

**Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı
Hisse Senedi Fonu**

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

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-25

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

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

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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



Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2017

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	3.355.703	4.402.910
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	4	-	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar	5	62.351	-
Finansal Varlıklar	6	23.905.391	63.517.422
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		27.323.445	67.920.332
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları	5	(1.742.072)	(114.237)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(61.370)	(143.766)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(1.803.442)	(258.003)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		25.520.003	67.662.329

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2016	1 Ocak-31 Aralık 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	11	-	-
Temettü Gelirleri	11	375.033	194.543
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	11.326.423	5.323.061
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(7.179.702)	7.006.578
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	-	-
Esas Faaliyet Gelirleri		4.521.754	12.524.182
Yönetim Ücretleri	13	(1.033.836)	(1.259.666)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(117.492)	(68.527)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(4.164)	(3.750)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(8.180)	(12.086)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(21.825)	(25.329)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(154.228)	(4.297)
Esas Faaliyet Giderleri		(1.339.726)	(1.373.655)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		3.182.028	11.150.527
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		3.182.028	11.150.527
DiĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		3.182.028	11.150.527

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	9	67.662.329	33.361.473
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		3.182.028	11.150.527
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		36.970.716	97.927.843
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(82.295.071)	(74.777.514)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	9	25.520.002	67.662.329

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		44.277.148	(20.998.484)
Net Dönem Karı/Zararı		3.182.028	11.150.527
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(7.554.735)	6.812.035
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(375.033)	(194.543)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(7.179.702)	7.006.578
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		48.274.821	(39.155.589)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(62.351)	-
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1.545.439	(163.091)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		46.791.733	(38.992.498)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		375.033	194.543
Alınan Temettü	11	375.033	194.543
Alınan Faiz	11	-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(45.324.355)	23.150.329
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		36.970.716	97.927.843
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(82.295.071)	(74.777.514)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(1.047.207)	2.151.845
C. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(1.047.207)	2.151.845
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		4.402.910	2.251.065
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	3.355.703	4.402.910

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

Fon, Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52 ve 54'üncü maddelerine dayanılarak, 17 Şubat 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 440689 sicil numarası altında kaydedilerek 23 Şubat 2015 tarih ve 8764 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 03 Aralık 2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Akbank T.A.Ş. olan Akbank T.A.Ş. B Tipi Franklin Templeton Şemsiye Fonu'na Bağlı Amerika Yabancı Menkul Kıymetler 1. Alt Fon'u Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

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

Kurucu:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center 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

Tali Yönetici

Templeton Asset Management Ltd.

7 Temasek Boulevard 38-03 Suntec Tower One 038987 Singapore

Aracı Kuruluşlar:

Akbank T.A.Ş.

Sabancı Center 34330 4.Levent - İstanbul

Saklayıcı Kurumlar:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Sabancı Center Kule 2 Kat:6-7 34330 4. Levent-Beşiktaş/İstanbul

Fon yönetim ücretleri

Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Fon, Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye yönetimi ve temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin toplam % 0,00616'dan oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde Fon tarafından, aracı kurumlara ve Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödenmektedir.

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

1. Fon hakkında genel bilgiler (devamı)

Denetim ücretleri

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

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

Fon'un yönetim stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi, fon toplam değerinin asgari %80'ini devamlı olarak Amerika Birleşik Devletleri'nin kanuruanna göre kurulmuş veya merkezleri bu bölgede olan veya ticari faaliyetlerinin önemli bir bölümünü bu ülkede yürüten şirketlerin ihraç ettiği yabancı ortaklık paylarına ve/veya bu şirketlerin depo sertifikalarına yatırım yapılmasıdır. Fon'un yatırım amacı, yatırımcının Amerika Birleşik Devletleri hisse senedi piyasasındaki kazançta iştirak etmesini sağlamaktır.

Fon esas olarak, genel ekonominin üzerinde büyüme veya büyüme potansiyeline sahip olan şirketlerin ortaklık paylarına yatırım yapmaktadır.

