

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

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Avrupa Yabancı Hisse Senedi Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını 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 Avrupa 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



İstanbul, 28 Şubat 2017

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Avrupa 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	2.999.870	758.973
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	4	-	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar	5	-	-
Finansal Varlıklar	6	17.900.996	19.237.435
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		20.900.866	19.996.408
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları	18	(85.441)	(11.584)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5,18	(47.917)	(48.280)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	18	(133.358)	(59.864)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	9	20.767.507	19.936.544

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Avrupa 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 referansla rı	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	11	50.119	112
Temettü Gelirleri	11	564.470	541.083
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	1.361.570	1.237.520
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		1.643.539	1.929.165
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-	-
Esas Faaliyet Gelirleri		3.619.697	3.707.880
Yönetim Ücretleri	13	(417.479)	(459.132)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(58.817)	(51.918)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(4.154)	(3.741)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(3.788)	(5.968)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(41.506)	(44.874)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(7.956)	(2.385)
Esas Faaliyet Giderleri		(533.701)	(568.018)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		3.085.997	3.139.862
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		3.085.997	3.139.862
DİĞER 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)		3.085.997	3.139.862

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Avrupa 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 2015	31 Aralık 2015
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	9	19.936.544	16.953.410
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		3.085.997	3.139.862
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		20.601.692	15.255.664
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(22.856.726)	(15.412.392)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	9	20.767.507	19.936.544

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Avrupa 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		4.495.930	(13.627)
Net Dönem Karı/Zararı		3.085.997	3.139.862
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		2.258.128	2.470.360
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	614.589	541.195
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		1.643.539	1.929.165
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(233.606)	(5.082.654)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	-
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		73.494	(108.850)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(307.100)	(4.973.804)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	11	(614.589)	(541.195)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	11	(614.589)	(541.195)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(2.255.034)	(156.728)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		20.601.692	15.255.664
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(22.856.726)	(15.412.392)
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)		2.240.896	(170.355)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		2.240.896	(170.355)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	4	758.973	929.328
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	2.999.870	758.973

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Avrupa 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 Yönetimi A.Ş Ak Portföy Avrupa 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 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 izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 3 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 Fona Bağlı Avrupa Yabancı Menkul Kıymetler 2. Alt Fonu'yu 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:
Akbank Portföy Yönetimi A.Ş
Sabancı Center Hazine Binası Kat: I 34330 4.Levent - Beşiktaş/ İstanbul

Yönetici:
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat: I 34330 4.Levent - Beşiktaş/ 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 1 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'sından oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde Fon tarafından, aracı kurumlara ve Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödenmektedir

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Avrupa 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.)

1. Fon hakkında genel bilgiler (devamı)

Fon Denetim ücretleri

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

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

Fon'un yönetim stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi, fon toplam değerinin asgari %80'ini devamlı olarak Avrupa ülkelerinde kurulmuş 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 Avrupa hisse senedi piyasalarındaki kazançla iştirak etmesini sağlamaktır.

Ayrıca fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında diğer yabancı 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.

**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 Avrupa 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)

2.1 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 gerekemediğine 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.

**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)

2.2 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 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.

**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)

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-satımına 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 Yönetimi A.Ş Ak Portföy Avrupa 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)

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.

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.

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.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Avrupa 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)

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 itibariyle (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 "Komisyon Giderleri" hesabında izlenir.

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 oluştuğu 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 ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

**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)

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.

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Avrupa 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)

- 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/FRS 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.

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 yapılmıştır. 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
YP Vadesiz Mevduat(**)	2.236.559	13.640
Borsa Para Piyasası(**)	750.403	410.124
Bankalar(*)	12.908	348.849
Toplam	2.999.870	758.973

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 2.236.559 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.' de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2015 – 13.640 TL) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 467.586 EUR , 36.600 GBP , 99.700 CHF ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 105.491 EUR).

(**) Borsa Para Piyasası işlemlerinin vadeleri 2 Ocak 2017 olup faiz oranları ise %9,75'tir.(2015 – 4 Ocak 16 %13,75

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Avrupa 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

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

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

Diğer borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yönetim Ücreti(*)	(38.455)	(37.979)
Denetim Ücreti	(4.022)	(3.741)
Tescil Ve İlan Gideri	(2.287)	(2.170)
Saklama Komisyonları	(1.760)	(2.971)
Ek Kayda Alma	(1.038)	(997)
Smmm Hizmet Bedeli	(354)	(422)
Toplam	(47.917)	(48.280)

(*) 31 Aralık 2016 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 %0.00616'sında oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaştırılır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Takasbank (T+2) işlemlerinden 85.441 TL takasa borçları bulunmaktadır (2015 – 11.584 TL).

