

**Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri
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	7-24

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

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

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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



İstanbul, 28 Şubat 2017

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri 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	1.595.641	690.783
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	4	-	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar	5	13.996	23.073
Finansal Varlıklar	6	7.474.592	3.884.997
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		9.084.229	4.598.853
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları	18	(222.434)	(2.938)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(30.522)	(21.595)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç)			
(B)	18	(252.955)	(24.533)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	9	8.831.273	4.574.320

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri 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	31.123	23
Temettü Gelirleri	11	156.094	150.082
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	191.648	870.919
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		1.813.212	(608.280)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	65.688	56.169
Esas Faaliyet Gelirleri		2.257.765	468.913
Yönetim Ücretleri	13	(146.675)	(166.892)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(55.807)	(50.713)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(27.455)	(17.757)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(3.735)	(2.933)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(6.723)	(20.007)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(11.393)	(11.586)
Esas Faaliyet Giderleri		(251.788)	(269.888)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		2.005.976	199.025
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		2.005.976	199.025
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		2.005.976	199.025

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

		31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
	Dipnot referansları		
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	9	4.574.320	6.274.361
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		2.005.976	199.025
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		9.307.761	4.836.142
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(7.056.784)	(6.735.208)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	9	8.831.273	4.574.320

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(1.346.119)	1.584.826
Net Dönem Karı/Zararı		2.005.976	199.025
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		1.625.995	(758.385)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(187.218)	(150.105)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		1.813.212	(608.280)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(5.165.307)	1.994.081
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		9.077	2.270
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		228.422	(23.513)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(5.402.807)	2.015.324
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	11	187.218	150.105
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	11	187.218	150.105
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		2.250.977	(1.899.066)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		9.307.761	4.836.142
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(7.056.784)	(6.735.208)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		904.858	(314.240)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		904.858	(314.240)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	4	690.783	1.005.023
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	1.595.641	690.783

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu

**31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

1. Fon hakkında genel bilgiler

Ak Portföy BRIC Ülkeleri 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 BRIC Ülkeleri 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 BRIC Ülkeleri Yabancı Menkul Kıymetler 5.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

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 % 0.000301'inden 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.

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.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu

**31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Fon hakkında genel bilgiler (devamı)

Fon Portföyünün Yönetimi

Fon'un yatırım stratejisi, fon toplam değerinin asgari %80'ini devamlı olarak "Brezilya, Rusya, Hindistan ve (Hong Kong ve Tayvan da dahil) Çin" (BRIC) kanunları uyarınca kurulmuş veya merkezleri bu bölgede olan veya ticari faaliyetlerinin önemli bir bölümünü bu ülkelerde yürüten şirketlerin ihraç ettiği yabancı ortaklık paylarına ve/veya bu şirketlerin depo sertifikalarına yatırım yapılmasıdır. Fon'un yatırım amacı, yatırımcının BRIC bölgesi hisse senedi piyasalarındaki kazançla iştirak etmesini sağlamaktır. Söz konusu strateji kapsamında fon portföyünde ağırlıklı olarak depo sertifikalarına yatırım yapılacaktır.

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

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 hükmü 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 Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal Tablolara İlişkin 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 Gereçekler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

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

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulamaya 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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

- TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

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

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

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

2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu

**31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar(devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklere 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 yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

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

Kredi ve alacaklar:

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Diğer finansal borçlar:

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

Gerçeğe uygun değer ölçümü:

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

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

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem 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 yöntemlerdir.

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.

Yabancı para çevrimi

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir. Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir." Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

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.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Finansal varlıklar" 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.

Verilen Teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjın teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjın teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

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 oluştuğu 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 Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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.

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas faaliyetler ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföyündeki değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Fon'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, 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 değerleme 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.
 - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerleme 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 itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) no' lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) no' lu 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.