Ayrıca fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında izahnamenin 2.4. maddesinde belirtilen diğer para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapılabilir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

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

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

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

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

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

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

- TFRS 9 Finansal Araçlar

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

- TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

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

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

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

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

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

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır. Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır. Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Verilen Teminatlar

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

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

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

Katılma payları

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

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

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

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

- (viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
- (ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
 - Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

3. Bölümlere göre raporlama

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Döviz Karşılıkları	2.188.023	3.349.493
Bankalar(*)	1.167.680	1.053.417
Toplam	3.355.703	4.402.910

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 1.167.680 TL ilişkili tarafımız olan Akbank T.A.Ş.' de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2015 – 1.053.417 TL)

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla diğer alacakları 62.351 TL'dir . (31 Aralık 2015 – Yoktur).

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

Diğer borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yönetim Ücreti(*)	(51.091)	(128.124)
Denetim Ücreti	(4.031)	(3.749)
Saklama Komisyonları	(2.331)	(5.920)
Tescil Ve İlan Gideri	(2.287)	(2.170)
Ek Kayda Alma	(1.276)	(3.382)
Smmm Hizmet Bedeli	(354)	(421)
Toplam	(61.370)	(143.766)

(*) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihi itibarıyla fon yönetim ücreti kurucu, portföy yönetim şirketi ve aracılara ait borçlardan oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0.00018480'inde oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

- 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 1.742.072 TL tutarında Takasbank (T+2) işlemlerinden oluşan takastan borçlar bulunmaktadır (2015 – 114.237 TL). 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla takastan alacakları bulunmamaktadır. (2015 – Yoktur.)

6. Finansal Varlıklar

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

31 Aralık 2016

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değer	Kayıtlı Değer
Yabancı Hisse Senetleri	6.027.440	23.905.391	23.905.391
Dönem sonu	6.027.440	23.905.391	23.905.391

31 Aralık 2015

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değer	Kayıtlı Değer
Yabancı Hisse Senetleri	56.776.950	63.517.422	63.517.422
Dönem sonu	56.776.950	63.517.422	63.517.422

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

7. Niteliklerine göre giderler

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

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yabancı Hisse Senetleri Komisyonları	(21.825)	(25.329)
Toplam	(21.825)	(25.329)

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kotasyon Gideri	(147.907)	
Tescil Ve İlan Giderleri	(2.583)	(1.865)
Diğer Giderler	(1.551)	(67)
SMMM Giderleri	(1.402)	(1.643)
Vergi Gideri	(726)	(658)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(59)	(64)
Toplam	(154.228)	(4.297)

8. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır. 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla karşılık, koşullu varlık ve borç bulunmamaktadır.

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Fon toplam değeri (TL)	25.520.002	67.662.329
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	839.982.430	2.572.039.816
Birim pay değeri (TL)	0,030382	0,0263

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

9. Toplam değer / Net varlık değeri ve toplam değeri / Net varlık değerinde artış / azalış(devamı)

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2016 adet	31 Aralık 2015 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	2.572.039.816	1.633.067.000
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	1.442.632.927	3.899.534.257
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(3.174.690.313)	(2.960.561.441)
Toplam	839.982.430	2.572.039.816

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 23.905.391 TL (31 Aralık 2015- 63.517.422 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

11. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Yabancı Hisse Senetleri	375.033	194.543
	375.033	194.543
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>		
Hisse senetleri gerçekleşen değer artışları/azalışları	(2.284.231)	(971.976)
Hisse Senetlerindeki satış karları/zararları	(149.124)	(688.330)
Döviz işlemlerindeki satış karları/zararları	(104.675)	(121.920)
Döviz işlemleri gerçekleşen değer artışları/azalışları	13.864.452	7.105.287
	11.326.423	5.323.061

12. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 - Yoktur). 154.228 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise Vergi Gideri, SMMM Giderleri, Noter Harç Tasdik Giderleri, Lisans Giderleri, Tescil ve İlan Giderleri ve Diğer Giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2015 - 4.297TL)

13. Yönetim ücretleri

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yönetim ücreti gideri 1.033.836 TL (31 Aralık 2015 – 1.259.666 TL) dir.

14. Finansman giderleri

Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemi itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır.