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	10.000.700	17.900.996	17.900.996
Dönem sonu	10.000.700	17.900.996	17.900.996

31 Aralık 2015

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değer	Kayıtlı Değer
Yabancı Hisse Senetleri	19.265.414	19.237.435	19.237.435
Dönem sonu	19.265.414	19.237.435	19.237.435

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Avrupa 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	(39.031)	(44.857)
Ters Repo ve Repo Komisyonları	(101)	-
BPP Komisyonları	(2.374)	(17)
Toplam	(41.506)	(44.874)

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Tescil Ve İlan Giderleri	(2.583)	-
EFT Masrafı	(2.224)	-
SMMM Giderleri	(1.402)	(1.643)
Vergi Gideri	(1.182)	(658)
Diğer Giderler	(506)	(20)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(59)	(64)
Toplam	(7.956)	(2.385)

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)	20.767.507	19.936.544
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	898.938.781	1.019.732.548
Birim pay değeri (TL)	0,023102	0,019551

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2016 adet	31 Aralık 2015 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	1.019.732.548	1.021.067.000
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	1.077.747.078	792.528.774
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(1.198.540.845)	(793.863.226)
Toplam	898.938.781	1.019.732.548

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 17.900.996 TL (31 Aralık 2015 19.237.435 TL) tutarındaki değerleri Fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Avrupa 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.)

11. Hasılat

Faiz ve Temettü Gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Yabancı hisse senetleri faiz ve kar payları	564.470	541.083
Ters Repo Faiz Gelirleri	4.562	-
BPP Faiz Gelirleri	45.557	112
	614.589	541.195
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>		
Hisse senetleri gerçekleşen değer artışları / azalışları	(228.346)	(1.179.173)
Hisse Senetlerindeki satış karları/zararları	9.988	(61.295)
Döviz işlemlerindeki satış karları/zararları	11.115	(9.593)
Döviz işlemleri gerçekleşen değer artışları / azalışları	1.568.812	2.487.581
	1.361.570	1.237.520
Toplam	1.976.158	1.778.715

12. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 - Yoktur). 7.956 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise Vergi Gideri, SMMM Giderleri, Noter Harç Tasdik Giderleri, Lisans Giderleri, Tescil ve İlan Giderleri ve Diğer Giderlerden oluşmaktadır (31 Aralık 2015 - 2.385 TL).

13. Yönetim ücretleri

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yönetim ücreti gideri 417.479 TL (31 Aralık 2015 – 459.132 TL) dir.

14. Finansman giderleri

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

15. Kur değişiminin etkileri

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Avrupa 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 (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia 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, Şirket'in portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan hisse senetlerinin piyasa fiyatlarında %5 değer artışı/(azalışının) Şirket'in varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir. Fon ayrıca piyasadan oluşan arbitrajdan faydalanmak amacıyla yönetilen portföylerine VOB işlemlerini dahil etmektedir.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
	Kar zarar	Kar zarar
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)	üzerindeki etkisi	üzerindeki etkisi
%5	895.050	961.872
(%5)	(895.050)	(961.872)

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Avrupa 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)**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 2.999.870 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
Takasa Borçlar	(85.441)	(85.441)	(85.441)	-	-	-
Diğer borçlar	(47.917)	(47.917)	(47.917)	-	-	-
Toplam kaynaklar	(133.358)	(133.358)	(133.358)	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	(133.358)	(133.358)	(133.358)	-	-	-

31 Aralık 2015						
	Kayıtlı Değer	Sözleşme Uyarınca	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası
Takasa Borçlar	(11.584)	(11.584)	(11.584)	-	-	-
Diğer borçlar	(48.280)	(48.280)	(48.280)	-	-	-
Toplam kaynaklar	(59.864)	(59.864)	(59.864)	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	(59.864)	(59.864)	(59.864)	-	-	-

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 Avrupa 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 yabancı para 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 yabancı para 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	GBP	Avro	CHF	Diğer	TL karşılığı	GBP	Avro	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	2.236.559	36.600	467.586	99.780	-	335.194	-	105.491	-
Teminata verilen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansal varlıklar	17.900.996	1.463.891	2.748.031	174.450	1.921.217	19.237.435	1.719.436	3.009.298	802.716
Net pozisyon	-	36.600	467.586	99.780	-	19.572.643	-	-	-
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	20.137.555	-	-	-	-	19.572.643	-	-	-
TL nin ilgili YP karşısında % 5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	1.006.878	-	--	-	--	(978.632)	-	--	-
TL nin ilgili YP karşısında % 5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	(1.006.878)	-	--	-	--	978.632	-	--	-

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Avrupa 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 gerçekleştirilmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2016	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Cari hesap bakiyesi
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	-	17.900.996	2.999.870
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	"
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	17.900.996	2.999.870
B. Koşulları yeniden görüşülmüş 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	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2015	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Cari hesap bakiyesi
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	-	19.237.435	758.973
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	"
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	19.237.435	758.973
B. Koşulları yeniden görüşülmüş 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	-	-	-	-	-	-

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Avrupa 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)

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.