İlişkili taraflar

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Borsa Para Piyasası(**)	1.415.760	80.024
YP Vadesiz Mevduat(**)	171.139	16.668
Bankalar(*)	8.742	610.759
Toplam	1.595.641	690.783

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 171.139 TL ilişkili tarafımız olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2015 – 16.668 TL). 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla diğer hazır değerler 12.756 USD (31 Aralık 2015 – 201.324 USD) ilişkili taraf Akbank T.A.Ş.'de bulunan döviz karşılıklarından oluşmaktadır.

(**) BPP işlemlerinin vadeleri 2 Ocak 2017 olup faiz oranları ise %9,75'tir. (2015 –vade 4 Ocak 2016 faiz %13,75)

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 13.996 TL diğer alacakları bulunmaktadır. (2015 - 23.073 TL)
31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Diğer borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yönetim Ücreti(*)	(20.853)	(11.637)
Denetim Ücreti	(4.346)	(4.043)
Tescil Ve İlan Gideri	(2.287)	(2.170)
Saklama Komisyonları	(2.240)	(3.095)
Ek Kayda Alma	(442)	(229)
Smmm Hizmet Bedeli	(354)	(421)
Toplam	(30.522)	(21.595)

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. Diğer alacaklar ve borçlar (devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle fon yönetim ücreti Ak Portföy Yönetim A.Ş'ye ait borçlardan oluşmaktadır. 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 %0,007950 sinden 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.

- 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle 222.434 TL tutarında Takasbank (T+2) işlemlerinden oluşan takastan borçlar bulunmaktadır (2015 - 2.938 TL). 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle takastan alacakları bulunmamaktadır. (2015 – Yoktur)

6. Finansal Varlıklar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

31 Aralık 2016

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değer	Kayıtlı Değer
Yabancı Hisse Senetleri	2.012.385	7.474.592	7.474.592
Dönem sonu	2.012.385	7.474.592	7.474.592

31 Aralık 2015

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değer	Kayıtlı Değer
Yabancı Hisse Senetleri	4.621.174	3.884.997	3.884.997
Dönem sonu	4.621.174	3.884.997	3.884.997

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin 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	(4.705)	(20.007)
BPP Komisyonları	(2.018)	-
Toplam	(6.723)	(20.007)
Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:		
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vergi Gideri	(5.174)	(3.127)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(59)	(65)
EFT Masrafı	(4.258)	(6.671)
Diğer Giderler	(1.902)	(1.723)
Toplam	(11.393)	(11.586)

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 yapılabilirdiği 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 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)	8.831.273	4.574.320
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	521.001.828	393.989.000
Birim pay değeri (TL)	0,016951	0,011610
Katılma belgeleri hareketleri:		
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
	adet	adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	393.989.000	556.646.000
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	625.368.055	362.862.000
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(498.355.227)	(525.519.000)
Toplam	521.001.828	393.989.000

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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 7.474.592 TL (31 Aralık 2015 3.884.997 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 Temettü Gelirleri	156.094	150.082
BPP Faiz Gelirleri	31.123	23
	187.218	150.105
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>		
Döviz işlemleri gerçekleşen değer artışları/azalışları	289.089	1.796.870
Döviz işlemlerindeki satış karları/zararları	2.331	(18.277)
Hisse Senetlerindeki satış karları/zararları	(44.948)	(55.345)
Hisse senetleri gerçekleşen değer artışları/azalışları	(54.825)	(852.329)
	191.648	870.919
Toplam	378.865	1.021.024

12. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 65.688 TL kurucu iadesinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2015 - 56.169 TL). 11.393 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise Vergi Ödemeleri, Tescil ve İlan Giderleri, Noter Tasdik Harç Giderleri, SMMM Giderleri, EFT Masrafı ve Lisans Giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2015 - 11.586 TL)

13. Yönetim ücretleri

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yönetim ücreti gideri 146.675 TL (31 Aralık 2015 – 166.892 TL) dir.