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

15. Kur değişiminin etkileri

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

16. Yüksek enflasyonlu ekonomide raporlama

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan fonlar için, 13 Aralık 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Fon'un yılsonu finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

17. Türev araçlar

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

18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

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

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla fon'un sabit faizli finansal araçları bulunmaktadır. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir. Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

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

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Fon portföyündeki finansal varlıkların piyasa fiyatlarında %5 değer artış/(azalışının) Fon'nun varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)		
%5	1.195.270	3.175.871
(%5)	(1.195.270)	(3.175.871)

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 3.355.703 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

31 Aralık 2016						
	Kayıtlı Değer	Sözleşme Uyarınca	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası
Diğer borçlar	(61.370)	(61.370)	-	-	-	-
Takas Borçları	(1.742.072)	(1.742.072)	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	(1.803.442)	(1.803.442)	-	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	(1.803.442)	(1.803.442)	-	-	-	-
31 Aralık 2015						
	Kayıtlı Değer	Sözleşme Uyarınca	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası
Diğer borçlar	(143.766)	(143.766)	-	-	-	-
Takas Borçları	(114.237)	(114.237)	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	(258.003)	(258.003)	-	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	(258.003)	(258.003)	-	-	-	-

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

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

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

Kur riski

Kurlardaki değişimin fon portföyünde yer alan YP cinsinden finansal varlıkların ilerdeki nakit akışları veya gerçeğe uygun değerinde yaratacağı dalgalanmalar kur riskini doğurmaktadır. Fon kur riskini yönetmek için aşağıdaki tablo Fon'un döviz pozisyonu ile TL 'sının ilgili YP karşısında % 5 değer kaybetmesi /kazanmasının, diğer tüm değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değeri üzerindeki potansiyel etkisini göstermektedir.

	31 Aralık 2016				31 Aralık 2015			
	TL karşılığı	ABD doları	GBP	Diğer	TL karşılığı	ABD doları	GBP	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	2.188.023	621.738	-	-	3.349.493	1.151.979	-	-
Finansal varlıklar	23.905.391	6.792.848	83.269	-	63.159.309	21.722.145	83.269	-
Net pozisyon								
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu								
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	26.093.414				66.508.802			
TL nin ilgili YP karşısında % 5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	1.304.671				3.325.440			
TL nin ilgili YP karşısında % 5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	(1.304.671)				(3.325.440)			

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

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

Kredi riski

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

31 Aralık 2016

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

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

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

C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

Alacaklar					
Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Cari hesap bakiyesi (**)
-	-	-	62.351	-	3.355.703
-	-	-	-	-	4
-	-	-	62.351	-	3.355.703
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2015

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

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

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

C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

Alacaklar					
Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Cari hesap bakiyesi (**)
-	-	-	-	-	4.402.910
-	-	-	-	-	4
-	-	-	-	-	4.402.910
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

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

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

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

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

	31 Aralık 2016			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yabancı Hisse Senetleri	23.905.391	-	-	23.905.391
Toplam finansal varlıklar	23.905.391	-	-	23.905.391

	31 Aralık 2015			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yabancı Hisse Senetleri	63.517.422	-	-	63.517.422
Toplam finansal varlıklar	63.517.422	-	-	63.517.422

