	0.04	-
ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AS	-	302.00
TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.S.	-	15.967.79
ANEL ELEKTRİK PROJE TAHHUT VE TİC. A.S.	-	0.10
ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.S.	-	0.03
FORD OTOMOTİV SANAYİ AS	-	0.44
BİM BİRLEŞİK MAGAZALAR A.S.	-	3.000.00
TURCAS PETROL A. S.	-	0.00
AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG AS	-	0.22
ADANA CİMENTO	-	0.16
BOLU CİMENTO SANAYİ A.S.	-	0.35
MARDİN CİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.S.	-	0.18
ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.S.	-	0.04
ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AS	-	125.83
TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.S.	-	13.181.88

(*) ICBC TURKEY BANK AS'ye ait tutar bedelli sermaye artırım tutarıdır.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

Ak Portföy Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan 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) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu rapor tamamen SPK ve Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının incelemesi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve 28 Şubat 2017 tarihli raporda söz konusu raporların Tebliğ hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlandığı belirtilmiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.


Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2018

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-7
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	8
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	9
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	10-11
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	12
VIII- İTFALAR.....	13
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	14
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	15

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

FONU TANITICI BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

A. FONUN ADI:

AK3 - Ak Port Hisse Senedi Fonu

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 200.000.000,00 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 11.180.948,15 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 5.297.186,00 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 9 Ağustos 1993 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Süresizdir.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 2,110734 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 1,401064 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %50,65

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %50,65

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	91,75
Varant	-
Devlet Tahvili	1,82
Özel Sektör Tahvili	-
Finansman Bonosu	-
Banka Bonosu	-
Hazine Bonosu	-
Devlet Tahvili Repo	-
Kuponlar Repo	-
Hazine Bonosu Repo	-
Varlığa Dayalı Menkuller	-
Kira Sertifikaları	-
Katılım Hesabı	-
Katılma Belgesi	-
GES	-
GOS	-
Borsa Para Piyasası	6,09
Kıymetli Madenler	-
VİOP İşlemleri	-
VİOP Nakit Teminat İşlemleri	-
Yabancı Sabit Getirililer	-
Euro Bond (Euro Tahvil Turk)	-
VİOP Opsiyon İşlemleri	-
Vadeli Mevduat TL	-
Vadeli Mevduat Döviz	-

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %0,03'tür.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

a) Hisse senedi:	0,03
b) Hazine bonusu:	0,00
c) Devlet tahvili:	0,07
d) Opsiyon:	0,00
e) Varant:	0,00
f) Diğer:	0,00