14. Finansman giderleri

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır.

15. Kur değişiminin etkileri

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülükleri vardır 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 2012 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Fon'un yıl sonu finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir..Faiz riskine maruz kalıcak herhangi bir finansal araç bulunmamaktadır.

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	373.730	194.250
(%5)	(373.730)	(194.250)

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin 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	USD	BRL	HKD	INR	TL karşılığı	USD	BRL	HKD	INR
Nakit ve nakit benzerleri	44.891	12.756				594.091	204.324			
Teminata verilen										
Finansal varlıklar	7.474.592	2.123.946				3.884.997	1.336.153			
Net pozisyon										
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	7.519.482	-	-	-	-	4.479.088	-	-	-	-
TL nin ilgili YP karşısında % 5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	(375.974)	-	-	-	-	(223.954)	-	-	-	-
TL nin ilgili YP karşısında % 5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	375.974	-	-	-	-	223.954	-	-	-	-

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 1.595.641 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

31 Aralık 2016

	Kayıtlı Değer	Sözleşme Uyarınca Çıkışlar	1 ay - 1 yıl arası			
			1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası
Takas Borçları	(222.434)	(222.434)	(222.434)	-	-	-
Diğer borçlar	(30.522)	(30.522)	(30.522)	-	-	-
Toplam kaynaklar	(252.955)	(252.955)	(252.955)	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	(252.955)	(252.955)	(252.955)	-	-	-

31 Aralık 2015

	Kayıtlı Değer	Sözleşme Uyarınca Çıkışlar	1 ay - 1 yıl arası			
			1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası
Takas Borçları	(2.938)	(2.938)	(2.938)	-	-	-
Diğer borçlar	(21.595)	(21.595)	(21.595)	-	-	-
Toplam kaynaklar	(24.533)	(24.533)	(24.533)	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	(24.533)	(24.533)	(24.533)	-	-	-

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 Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ükeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin 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 söz konusu 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	Diger Alacaklar	Nakit ve Nakit Benzerleri		Cari hesap bakiyesi (**)	
İlişkili taraf	Diger taraf	İlişkili taraf	Diger taraf	Ters repo	Ters repo
-	-	-	13.9963	7.474.592-	-
-	-	-	-	-	1.595.641
-	-	-	13.9963	7.474.592-	-
-	-	-	-	-	1.595.641
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

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	Diger Alacaklar	Nakit ve Nakit Benzerleri		Cari hesap bakiyesi (**)	
İlişkili taraf	Diger taraf	İlişkili taraf	Diger taraf	Ters repo	Ters repo
-	-	-	23.073	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	23.073	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

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

**31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin 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	7.474.592	-	-	7.474.592
Toplam finansal varlıklar	7.474.592	-	-	7.474.592

	31 Aralık 2015			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yabancı Hisse Senetleri	3.884.997	-	-	3.884.997
Toplam finansal varlıklar	3.884.997	-	-	3.884.997

**31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin 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 Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu

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



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak No:27
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul - Turkey

Tel : +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com
Ticaret Sicil No: 479920-427502