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

19. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

22. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

**Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı
Hisse Senedi Fonu**

**31 Aralık 2016 hesap dönemine ait
Fiyat raporu**

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

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

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

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

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


Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 28 Şubat 2017

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

HISSE SENETLERİ	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
Hisse Yabancı										
ADBE SYSTEMS INC	USD	ADBE SYSTEMS INC	966,00	75,486056	16/12/16	102,950000	349,963,38	1,46	1,46	1,37
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	USD	AFFILIATED MANAGERS	22,00	203,857727	22/12/16	145,300000	11,249,47	0,05	0,05	0,04
ALEXION	USD	ALEXION	300,00	124,881467	30/12/16	122,350000	129,172,24	0,54	0,54	0,51
ALEXION	USD	ALEXION	14,00	124,930714	29/12/16	122,350000	6,028,04	0,03	0,03	0,02
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	335,00	108,174507	26/12/16	87,810000	103,522,02	0,43	0,43	0,41
ALLEGIANTE TRAVEL CO	USD	ALLEGIANTE TRAVEL CO	190,00	131,738211	16/12/16	168,400000	111,263,03	0,47	0,46	0,44
ALLERGAN PLC	USD	ALLERGAN INC	797,00	229,428143	16/12/16	210,010000	589,036,55	2,46	2,46	2,31
ALPHABET INC	USD	GOOG US	279,00	551,707814	16/12/16	792,450000	778,072,42	3,25	3,26	3,05
ALPHABET INC-CL C	USD	GOOG-OO	82,00	524,986390	16/12/16	771,820000	222,727,49	0,93	0,93	0,87
AMAZON.COM INC	USD	AMAZON.COM INC	498,00	539,329384	27/12/16	749,870000	1,155,856,82	4,89	4,88	4,53
AMERICAN TOWER CORP	USD	AMERICAN TOWER C.	904,00	99,367611	16/12/16	105,680000	336,205,79	1,41	1,41	1,32
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	ANADARKO PETROL	78,14943	68,730000	22/12/16	89,730000	366,249,87	1,62	1,62	1,51
ANALOG DEVICES INC	USD	ANALOG DEVICES INC	511,00	73,784618	27/12/16	72,620000	120,593,36	0,55	0,55	0,51
APPLE INC	USD	APPLE INC	2,847,00	111,492480	16/12/16	115,050000	1,079,180,10	4,51	4,51	4,53
ATHENE HOLDING	USD	ATHENE HOLDING	1,100,00	40,000000	16/12/16	115,050000	1,079,180,10	4,51	4,51	4,53
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	USD	AXALTA COATING SYS	1,856,00	27,507839	16/12/16	27,200000	177,660,48	0,74	0,74	0,70
BIODEN IDEC INC	USD	BIODEN IDEC INC	241,00	347,363527	16/12/16	283,580000	240,511,91	1,01	1,01	0,94
BLACKROCK INC/NEW YORK	USD	BLACKROCK INC	172,00	310,630523	16/12/16	380,540000	230,341,78	0,96	0,96	0,90
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	BRISTOL	1,270,00	59,016843	27/12/16	58,440000	261,190,80	1,09	1,09	1,02
BROADCOM LTD	USD	BROADCOM LTD	747,00	134,868208	17/12/16	176,780000	464,726,76	1,94	1,94	1,82
BROADSOFT INC	USD	BROADSOFT INC	873,00	29,689427	16/12/16	41,250000	126,730,79	0,53	0,53	0,50
CELGENE CORP	USD	CELGENE CORP	2,059,00	104,920860	16/12/16	115,750000	898,728,30	3,51	3,51	3,29
CHARLES SCHWAB CORP	USD	CHARLES SCHWAB C	3,273,00	32,290416	27/12/16	39,470000	484,628,94	1,90	1,90	1,78
CHARTER COMMUNICATIONS	USD	CHARTER	387,00	286,647571	27/12/16	287,920000	392,127,00	1,64	1,64	1,54
COMCAST CORP	USD	COMCAST CORP	1,057,00	68,717171	27/12/16	69,050000	256,851,80	1,07	1,07	1,01
CONSTELLATION BRANDS INC	USD	CONSTELLATION BRIAN	607,00	121,087974	30/12/16	153,310000	327,493,83	1,37	1,37	1,28