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 10,89'dur.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 24.573.077,00 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 29.993.659,00 TL'dir.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Aış Fiyatı	Satın Aış Tarihi(3)	İç Iskonto Oran	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. PAY														
HİSSE TÜRK														
ADANA	-	ADANA	-	-	0.30	0,000000	24.12.2015	-	-	-	6,000000	1,8	0,00	0,00
AEFES	-	AEFES	-	-	7.066,47	20,865944	28.12.2017	-	80100515356144210	-	24,200000	171,008,6	1,67	1,53
YAZIC	-	YAZIC	-	-	0.68	15,235294	20.03.2017	-	6824363567725844274	-	23,700000	16,1	0,00	0,00
AKBANK T.A.S.	-	AKBNK	-	-	92.400,31	9,326227	26.12.2017	-	80100515342625980	-	9,850000	910,143,1	8,87	8,18
AKCNS	-	AKCNS	-	-	0.05	12,000000	26.07.2017	-	80100513836049220	-	10,880000	0,5	0,00	0,00
AKENR	-	AKENR	-	-	0.48	3,104167	24.12.2015	-	-	-	0,910000	0,4	0,00	0,00
AKGRT	-	AKGRT	-	-	30.000,00	3,220000	13.12.2017	-	80100515193422140	-	3,310000	99,300,0	0,97	0,89
AKSA	-	AKSA	-	-	3.000,36	12,839813	28.08.2017	-	80100514167791140	-	12,850000	38,554,6	0,38	0,35
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	-	AKSEN	-	-	30.000,00	3,870000	29.12.2017	-	80100515403266160	-	4,130000	123,900,0	1,21	1,11
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	-	AKSEN	-	-	-10.000,00	3,870000	29.12.2017	-	80100515403266160	-	4,130000	-41,300,0	-0,40	-0,37
ALARK	-	ALARK	-	-	0.90	6,688889	18.10.2017	-	80100514590175920	-	7,260000	6,5	0,00	0,00
ALCTL	-	ALCTL	-	-	0.78	1,910256	2.12.2011	-	-	-	7,980000	6,2	0,00	0,00
ALGYO	-	ALGYO	-	-	0.36	12,444444	24.12.2015	-	-	-	50,850000	18,3	0,00	0,00
ANACM	-	ANACM	-	-	30.000,59	2,376663	7.12.2017	-	80100515142620860	-	2,630000	78,901,6	0,77	0,71
ANEL ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.	-	ANELE	-	-	0.90	2,288889	30.01.2013	-	-	-	3,770000	3,4	0,00	0,00
ANHYT	-	ANHYT	-	-	0.28	2,892857	1.07.2016	-	-	-	8,250000	2,3	0,00	0,00
ANSGR	-	ANSGR	-	-	0.93	1,397849	24.12.2015	-	-	-	3,100000	2,9	0,00	0,00
ARCLK	-	ARCLK	-	-	13.000,00	24,127692	10.10.2017	-	80100515397070340	-	21,520000	279,760,0	2,73	2,51
ARCLK	-	ARCLK	-	-	-1.500,00	24,127692	29.12.2017	-	80100515397070340	-	21,520000	-32,280,0	-0,31	-0,29
AYGAZ	-	AYGAZ	-	-	0.14	15,500000	12.10.2017	-	80100514532308160	-	16,070000	2,3	0,00	0,00
BAGFS	-	BAGFS	-	-	11.000,00	9,958277	22.12.2017	-	80100515308342890	-	10,500000	115,500,0	1,13	1,04
BIMAS	-	BIMAS	-	-	5.000,00	59,956780	20.09.2017	-	80100514339212280	-	78,100000	390,500,0	3,81	3,50
BOLUC	-	BOLUC	-	-	0.89	5,325843	21.04.2017	-	80100513108944910	-	5,380000	4,8	0,00	0,00
BOSSA	-	BOSSA	-	-	0.80	1,300000	2.12.2011	-	-	-	4,050000	3,2	0,00	0,00
CCOLA	-	CCOLA	-	-	7.200,52	36,844402	20.10.2017	-	80100514625315330	-	34,220000	246,401,8	2,40	2,21
CEMTS	-	CEMTS	-	-	50.000,87	3,579938	30.11.2017	-	80100515067666980	-	4,080000	204,003,6	1,99	1,83
CIMSA	-	CIMSA	-	-	0.12	14,583333	20.11.2017	-	80100514948313870	-	13,690000	1,6	0,00	0,00
CARREFOURSA A.Ş.	-	CRFSA	-	-	0.52	1,557692	2.06.2017	-	80100513412252120	-	5,580000	2,9	0,00	0,00
DOHOL	-	DOHOL	-	-	0.18	0,500000	2.06.2017	-	80100513412265740	-	0,870000	0,2	0,00	0,00
ECZYT	-	ECZYT	-	-	0.06	2,500000	8.11.2016	-	-	-	10,920000	0,7	0,00	0,00