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

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

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



İstanbul, 28 Şubat 2017

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

MENKUL KIYMET HİSSE SENETLERİ	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
Hisse Yabancı														
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD			1.000,00	86,350670	02/12/16			87,810000	309.020,95	4,13	3,48	3,50
AMBEV SA ADR	USD	AMBEV SA			9.000,00	4,620000	25/07/16			4,910000	155.513,45	2,08	1,75	1,76
AXIS BANK LTD GDR	USD	AXIS BANK LTD GDR			1.000,00	32,804470	20/12/16			32,800000	115.429,76	1,54	1,30	1,31
BAIDU INC	USD	BAIDU INC			300,00	208,934200	22/04/16			164,460000	173.630,29	2,32	1,95	1,97
BANCO BRADESCO	USD	BANCO BRADESCO			7.000,00	8,916493	25/07/16			8,710000	214.505,62	2,87	2,41	2,43
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	USD	BB SEGURIDADE			2.000,00	7,073400	17/12/15			8,590000	60.389,47	0,81	0,68	0,68
BRASKEM SA SPON ADR	USD	BRASKEM SA			2.000,00	12,958500	17/12/15			21,210000	149.284,46	2,00	1,68	1,69
BRF SA	USD	BRF SA			1.000,00	14,680000	17/12/15			14,780000	51.943,39	0,69	0,58	0,59
CHINA CONSTRUCTION BANK	USD	CHINA CONST BANK			2.000,00	14,065000	05/10/16			15,170000	106.772,53	1,43	1,20	1,21
CHINA EASTERN AIRLINES	USD	CHINA EASTERN			1.500,00	25,314500	13/10/16			22,350000	117.981,18	1,58	1,33	1,34
CHINA GREEN AGRICULTURE	USD	CHINA GREEN			20.000,00	1,254850	21/12/16			1,200000	84.480,80	1,13	0,95	0,96
CHINA LIFE	USD	CHINA LIFE			1.500,00	15,900200	17/12/15			12,870000	67.938,16	0,91	0,76	0,77
CHINA MOBILE	USD	CHINA MOBILE			800,00	56,641700	25/07/16			52,430000	147.609,32	1,97	1,66	1,67
CHINA PETROLEUM & CHEM ADR	USD	CHINA PETROLEUM			500,00	55,590400	25/07/16			71,020000	124.986,79	1,67	1,41	1,42
CHINA TELECOM CORP LTD	USD	CHINA TELECOM CORP			1.500,00	47,823120	05/12/16			46,130000	243.511,04	3,26	2,74	2,76
CIA BRASILEIRA	USD	CIA BRASILEIRA			3.000,00	13,637000	05/12/16			16,550000	174.728,28	2,34	1,97	1,98
CONCORD MEDICAL	USD	CONCORD MEDICAL			2.000,00	4,457000	22/07/16			4,600000	32.376,64	0,43	0,36	0,37
CTRIIP.COM	USD	CTRIIP			1.000,00	45,442000	05/12/16			40,000000	140.768,00	1,88	1,58	1,59
DR REDDYS LABORATORIES	USD	DR REDDYS LABORAT			800,00	44,346900	25/07/16			45,280000	127.479,50	1,71	1,43	1,44
FIVE	USD	FIVE			1.500,00	22,703013	02/12/16			32,450000	171.297,06	2,29	1,93	1,94
GAZP&L	USD	OGZD LI			10.000,00	3,664000	12/10/16			5,050000	177.719,80	2,38	2,00	2,01
ICICI BANK LTD SPON	USD	ICICI BANK LTD			6.000,00	7,703250	22/09/16			7,490000	158.152,85	2,12	1,78	1,79
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	USD	INFOSYS			4.000,00	16,247300	13/10/16			14,830000	208.758,94	2,79	2,35	2,36
ITAU UNIBANCO HOLDING	USD	ITAU UNIBANCO			4.400,00	11,927070	31/10/16			10,280000	159.180,45	2,13	1,79	1,80
JD.COM INC	USD	JD.COM INC			2.000,00	28,326305	17/12/15			25,440000	179.056,90	2,40	2,01	2,03
LARSEN AND TOUBRO LTD	USD	LARSEN AND TOUBRO			2.000,00	19,036300	16/12/15			19,900000	140.064,16	1,87	1,57	1,59
LEIJI HOLDINGS LTD	USD	LEIJI HOLDINGS			10.000,00	5,248690	30/11/16			4,800000	168.921,60	2,26	1,90	1,91
MAHINDRA & MAHINDRA LTD GDR REPR	USD	MAHINDRA			2.500,00	19,577660	04/10/16			17,600000	154.844,80	2,07	1,74	1,75
MAIL.RU GROUP LTD GDR	USD	MAIL.RU GROUP			1.500,00	22,832200	26/08/16			18,350000	96.865,98	1,30	1,09	1,10
MINING AND METALLURGICAL COMP.	USD	MINING AND METALLUR			1.000,00	11,325300	13/01/16			16,790000	59.087,37	0,79	0,67	0,67
NORD GOLD NV	USD	NORD GOLD NV			9.946,00	3,164333	12/10/16			3,400000	119.006,67	1,59	1,34	1,35
NOVATEK GDR OAO.SPON	USD	NOVATEK			500,00	95,154900	02/12/16			129,800000	228.396,08	3,06	2,57	2,59
PETROCHIA CO	USD	PETROCHIA CO			1.000,00	73,614740	21/12/16			73,700000	259.365,04	3,47	2,92	2,94
PETROLEO BRASIL ADR	USD	PETROLEO BRASIL			200,00	4,460000	17/12/15			10,110000	7.115,82	0,10	0,08	0,08
PETROLEO BRASILEIRO	USD	PETROLEO BRASIL			2.800,00	14,356757	19/11/15			8,810000	66.811,63	1,16	0,98	0,98
PHOSAGRO OAO	USD	PHOSAGRO OAO			2.000,00	13,312550	16/12/16			15,250000	107.335,60	1,44	1,21	1,22
UNSPONSORED GDR	USD	PJSC LUKOIL ADR			960,00	56,370095	26/10/15			58,100000	187.555,76	2,51	2,11	2,12
PJSC LUKOIL ADR	USD	PJSC LUKOIL			1.300,00	28,334900	22/07/16			31,550000	144.339,99	1,93	1,62	1,63
RELANCE INDUSTRIES LTD	USD	RELANCE INDUST			8.000,00	4,734025	04/10/16			6,500000	182.998,40	2,45	2,06	2,07
ROSNEFT OIL	USD	ROSNEFT												
ROSTELECOM SPONSORED ADR LEVEL III	USD	ROSTELECOM SPON			7.000,00	7,443586	14/10/16			8,540000	210.377,78	2,81	2,37	2,38
RUSHYDRO PJSC	USD	RUSHYDRO PJSC			25.000,00	1,126340	29/11/16			1,460000	128.450,80	1,72	1,44	1,45
STATE BANK OF INDIA	USD	STATE BANK OF INDIA			1.000,00	33,900000	22/07/16			36,750000	129.330,60	1,73	1,46	1,46
SURGUTNEFTGAZ OJSC	USD	SURGUTNEFTGAZ			5.000,00	4,523760	06/10/16			5,050000	88.659,80	1,19	1,00	1,01
TATA MOTORS LTD	USD	TATA			2.000,00	37,946000	07/11/16			34,390000	242.050,58	3,24	2,72	2,74
TATA STEEL LTD	USD	TATA			5.000,00	5,530000	03/10/16			5,630000	99.065,48	1,33	1,11	1,12
TELEFONICA BRASIL SA	USD	TELEFONICA BRASIL			2.500,00	11,064600	14/10/16			13,380000	117.717,24	1,57	1,32	1,33