CONSTELLATION BRANDS INC	USD	CONSTELLATION BRIAN	-117,00	121,087980	29/12/16	153,310000	-63,124,84	-0,26	-0,26	-0,25
COSTAR GROUP	USD	COSTAR GROUP	292,00	202,694418	16/12/16	188,490000	193,693,53	0,81	0,81	0,76
DELPHI AUTOMOTIVE	USD	DELPHI AUTOMOTIVE	484,00	66,959504	16/12/16	67,350000	107,606,23	0,45	0,45	0,42
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	DIAMONDBACK ENERGY	420,00	64,792429	16/12/16	101,060000	149,373,15	0,62	0,63	0,59
ECOLAB INC	USD	ECOLAB INC	581,00	112,153547	16/12/16	117,220000	231,424,07	0,97	0,97	0,91
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	EDWARDS LIFESCIENCES	1,048,00	81,082452	16/12/16	93,700000	345,576,99	1,45	1,45	1,35
ELECTRONIC ARTS INC	USD	ELECTRONIC ARTS INC	954,00	61,003302	16/12/16	78,760000	264,422,27	1,11	1,11	1,04
ELI LILLY CO	USD	ELI LILLY & CO	1,010,00	76,352881	22/12/16	73,550000	261,425,53	1,09	1,09	1,02
ENVISION HEALTHCARE	USD	ENVISION HEALTHCARE	153,00	108,834248	29/12/16	63,290000	34,077,72	0,14	0,14	0,13
EQUINIX INC	USD	EQUINIX INC	279,00	316,899584	16/12/16	357,410000	350,925,44	1,47	1,47	1,38
FACEBOOK INC COM USD NPV CL A	USD	FACEBOOK INC	2,138,00	69,904018	16/12/16	115,050000	865,641,91	3,62	3,62	3,39
FISERV INC	USD	FISERV INC	597,00	106,024395	16/12/16	106,280000	200,849,05	0,84	0,84	0,78
HALN	USD	HALN	1,463,00	42,474751	16/12/16	54,090000	278,487,21	1,16	1,16	1,09
HERON THERAPEUTICS	USD	HERON THERAPEUTICS	1,793,00	117,497610	16/12/16	13,100000	82,660,03	0,35	0,35	0,32
HONEYWELL INTERNATIONAL	USD	HONEYWELL	318,00	20,8005343	22/12/16	115,850000	129,648,38	0,54	0,54	0,51
IHS MARKIT LTD	USD	INFO	1,846,00	33,837914	16/12/16	35,410000	230,039,05	0,96	0,96	0,90
INCYTE CORP COM	USD	INCYTE CORP COM	481,00	82,481540	16/12/16	100,270000	162,673,15	0,68	0,68	0,64
INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	INTERCONTINENTAL	896,00	57,477590	16/12/16	56,420000	165,990,53	0,69	0,69	0,65
LAS VEGAS SANDS CORP COM USDT	USD	LAS VEGAS SANDS	692,00	56,469783	27/12/16	53,410000	130,068,65	0,54	0,54	0,51
MARKETAXESS HOLDINGS	USD	MARKETAXESS HOLDINGS	507,00	164,400355	16/12/16	146,920000	262,139,72	1,10	1,10	1,03
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	USD	MARTIN MARIETTA	313,00	146,747348	16/12/16	221,530000	244,017,42	1,02	1,02	0,96
MASTERCARD INC	USD	MASTERCARD INC	2,693,00	83,868450	27/12/16	103,250000	978,521,48	4,09	4,09	3,83
MEDTRONIC	USD	MEDTRONIC	738,00	83,912371	16/12/16	71,230000	184,996,39	0,77	0,77	0,72
MICROSOFT CORP	USD	MICROSOFT CORP	4,127,00	55,105007	27/12/16	62,170000	1,034,214,01	4,33	4,33	4,05
MOBILEYE NV ORD	USD	MOBILEYE NV ORD	646,00	42,302736	16/12/16	39,120000	86,682,19	0,36	0,36	0,34
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	MONSTER BEVERAGE	2,738,00	39,397261	16/12/16	44,340000	427,241,16	1,79	1,79	1,67
MOODY'S CORP	USD	MOODY'S CORP	586,00	96,446928	22/12/16	84,270000	194,408,42	0,81	0,81	0,76
NEUVRO	USD	NEUVRO	348,00	101,566092	16/12/16	72,660000	88,985,37	0,37	0,37	0,35
NEWELL BRANDS	USD	NEWELL BRANDS	1,301,00	48,971937	16/12/16	44,650000	204,429,10	0,86	0,86	0,80
NIKE INC	USD	NIKE INC	811,00	44,315129	27/12/16	50,890000	145,072,44	0,61	0,61	0,57
NYDA US	USD	NYDA US	741,00	51,373428	16/12/16	106,740000	278,948,80	1,16	1,16	1,09
PALO ALTO NETWORKS IN.COM	USD	PALO ALTO NETW	392,00	119,296199	16/12/16	125,050000	172,509,78	0,72	0,72	0,68
PINNACLE FOODS	USD	PINNACLE FOODS	983,00	49,415239	16/12/16	53,450000	184,903,62	0,77	0,77	0,72
PRICELINE.COM INC	USD	PRICELINE.COM INC	66,00	1,269,797121	27/12/16	1,466,060000	340,517,65	1,42	1,42	1,33
RAYTHEON CO	USD	RAYTHEON CO	709,00	142,152468	16/12/16	142,000000	354,306,02	1,48	1,48	1,39