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Aış Fiyatı	Satın Aış Tarihi(3)	İç Iskonto Oran	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. PAY (Devam)														
HİSSE TÜRK														
EMLAK GMYO	-	EKGYO	-	-	65.000,00	3,020806	3.11.2017	-	80100514769651650	-	2,810000	182.650,0	1,78	1,64
ENKAI	-	ENKAI	-	-	0,88	5,170455	20.09.2017	-	80100514341801940	-	6,030000	5,3	0,00	0,00
EREGL	-	EREGL	-	-	54.000,48	7,172375	6.11.2017	-	80100514773540990	-	10,020000	541.084,8	5,27	4,86
FINANSBANK A.S.	-	FINBN	-	-	0,72	1,041667	5.09.2017	-	-	-	5,500000	4,0	0,00	0,00
FROTO	-	FROTO	-	-	0,40	36,875000	29.06.2017	-	80100513613833960	-	60,250000	24,1	0,00	0,00
T.GARANTI BANKASI A.S.	-	GARAN	-	-	78.000,00	9,565757	26.12.2017	-	80100515342768510	-	10,720000	836.160,0	8,15	7,50
GLYHO	-	GLYHO	-	-	40.000,00	3,472500	22.11.2017	-	80100514983176020	-	3,610000	144.400,0	1,41	1,30
GSDHO	-	GSDHO	-	-	0,80	0,550000	2.06.2017	-	80100513412279660	-	0,720000	0,6	0,00	0,00
GUBRF	-	GUBRF	-	-	0,33	3,848485	24.12.2015	-	-	-	4,230000	1,4	0,00	0,00
HALK BANKASI	-	HALKB	-	-	23.500,00	11,411372	19.12.2017	-	80100515391345390	-	10,780000	253.330,0	2,47	2,27
HALK BANKASI	-	HALKB	-	-	5.000,00	10,420000	28.12.2017	-	80100515391345390	-	10,780000	53.900,0	0,53	0,48
HURGZ	-	HURGZ	-	-	0,75	0,693333	2.12.2011	-	-	-	1,340000	1,0	0,00	0,00
İNDES	-	İNDES	-	-	0,59	5,169492	8.02.2016	-	666367547523740657	-	11,500000	6,8	0,00	0,00
T.İŞ BANKASI A.S.	-	ISCTR	-	-	35.401,00	6,674466	2.11.2017	-	80100514741654380	-	6,970000	246.745,0	2,40	2,21
ISFIN	-	ISFIN	-	-	0,52	0,596154	14.06.2017	-	262768	-	1,490000	0,8	0,00	0,00
ISGYO	-	ISGYO	-	-	0,89	1,460674	29.06.2017	-	80100513610382420	-	1,360000	1,2	0,00	0,00
İŞ YATIRIM	-	ISMEN	-	-	0,66	1,136364	25.05.2017	-	80100513347105340	-	2,450000	1,6	0,00	0,00
KARSIN	-	KARSIN	-	-	0,05	0,800000	24.12.2015	-	-	-	1,560000	0,1	0,00	0,00
KCHOL	-	KCHOL	-	-	21.000,52	16,295951	10.10.2017	-	80100514506899980	-	18,480000	388.089,6	3,78	3,48
KORDS	-	KORDS	-	-	24.238,00	7,405656	5.12.2017	-	80100515107793180	-	7,670000	185.905,5	1,81	1,67
KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	-	KOZAL	-	-	0,04	33,000000	2.10.2017	-	80100514431358870	-	38,200000	1,5	0,00	0,00
KRDMA	-	KRDMD	-	-	15.000,91	2,380001	26.12.2017	-	80100515332702060	-	3,210000	48.152,9	0,47	0,43
MAVI JEANS	-	MAVI	-	-	2.000,00	50,000000	28.11.2017	-	80100515041479800	-	58,000000	116.000,0	1,13	1,04
MİGROS TİCARET A.Ş.	-	MGROS	-	-	8.091,85	26,543488	29.12.2017	-	80100515377184160	-	27,560000	223.011,4	2,17	2,00
MRDIN	-	MRDIN	-	-	0,94	0,000000	24.12.2015	-	-	-	4,290000	4,0	0,00	0,00
PETKM	-	PETKM	-	-	40.000,10	6,134857	8.11.2017	-	80100514821783870	-	7,770000	310.800,8	3,03	2,79
PGSUS	-	PGSUS	-	-	3.000,00	25,743333	22.12.2017	-	80100515305526840	-	33,800000	101.400,0	0,99	0,91
SAHOL	-	SAHOL	-	-	41.000,44	10,059312	8.08.2017	-	80100513967112420	-	11,120000	455.924,9	4,44	4,09
SELEC	-	SELEC	-	-	0,24	3,666667	21.07.2017	-	80100513797756140	-	3,600000	0,9	0,00	0,00
SISE	-	SISE	-	-	66.000,13	4,440743	25.12.2017	-	80100515319614980	-	4,700000	310.200,6	3,02	2,78