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar (devamı)

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	17.900.996	-	-	17.900.996
Toplam finansal varlıklar	17.900.996	-	-	17.900.996

	31 Aralık 2015			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yabancı Hisse Senetleri	19.237.435	-	-	19.237.435
Toplam finansal varlıklar	19.237.435	-	-	19.237.435

**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 Avrupa 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 Avrupa 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 Avrupa 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 Avrupa 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 Avrupa Yabancı Hisse Senedi Fonu

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

MENKUL KIYMET HİSSE SENETLERİ	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRLİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	BORSA SOZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
Hisse Yabancı														
ROCHE HOLDING AG	CHF	ROCHE HOLDING			750.00	228.893160	13/07/16			232.600000	601.050.03	3.36	3.22	2.89
ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	ANHEUSER BUSCH								100.550000	410.333.49	2.29	2.20	1.98
APPLIUS SERVICES SA	EUR	APPLIUS SERVICES			1.000.00	66.611764	17/10/16			93.050000	644.405.63	3.60	3.46	3.10
BANCA GENERALI ORD	EUR	BANCA GENERALI			2.500.00	20.462784	09/12/16			22.660000	210.165.84	1.17	1.13	1.01
BNP PARIBAS	EUR	BNP PARIBAS			2.000.00	45.931800	04/05/16			60.550000	449.268.89	2.51	2.41	2.16
BPOST SA ORD	EUR	BPOST SA			6.977.00	19.466414	03/08/15			22.500000	582.389.38	3.25	3.12	2.80
CERVED INFORMATION SOLUTIONS SPA	EUR	CERVED INFORMATION			21.716.00	6.348513	29/05/15			7.890000	635.651.45	3.55	3.41	3.06
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS	EUR	CIA DE DIST ILH			7.000.00	17.414866	06/09/16			22.000000	571.324.60	3.19	3.06	2.75
DIALOG	EUR	DIALOG SEMICONDUCTOR			3.000.00	30.749700	04/05/16			40.170000	447.080.05	2.50	2.40	2.15
SEMICONDUCTOR PLC	EUR	EULER SA ORD			1.367.00	75.098554	31/07/15			83.500000	423.464.68	2.37	2.27	2.04
EULER SA ORD NPV	EUR	ING GROEP			10.000.00	9.388500	28/06/16			13.370000	496.013.63	2.77	2.66	2.39
ING GROEP	EUR	LEGRAND SA			2.501.00	33.432555	14/09/15			53.950000	500.572.91	2.80	2.68	2.41
LEGRAND SA	EUR	MEDIASET ESPANA			18.257.00	6.466834	14/05/15			11.150000	755.207.83	4.22	4.05	3.64
MEDIASET ESPANA	EUR	NEOPOST SA			2.967.00	35.731705	09/10/15			29.720000	327.135.16	1.83	1.75	1.58
COMUNICACION S	EUR	PRYSMAN SPA			8.000.00	15.966665	13/07/16			24.400000	724.172.48	4.05	3.88	3.49
PRYSMAN SPA	EUR	RELX NV			10.000.00	7.965903	13/07/16			15.990000	593.213.01	3.31	3.18	2.86