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu (

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	GÜNLÜK BF DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	REGENERON	89,00	393,365618	22/12/16	367,090000	114.975,62	0,48	0,48	0,45
REYNOLDS AMERICAN INC	USD	REYNOLDS AMERICAN	1.261,00	48,334005	16/12/16	56,040000	248.689,34	1,04	1,04	0,97
ROPER TECHNOLOGIES INC COM USD0.01	USD	ROPER TECHNOLOGIES	187,00	177,790588	16/12/16	183,080000	120.483,19	0,50	0,50	0,47
SALESFORCE.COM INC	USD	SALESFORCE.COM	1.032,00	63,136444	16/12/16	68,460000	248.634,01	1,04	1,04	0,97
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	SBA COMMUNIC	1.977,00	103,616073	16/12/16	103,250000	718.427,15	3,01	3,00	2,82
SERVICENOW INC COM	USD	SERVICENOW INC	1.219,00	72,274471	16/12/16	74,340000	318.971,52	1,33	1,33	1,25
SIGNATURE BANK	USD	SIGNATURE BANK	495,00	121,478444	16/12/16	150,200000	261.649,00	1,09	1,10	1,03
STARBUCKS CORP	USD	STARBUCKS CORP	1.329,00	42,237833	16/12/16	55,520000	376.899,56	1,58	1,58	1,48
SVB FINANCIAL GROUP	USD	SVB FINANCIAL GROUP	215,00	117,725628	16/12/16	171,660000	129.882,76	0,54	0,54	0,51
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	SYNCHRONY FINANCIAL	829,00	36,817141	22/12/16	36,270000	105.814,71	0,44	0,44	0,41
TESARO INC	USD	TESARO	512,00	90,434941	16/12/16	134,480000	242.310,15	1,01	1,01	0,95
T-MOBILE US INC COM USD.0001	USD	T-MOBILE US INC	1.763,00	44,875961	16/12/16	57,510000	356.612,15	1,49	1,49	1,40
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	TYLER TECHNOLOGIES	444,00	140,946779	20/12/16	142,770000	223.081,67	0,93	0,93	0,87
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	UNITEDHEALTH	347,00	161,740403	29/12/16	160,040000	195.434,83	0,82	0,82	0,77
UNIVAR INC	USD	UNIVAR INC	700,00	27,624200	29/12/16	28,370000	69.887,79	0,29	0,29	0,27
UNIVAR INC	USD	UNIVAR INC	10,00	28,512000	29/12/16	28,370000	998,40	0,00	0,00	0,00
VISA INC COM	USD	VISA INC COM	2.923,00	64,029432	16/12/16	78,020000	802.562,22	3,36	3,36	3,14
WALT DISNEY CO	USD	WALT DISNEY CO	1.604,00	98,365162	22/12/16	104,220000	588.300,72	2,46	2,46	2,31
XILINX INC	USD	XILINX INC	626,00	60,473642	27/12/16	60,370000	132.996,27	0,56	0,56	0,52
GRUP TOPLAMI			74.300,00				23.905.390,74	100,00	100,00	93,66
GRUP TOPLAMI			74.300,00				23.905.390,74	100,00	100,00	93,66
DİĞER										
Döviz										
USD	USD	FED	621.739,47	3,510194	31/12/16	3,519200	2.188.025,54	0,00	0,00	6,57
GRUP TOPLAMI			621.739,47				2.188.025,54	0,00	0,00	6,57
FON PORTFÖY DEĞERİ							23.905.390,74	100,00	100,00	93,66