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ükeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
TENCENT HOLDINGS SPON ADR	USD	TENCENT HOLDINGS			2.000,00	18,786800	25/07/16			24,220000	170.470,05	2,28	1,92	1,93
ULTRAPAR PARTICIPAC	USD	ULTRAPAR PARTICIPAC			2.000,00	16,070500	17/12/15			20,740000	145,976,42	1,95	1,64	1,65
VALE SA ADR	USD	VALE SA			6.900,00	3,170000	17/12/15			7,620000	185,032,50	2,48	2,08	2,10
VALE SA	USD	VALE SA			2.100,00	17,544024	09/09/15			6,890000	50,919,30	0,68	0,57	0,58
VEDANTA LTD	USD	VEDANTA LTD			4.000,00	3,931250	26/01/16			12,420000	174,833,88	2,34	1,97	1,98
WIPRO LTD ADR	USD	WIPRO LTD			4.000,00	10,597500	22/09/16			9,680000	136,263,42	1,82	1,53	1,54
GRUP TOPLAMI					197,996,00						7,474,592,16	100,00	84,07	84,64
GRUP TOPLAMI BPP					197,996,00						7,474,592,16	100,00	84,07	84,64
BPP			02/01/17	9,75	1,416,133,94	9,750000	30/12/16	200393	1,416,133,94	9,640000	1,415,760,12	100,00	15,93	16,03
GRUP TOPLAMI DİĞER					1,416,133,94						1,415,760,12	100,00	15,93	16,03
DÖVİZ														
USD	USD	FED			48,630,53	3,508231	31/12/16			3,519200	171,140,56	0,00	0,00	1,94
GRUP TOPLAMI					48,630,53						171,140,56	0,00	0,00	1,94
FON PORTFÖY DEĞERİ											8,880,352,28		100,00	