RELX NV	EUR	SAF HOLLAND SA			13.021.00	13.520964	09/10/15			13.640000	658.902.13	3.68	3.53	3.17
SAF HOLLAND SA	EUR	SANOFI ORD			2.000.00	77.299265	13/07/16			76.660000	568.801.87	3.18	3.05	2.74
SANOFI ORD	EUR	SIEGY DE			1.000.00	91.319400	04/05/16			116.800000	433.315.32	2.42	2.32	2.09
SIEGY DE	EUR	SU FP			1.500.00	56.703200	04/05/16			65.000000	364.497.68	2.04	1.95	1.76
SU FP	EUR	TAKKT AG			5.000.00	13.483954	17/10/16			21.510000	398.993.75	2.23	2.14	1.92
TAKKT AG	EUR	ASHMORE GROUP			40.090.00	3.265646	05/09/16			2.830000	488.899.48	2.73	2.62	2.35
ASHMORE GROUP	GBP	BERENDSEN PLC			10.000.00	11.129256	05/09/16			8.710000	376.176.19	2.10	2.02	1.81
BERENDSEN PLC	GBP	COUNTRYWIDE PLC			34.231.00	5.359318	13/07/16			1.760000	260.198.87	1.45	1.39	1.25
COUNTRYWIDE PLC	GBP	EXPERIAN PLC			8.579.00	11.006708	09/10/15			15.740000	583.196.01	3.26	3.13	2.81
EXPERIAN PLC	GBP	IMI PLC			15.000.00	12.535686	05/09/16			10.400000	673.748.40	3.76	3.61	3.24
IMI PLC	GBP	IMPERIAL BRANDS PLC			4.150.00	24.048147	09/02/16			35.430000	635.027.30	3.55	3.41	3.06
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	INT PERS FINANCE			30.631.00	3.650287	06/10/16			1.720000	227.542.63	1.27	1.22	1.10
INT PERS FINANCE	GBP	ITE GROUP PLC			65.000.00	1.886555	15/08/16			1.540000	432.321.89	2.42	2.32	2.08
ITE GROUP PLC	GBP	JOHN WOOD GROUP			25.811.00	6.689501	14/09/15			8.780000	976.522.12	5.45	5.24	4.70
JOHN WOOD GROUP	GBP	MEARS GROUP PLC			31.000.00	4.269812	03/05/16			4.560000	610.519.70	3.41	3.27	2.94
MEARS GROUP PLC	GBP	HECKITT BENCKISER GROUP PLC			2.200.00	37.244109	17/02/16			68.860000	654.278.80	3.65	3.51	3.15
HECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	THE BERKELEY HOLDINGS PL			3.331.00	18.984902	14/09/15			28.080000	403.965.07	2.26	2.17	1.95
THE BERKELEY GROUP	GBP	TGS NOPEC GEOPHYS			10.022.00	178.104779	02/03/15			191.700000	782.827.12	4.37	4.20	3.77
TGS NOPEC GEOPHYS	NOK				418.611.00						17.900.996.39	100.00	95.98	86.20
GROUP TOPLAMI					418.611.00						17.900.996.39	100.00	95.98	86.20
GROUP TOPLAMI														
BPP				9.75	750.601.03	9.750000	30/12/16	200392	750.601.03	9.640000	750.402.89	100.00	4.02	3.61
GROUP TOPLAMI					750.601.03						750.402.89	100.00	4.02	3.61
GROUP TOPLAMI														
DİĞER														
Döviz														
CHF	CHF				99.779.98	2.936331	31/12/16				343.781.94	0.00	0.00	1.66
EUR	EUR	EU			467.586.30	3.642966	31/12/16				1.734.698.41	0.00	0.00	8.35
GBP	GBP				36.599.70	3.965415	31/12/16				158.070.44	0.00	0.00	0.76
GROUP TOPLAMI					603.965.98						2.236.550.79	0.00	0.00	10.77
FON PORTFÖY DEĞERİ											18.651.399.28		100.00	