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
DIGITALGLOBE INC	USD	DIGITALGLOBE INC	2.404,00	33,772862	27/07/15	15,660000	109.856,66	0,17	0,16
ECOLAB INC	USD	ECOLAB INC	1.251,00	110,354572	16/04/15	114,380000	417.549,12	0,66	0,62
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	EDWARDS LIFESCIENCES	2.128,00	76,618459	17/12/15	78,980000	490.443,43	0,77	0,72
ELECTRONIC ARTS INC	USD	ELECTRONIC ARTS INC	4.710,00	61,003295	24/06/15	68,720000	944.504,93	1,49	1,40
ENVISION HEALTHCARE HOLDINGS INC	USD	ENVISION HEALTHCARE	5.550,00	36,350274	08/05/15	25,970000	420.595,97	0,66	0,62
FACEBOOK INC COM USD NPV CL A	USD	FACEBOOK INC	7.079,00	69,904020	15/10/15	104,660000	2.161.985,68	3,40	3,20
FLOWERVE CORP	USD	FLOWERVE CORP	2.658,00	63,252479	24/12/15	42,080000	326.385,52	0,51	0,48
GENERAL ELECTRIC CO	USD	GENERAL ELECTRIC	7.805,00	29,447302	18/11/15	31,150000	709.465,25	1,12	1,05
GILEAD SCIENCES INC	USD	GILEAD SCIENCES INC	5.539,00	90,991148	16/09/15	101,190000	1.635.569,98	2,57	2,42
HANESBRANDS INC	USD	HANESBRANDS INC	7.393,00	32,823127	01/09/15	29,430000	694.908,50	1,00	0,94
HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES	USD	HARMAN INTERNATIONAL	1.856,00	113,916126	16/04/15	94,210000	510.240,76	0,80	0,75
HEXCEL CORP	USD	HEXCEL CORP	1.829,00	42,432712	16/04/15	46,450000	247.913,17	0,39	0,37
IHS INC	USD	IHS INC	2.080,00	120,325981	12/05/15	118,430000	718.828,41	1,13	1,06
ILLUMINA INC	USD	ILLUMINA INC	1.526,00	170,724705	14/10/15	191,940000	854.712,77	1,35	1,28
IMPAX LABORATORIES INC	USD	IMPAX LABORATORIES	2.508,00	42,289868	16/04/15	42,760000	312.943,11	0,49	0,46
INCYTE CORP COM	USD	INCYTE CORP COM	2.145,00	79,891096	15/10/15	108,450000	678.823,74	1,07	1,00
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	JAZZ PHARMACEUT	1.132,00	134,904850	10/06/15	140,560000	464.310,33	0,73	0,69
KARYOPHARM THERAPEUTICS	USD	KARYOPHARM THERAPE	4.007,00	29,038475	16/04/15	13,250000	154.929,95	0,24	0,23
LINKEDIN CORP	USD	LINKEDIN CORP	948,00	233,373059	24/07/15	225,080000	622.652,04	0,98	0,92
LOWES COMPANIES INC	USD	LOWES COMPANIES INC	3.151,00	63,662437	08/05/15	76,040000	699.182,71	1,10	1,03
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	USD	MARTIN MARIETTA	1.503,00	135,961304	01/09/15	136,580000	599.026,81	0,94	0,89
MASTERCARD INC	USD	MASTERCARD INC	9.259,00	81,763319	15/10/15	97,360000	2.630.539,45	4,14	3,89
MICROSOFT CORP	USD	MICROSOFT CORP	5.889,00	47,082404	12/11/15	55,480000	953.406,65	1,50	1,41
MUN	USD	MEADJOHNSONNUTRITION	1.899,00	91,200637	08/05/15	78,950000	437.499,21	0,69	0,65
MOBILEYE NV ORD	USD	MOBILEYE NV ORD	2.684,00	42,302142	07/12/15	42,280000	331.144,59	0,52	0,49
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	MONSTER BEVERAGE	3.058,00	118,191789	07/12/15	148,960000	1.329.251,98	2,09	1,96
NIKE INC	USD	NIKE INC	5.684,00	44,315123	28/12/15	62,500000	1.036.655,03	1,63	1,53
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	NXP SEMICONDUCTORS	4.950,00	66,042354	15/12/15	84,250000	1.216.957,13	1,92	1,80
PALO ALTO NETWORKS INC COM	USD	PALO ALTO NETW	1.469,00	119,296188	08/05/15	176,140000	755.057,38	1,19	1,12
PERRIGO CO PLC	USD	PERRIGO CO PLC	1.879,00	155,875923	18/11/15	144,700000	793.406,00	1,25	1,17
PRICELINE.COM INC	USD	PRICELINE.COM INC	322,00	1.169,230652	08/05/15	1274,950000	1.197.978,97	1,89	1,77
RED HAT INC	USD	RED HAT INC	1.003,00	81,646022	31/12/15	82,810000	242.372,80	0,38	0,36
RED HAT INC	USD	RED HAT INC	249,00	83,706506	31/12/15	82,810000	60.170,32	0,09	0,09
ROPER TECHNOLOGIES INC COM USD0.01	USD	ROPER TECHNOLOGIES	763,00	175,817051	29/12/15	189,790000	422.569,39	0,67	0,62