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
Hisse Senetleri															
Hisse Yabancı															
AES TIE TE SA	USD					4.500,00	3,495700	17/12/15				3,700000	48.586,37	1,25	1,06
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD					300,00	66,962233	06/11/15				81,270000	71.146,20	1,83	1,56
AMBEV SA ADR	USD	AMBEV GROUP HOLDING LTD				14.000,00	4,620000	17/12/15				4,460000	182.206,16	4,69	3,98
BAIJU INC	USD					500,00	208,934200	17/12/15				189,040000	275.818,81	7,10	6,03
BANCO BRADESCO	USD					19.974,00	9,808143	17/12/15				4,810000	280.356,28	7,22	6,13
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	USD					2.000,00	7,073400	17/12/15				6,000000	35.017,20	0,90	0,77
BRASKEM SA SPON ADR	USD					2.000,00	12,958500	17/12/15				13,340000	79.022,15	2,03	1,73
BRF SA	USD					1.000,00	14,660000	17/12/15				13,820000	40.328,14	1,04	0,88
CHINA CONSTRUCTION BANK	USD					1.000,00	13,120000	17/12/15				13,610000	39.715,34	1,02	0,87
CHINA LIFE	USD					1.500,00	15,900200	17/12/15				15,990000	69.990,63	1,80	1,53
CHINA MOBILE	USD					1.500,00	58,641700	17/12/15				56,330000	246.564,86	6,35	5,39
CHINA PETROLEUM & CHEM	USD					1.000,00	55,590400	17/12/15				59,980000	175.027,84	4,51	3,83
CHINA TELECOM CORP LTD ADR	USD					500,00	44,146800	17/12/15				46,450000	67.772,87	1,74	1,48
DR REDDY'S LABORATORIES	USD					1.500,00	44,346900	17/12/15				46,290000	202.618,27	5,22	4,43
ICICI BANK LTD SPON	USD					3.000,00	7,383000	17/12/15				7,830000	68.546,17	1,76	1,50
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	USD					3.000,00	16,472400	17/12/15				16,750000	146.634,53	3,77	3,21
INNER MONGOLIA	USD					27.500,00	1,491344	07/08/14				0,910000	73.025,45	1,88	1,60
ITAU UNIBANCO HOLDING	USD					10.000,40	13,119779	17/12/15				8,510000	189.975,91	4,89	4,15
JD COM INC	USD					-0,40	13,119779	31/12/15				6,510000	-7,60	0,00	0,00
LARSEN AND TOUBRO LTD	USD					2.000,00	28,326305	17/12/15				32,270000	188.334,17	4,85	4,12
LEJU HOLDINGS LTD	USD					2.000,00	19,036300	16/12/15				19,400000	113.222,28	2,91	2,48
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	USD					2.500,00	7,415020	17/12/15				5,720000	41.728,83	1,07	0,91
GDR REPR	USD					1.500,00	18,581300	16/12/15				19,200000	84.041,28	2,16	1,84
MAIL RU GROUP LTD GDR	USD					1.000,00	25,873650	16/12/15				22,550000	65.803,16	1,69	1,44
MINDRAY MEDICAL INTL LTD	USD					1.500,00	28,812240	18/08/15				27,120000	118.708,31	3,06	2,60
PETROCHIA CO	USD					200,00	64,213700	17/12/15				65,590000	38.279,64	0,99	0,84
PETROLEO BRASIL ADR	USD					200,00	4,460000	17/12/15				4,300000	2.509,57	0,06	0,05
PETROLEO BRASILEIRO	USD					2.800,00	14,356757	19/11/15				3,400000	27.780,31	0,72	0,61
PJSC LUKOIL ADR	USD					950,00	56,370095	26/10/15				32,200000	89.264,68	2,30	1,95
RELANCE INDUSTRIES LTD	USD					2.000,00	26,334900	16/12/15				30,600000	178.587,72	4,60	3,90
STATE BANK OF INDIA	USD					1.500,00	33,800000	16/12/15				33,750000	147.728,81	3,80	3,23
TELEFONICA BRASIL SA	USD					1.500,00	9,320000	17/12/15				9,030000	39.525,66	1,02	0,86
TENCENT HOLDINGS	USD					5.000,00	18,786800	17/12/15				19,820000	286.265,61	7,37	6,26
ULTRAPAR PARTICIPAC SPON ADR	USD					2.000,00	16,070500	17/12/15				15,250000	89.002,05	2,29	1,95
VALE SA ADR	USD					6.900,00	3,170000	17/12/15				3,290000	66.243,79	1,71	1,45
VALE SA	USD					2.100,00	17,544024	09/09/15				2,550000	15.626,43	0,40	0,34
GRUP TOPLAMI	USD					130.424,00							3.884.997,68	100,00	84,96
GRUP TOPLAMI						130.424,00							3.884.997,68	100,00	84,96
BPP															
BPP			04/01/16		13,75	80.120,55	13,750000	31/12/15			80.120,55	14,650000	80.024,21	100,00	1,75
GRUP TOPLAMI													80.024,21	100,00	1,75
DİĞER															