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)	
A. PAY (Devamı)															
HİSSE TÜRK															
		ŞEKERBANK T.A.S.	-	-	0,52	0,865385	24.12.2015	-	-	-	1,830000	1,0	0,00	0,00	
		SİNPAŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	-	-	0,60	1,333333	24.12.2015	-	-	-	0,770000	0,5	0,00	0,00	
		SODA	-	-	0,98	5,285714	19.07.2017	-	80100513609962340	-	5,040000	4,9	0,00	0,00	
		TAV	-	-	10,000,50	19,318087	21.12.2017	-	80100515409754200	-	22,460000	224,611,2	2,19	2,01	
		TAV	-	-	-3,000,00	19,318086	29.12.2017	-	80100515409754200	-	22,460000	-67,380,0	-0,66	-0,61	
		TCELL	-	-	34,000,14	12,756780	29.12.2017	-	80100515379849300	-	15,480000	526,322,2	5,13	4,72	
		THYAO	-	-	30,600,34	7,813598	5.12.2017	-	80100515115907410	-	15,690000	480,119,3	4,68	4,31	
		TEKFEN HOLDİNG A.Ş.	-	-	0,50	11,900000	13.10.2017	-	80100514551636860	-	17,000000	8,5	0,00	0,00	
		TOASO	-	-	8,263,22	29,909592	18.08.2017	-	80100514088155440	-	33,020000	272,851,5	2,66	2,45	
		TRCAS	-	-	0,03	0,000000	24.12.2015	-	-	-	2,380000	0,1	0,00	0,00	
		TRKCM	-	-	20,000,03	4,200000	18.12.2017	-	80100515239752130	-	4,620000	92,400,1	0,90	0,83	
		TSKB	-	-	60,000,74	1,474997	8.09.2017	-	80100514231302970	-	1,440000	86,401,1	0,84	0,78	
		TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	-	-	28,000,00	6,438571	21.12.2017	-	80100515289953690	-	6,440000	180,320,0	1,76	1,62	
		TUPRS	-	-	5,921,00	103,561566	4.12.2017	-	80100515089155720	-	121,500000	719,401,5	7,01	6,45	
		TÜRKER PROJE GAYRİMENKUL VE YATIRIM GELİŞTİRME A.Ş.	-	-	0,98	18,153061	23.06.2014	-	-	-	37,430000	36,7	0,00	0,00	
		ULKER	-	-	5,000,56	20,899647	29.08.2017	-	80100514176807500	-	19,670000	98,361,0	0,96	0,88	
		T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	-	-	40,600,12	6,448626	15.11.2017	-	80100514897144530	-	6,770000	274,862,8	2,68	2,47	
		VKGYO	-	-	0,52	2,096154	18.08.2017	-	-	-	2,600000	1,4	0,00	0,00	
		YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	-	-	90,000,06	4,398664	6.11.2017	-	80100514776388310	-	4,340000	390,600,3	3,81	3,51	
GRUP TOPLAMI					1.117.809,57							10.261.200,0	100,00	92,07	
B. BORÇLANMA ARAÇLARI															
B.1. KAMU SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TAHVİLİ	HAZİNE	14.02.2018	TRT140218T10	0	-	200,000,00	99,384600	30.06.2017	13,015919	01393	-	101,639697	203,279,4	100,00	1,82
GRUP TOPLAMI						200,000,00						203,279,4	100,00	1,82	

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
C. DİĞER VARLIKLAR															
BORSA PARA PİYASASI	-	2.01.2018	-	11,000000	-	680.819,73	11,000000	29.12.2017	-	215831	-	13,880000	680.561,1	100,00	6,11
GRUP TOPLAMI						680.819,73							680.561,1	100,00	6,11
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ													11.145.040,5	100,00	

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2017		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	11.145.040	100,00	99,68
Hazır değerler	10.878	100,00	0,10
Kasa	-	-	-
Bankalar	10.878	100,00	0,10
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	147.934	100,00	1,32
Takastan alacaklar	140.660	95,08	1,26
Diğer alacaklar	7.274	4,92	0,07
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(122.904)	100,00	(1,10)
Takasa borçlar	(52.100)	42,39	(0,47)
Yönetim ücreti	(31.498)	25,63	(0,28)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(39.306)	31,98	(0,35)
Toplam değer/net varlık değeri	11.180.948		100,00
Toplam katılma payı/Pay sayısı	5.297.186		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	2,097732		