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu (

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
SAGENT PHARMACEUTICALS INC	USD	SAGENT PHARMACEU	2.906,00	24,007392	07/12/15	15,910000	134.916,78	0,21	0,20
SALESFORCE.COM INC	USD	SALESFORCE.COM	3.055,00	63,136445	07/12/15	78,400000	698.919,97	1,10	1,03
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	SBA COMMUNIC	5.638,00	104,110259	27/08/15	105,070000	1.728.637,68	2,72	2,55
SERVICENOW INC.COM	USD	SERVICENOW INC	2.826,00	68,610156	13/11/15	86,560000	713.821,42	1,12	1,05
SIGNATURE BANK	USD	SIGNATURE BANK	1.981,00	121,021232	01/09/15	153,370000	886.594,56	1,40	1,31
STARBUCKS CORP	USD	STARBUCKS CORP	8.321,00	42,237832	16/04/15	60,030000	1.457.619,05	2,29	2,15
T-MOBILE US INC.COM USD.0001	USD	T-MOBILE US INC	3.848,00	42,721866	30/09/15	39,120000	439.272,57	0,69	0,65
UNDER ARMOUR INC	USD	UNDER ARMOUR INC	3.403,00	57,694555	16/04/15	80,610000	800.481,02	1,26	1,18
VIASAT INC	USD	VIASAT INC	1.635,00	60,604446	16/04/15	61,010000	291.084,41	0,46	0,43
VISA INC.COM	USD	VISA INC.COM	8.978,00	62,812346	12/11/15	77,550000	2.031.709,32	3,20	3,00
VWR CORP	USD	VWR CORP	4.027,00	22,775312	27/07/15	28,310000	332.676,15	0,52	0,49
WALT DISNEY CO	USD	WALT DISNEY CO	4.773,00	93,305799	15/10/15	105,060000	1.463.563,83	2,30	2,16
WHITEWAVE FOODS CO	USD	WHITEWAVE FOODS	3.991,00	45,429810	19/10/15	38,910000	453.151,19	0,71	0,67
GRUP TOPLAMI			262.863,00				63.517.421,61	100,00	93,86
DİĞER			262.863,00				63.517.421,61	100,00	93,86
Döviz									
USD	USD	FED	1.147.830,24	2,923793	31/12/15	2,918100	3.349.483,42	0,00	4,95
GRUP TOPLAMI			1.147.830,24				3.349.483,42		4,95
FON PORTFÖY DEĞERİ							63.517.421,61		

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

31 Aralık 2016 Tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2016			31 Aralık 2015		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	23.905.390,73	100,00%	93,67%	63.517.422	-	93,87
Hazır değerler	3.355.705,38	100,00%	13,15%	4.402.901	-	6,51
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	1.167.679,84	34,80%	-	1.053.418	23,93	-
Diğer hazır değerler	2.188.025,54	65,20%	-	3.349.483	76,07	-
Alacaklar	62.351,32	100,00%	0,24%	-	-	-
Takastan Alacaklar	62.351,32	100,00%	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	-1.803.442,07	100,00%	-7,07%	-258.003	-	-0,38
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Takas Borçları	-1.742.052,84	96,60%	-	-114.215	23,62	-
Fon yönetim ücretleri	-51.091,31	2,83%	-	-128.124	49,66	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	-10.297,92	0,57%	-	-15.664	7,38	-
Fon toplam değeri	25.520.005	-	100,00%	2.643.232	-	100

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla varlıkların saklanması ile ilgili rapor

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

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

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

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

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



İstanbul, 28 Şubat 2017

Ak Portföy Franklin Templeton Latin Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor

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

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

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

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



Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2017

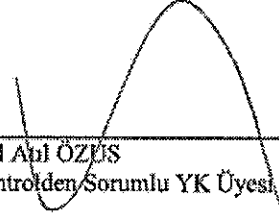
**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI**

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

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

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

Saygılarımızla,


Kemal Atıl ÖZÜS
İç Kontrol Denetim Sorumlu YK Üyesi


Gönül MUTLU
Fon Müdürü