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri 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	8.890.352	100,00%	100,67%	3.884.997	-	84,93
Hazır değerler	179.883	100,00%	2,04%	690.783	-	15,1
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	8.742,04	4,86%	-	610.759	88,42	-
Diğer hazır değerler	171.140,56	95,14%	-	80.024	11,58	-
Alacaklar	13.995,57	100	0,16%	23.073	-	0,5
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	13.995,57	100	-	23.073	100	-
Borçlar	-252.955,44	100,00%	-2,86%	-24.533	-	-0,54
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Takas Borçları	-222.433,61	87,93%	-	-2.938	11,98	-
Fon yönetim ücretleri	-20.852,51	8,24%	-	-11.637	47,43	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	-9.669,32	3,82%	-	-9.958	40,59	-
Fon toplam değeri	8.831.275		100,00%	6.274.361		100



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak No:27
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul - Turkey

Tel : +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com
Ticaret Sicil No: 479920-427502

**Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla varlıkların saklanması ile ilgili rapor**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu'nun 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 göre Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu 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



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak No:27
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul - Turkey

Tel : +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com
Ticaret Sicil No: 479920-427502

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy BRIC Ülkeleri Yabancı Hisse Senedi Fonu

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor

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

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

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

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



İstanbul, 28 Şubat 2017

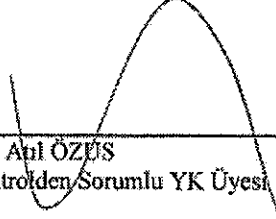
**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişikte sunduğunuz 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 alanınızda 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
---	--