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

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Yabancı															
ROCHE HOLDING AG	CHF					326,00	200,300553	09/07/15				276,400000	264,498,33	1,37	1,33
ANHEUSER BÜSCH INBEV NV	EUR					2,086,00	66,611759	09/10/15				114,400000	759,776,94	3,95	3,81
APULUS SERVICES SA	EUR					28,693,00	11,022136	14/08/15				8,350000	762,795,66	3,97	3,83
BANCA GENERALI ORD	EUR					8,457,00	20,462787	14/09/15				29,180000	785,693,07	4,08	3,94
BPOST SA ORD	EUR					6,977,00	19,468414	03/08/15				22,590000	501,800,09	2,61	2,52
BRAAS MONIER BUILDING GROUP SA	EUR					7,219,00	24,232617	09/10/15				26,560000	610,451,11	3,17	3,06
CERVED INFORMATION SOLUTIONS SPA	EUR					21,716,00	6,348513	29/05/15				7,700000	532,373,39	2,77	2,67
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS	EUR					10,872,00	17,414866	12/10/15				19,440000	672,901,48	3,50	3,38
EULER SA ORD NPV	EUR					1,367,00	75,098354	31/07/15				88,590000	385,566,24	2,00	1,93
GFK AG ORD EUR NPV	EUR					4,618,00	38,530734	13/07/15				30,500000	454,316,16	2,36	2,28
LEGRAND SA	EUR					2,501,00	33,432555	14/09/15				52,200000	415,652,09	2,16	2,08
MEDIASET ESPANA COMUNICACION S	EUR					18,257,00	6,456834	14/05/15				10,030000	583,010,17	3,03	2,92
NEOPOST SA	EUR					2,967,00	35,731705	09/10/15				22,470000	212,259,14	1,10	1,06
PHYSMIAN SPA	EUR					11,312,00	15,966655	09/10/15				20,260000	729,666,85	3,79	3,66
RELX NV	EUR					14,837,00	7,965903	09/10/15				15,540000	734,079,15	3,82	3,68
SAF HOLLAND SA	EUR					13,021,00	13,520964	09/10/15				12,490000	517,788,68	2,69	2,60
SANOFI ORD	EUR					3,679,00	77,299268	14/09/15				78,790000	922,883,04	4,80	4,63
SCHOELLER BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT	EUR					430,00	49,289837	01/10/15				50,680000	69,392,64	0,36	0,35
SHW AG ORD EUR NPV	EUR					2,576,00	42,000000	28/07/15				26,910000	220,701,53	1,15	1,11
TAKKT AG	EUR					11,556,00	13,483955	07/10/15				18,140000	678,444,35	3,59	3,40
ASHMORE GROUP PLC	GBP					68,742,00	3,266546	09/03/15				2,560000	759,897,17	3,95	3,81
BERENDSEN PLC	GBP					18,575,00	11,129257	23/11/15				10,790000	865,451,95	4,50	4,34
COUNTRYWIDE PLC	GBP					34,231,00	5,359318	13/07/15				3,990000	589,773,40	3,07	2,96
EXPERIAN PLC	GBP					8,579,00	11,006708	09/10/15				12,010000	444,910,21	2,31	2,23
IMI PLC	GBP					17,541,00	12,535886	13/05/15				8,820000	652,911,49	3,39	3,27
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC ORD	GBP					5,678,00	24,048147	14/09/15				35,860000	879,221,64	4,57	4,41
INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE	GBP					34,369,00	3,846658	09/10/15				2,890000	428,901,37	2,23	2,15
ITE GROUP PLC	GBP					116,999,00	1,886555	15/04/15				1,580000	798,237,14	4,15	4,00
JOHN WOOD GROUP	GBP					25,811,00	6,689501	14/09/15				6,120000	682,101,41	3,55	3,42
MEARS GROUP PLC	GBP					27,916,00	4,306157	21/05/15				4,680000	564,146,29	2,93	2,83
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP					2,769,00	37,244109	14/09/15				62,910000	759,144,39	3,95	3,81
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS PL	GBP					3,331,00	18,984902	14/09/15				36,880000	530,466,84	2,76	2,66
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK					10,022,00	178,104779	02/03/15				141,400000	468,241,75	2,43	2,35
GRUP TOPLAMI						548,060,00						19,237,435,15	100,00	100,00	96,48
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BPP															
BPP															
GRUP TOPLAMI															
DİĞER															
Döviz															
EUR		EU				105,281,21	3,136566	31/12/15				3,183900	335,194,32	0,00	1,68
GRUP TOPLAMI						105,281,21							335,194,32	0,00	1,68
FON PORTFÖY DEĞERİ													19,647,559,23		

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

31 Aralık 2015 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	18.651.399,28	100,00%	89,81%	19.237.435	-	96,49
Hazır değerler	2.249.458,54	100,00%	10,83%	758.973	-	3,81
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	12.907,74	0,57%	-	348.849	45,96	-
Diğer hazır değerler	2.236.550,80	99,43%	-	410.124	54,04	-
Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	-133.358,49	100,00%	-0,64%	-59.864	-	-0,3
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Takas Borçları	-85.441,29	64,07%	-	-11.584	-19,35	-
Fon yönetim ücretleri	-38.455,44	28,84%	-	-37.979	-63,44	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	-9.461,76	7,09%	-	-10.301	-17,21	-
Fon toplam değeri	20.767.499		100,00%	16.953.410		100

Ak Portföy Avrupa Yabancı Hisse Senedi Fonu

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla varlıkların saklanması ile ilgili rapor

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

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

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


Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2017

Ak Portföy Avrupa Yabancı Hisse Senedi Fonu

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor

Ak Portföy Avrupa 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 itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

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

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

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


Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 28 Şubat 2017

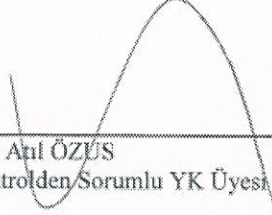

**SERMayE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişkide 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 Anıl ÖZÜS
İç Kontrol Denetim Sorumlu YK Üyesi


Gönül MUTLU
Fon Müdürü