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	1 Ocak - 31 Aralık 2017
SPK kayda alma ücretleri	2.127
Borsa payo BSMV karşılığı	871
Aracılık komisyon giderleri	41.875
KAP bedeli	1.417
Fon yönetim ücretleri	380.303
Denetim ücretleri	3.960
SMMM hizmet gideri	1.558
Diğer giderler	13.154
	<hr/> 445.265 <hr/>

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

DİĞER AÇIKLAMALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. Dönem İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

2017 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve temettü ödemeleri detayı aşağıdaki gibidir:

	Bedelsiz Hisse Senedi (Adet)	Temettü Tutarı (TL)
TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.	-	8.463,76
ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.	-	0,09
TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI AS	-	5.200,03
ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA SİRKETİ	-	0,06
IS GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI AS	-	9.593,85
IS YATIRIM MENKUL DEĞERLER AS	-	14.362,56
CİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	0,17
TEKFEN HOLDİNG A.Ş.	-	0,15
AKBANK T.A.Ş.	-	13.387,57
AKÇANSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	0,06
OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ AS	-	2.500,00
ARÇELİK A.Ş.	-	14.843,22
FORD OTOMOTİV SANAYİ AS	-	2.964,46
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	-	8.550,09
TOFAS TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.	-	3.850,15
TÜRK TRAKTOR VE ZİRAAT MAKİNELERİ AS	-	5.836,72
IS BANKASI	-	8.697,40
AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİ AS	-	18.130,36
AYGAZ AS	-	29.452,71
EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	-	18.983,20
KOC HOLDİNG AS	-	5.535,91
ICBC TURKEY BANK AS (*)	-	43.923,76
ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.	-	0,1
PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	-	24.400,44
ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	-	3.288,48
ALARKO HOLDİNG A.Ş.	-	0,28
TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.	-	27.440,56
ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	2.609,90	-
IS GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI AS	2.093,85	-
ECZACIBASI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI AS	-	0,07
VESTEL BEYAZ ESYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	9.474,00
COCA COLA İÇECEK AS	-	1.773,10
SELCUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ AS	-	4.980,02
ANADOLU EFES BİRACİLİK VE MALT SANAYİ AS	-	4.777,62
İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK	-	0,32
PİNAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİ AS	-	13.705,70
ANADOLU CAM SANAYİ A.Ş.	-	0,11
SODA SANAYİ A.Ş.	-	19.155,15
TRAKYA CAM SANAYİ AS	-	0,1
AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG AS	-	0,19
ALARKO GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI AS	-	0,36
TÜRKİYE SİSE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	-	3.536,56
TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI AS	0,11	-
BİM BİRLEŞİK MAGAZALAR A.Ş.	-	3.330,00
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.	-	5.628,18
IS FİNANSAL KİRALAMA AS	0,04	-
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	-	2.812,81
TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.	-	25.058,70
CEMTAS ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET AS	-	0,03
ADANA ÇİMENTO	-	0,11
BOLU ÇİMENTO SANAYİ A.Ş.	-	0,24
MARDİN ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	0,12
SODA SANAYİ A.Ş.	0,16	-
ANADOLU CAM SANAYİ A.Ş.	0,65	-
TÜRKİYE SİSE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	7.317,07	-
TRAKYA CAM SANAYİ AS	0,18	-
VAKİF GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	0,01	-
QNB FİNANSBANK AS	0,04	-
ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AS	-	302
TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.	-	15.967,79
ANEL ELEKTRİK PROJE TAAHHUT VE TİC. A.Ş.	-	0,1
ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	-	0,03
FORD OTOMOTİV SANAYİ AS	-	0,44
BİM BİRLEŞİK MAGAZALAR A.Ş.	-	3.000,00
TURCAS PETROL A. S.	-	0
AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG AS	-	0,22
ADANA ÇİMENTO	-	0,16
BOLU ÇİMENTO SANAYİ A.Ş.	-	0,35
MARDİN ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	0,18
ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	-	0,04
ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET AS	-	125,83
TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.	-	13.181,88
	12.022,01	396.218,65

(*) ICBC TURKEY BANK AS'ye ait tutar bedelli sermaye artırım tutarıdır.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

DİĞER AÇIKLAMALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

İTFALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

PORTFÖYE ALIŞLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası (“TCMB”) döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) 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 değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmeye 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.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - 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.
- 2) 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.

.....