

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

**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	7-26

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon")'nun 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.



Building a better
working world

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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



Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2017

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**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	1.468.483	1.123.268
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	4	-	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		0	36.000
Diğer Alacaklar	5	9.434	6.018
Finansal Varlıklar	6	10.652.425	13.378.980
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		12.130.342	14.544.266
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		(69.090)	(101.275)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(43.708)	(48.924)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(112.798)	(150.199)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		12.017.544	14.394.067

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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	191.333	182.225
Temettü Gelirleri	11	384.997	449.221
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	449.785	418.232
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		1.017.417	(2.667.535)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	27.475	35.926
Esas Faaliyet Gelirleri		2.071.007	(1.581.931)
Yönetim Ücretleri	13	(456.224)	(551.034)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(15.348)	(12.329)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(4.304)	(3.875)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(2.627)	(2.976)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(23.601)	(44.728)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(13.149)	(11.487)
Esas Faaliyet Giderleri		(515.253)	(626.429)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		1.555.754	(2.208.360)
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		1.555.754	(2.208.360)
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)		1.555.754	(2.208.360)

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	9	14.394.067	20.434.467
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		1.555.754	(2.208.360)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		22.421.909	30.725.993
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(26.354.186)	(34.558.033)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	9	12.017.544	14.394.067

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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		4.277.492	4.947.618
Net Dönem Karı/Zararı		1.555.754	(2.208.360)
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		441.087	(3.298.981)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(576.330)	(631.446)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		1.017.417	(2.667.535)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		1.704.321	9.823.513
Teminata verilen		-	398.619
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		32.584	1.954.511
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(37.401)	(1.031.557)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1.709.138	8.501.940
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		576.330	631.446
Alınan Faiz		191.333	182.225
Alınan Temettü	11	384.997	449.221
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(3.932.277)	(3.832.040)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		22.421.909	30.725.993
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(26.354.186)	(34.558.033)
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)		345.215	1.115.578
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		345.215	1.115.578
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.123.268	7.690
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	1.468.483	1.123.268

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

**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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

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

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

Kurucu:

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

Yönetici:

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

Aracı Kuruluşlar:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş
Sabancı Center 34330 4.Levent – İstanbul

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

Fon'un yönetim stratejisi

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

**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 (devamı)

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 % 0,00932'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.

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

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

**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

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.

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)

**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)

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 Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

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

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

- TFRS 9 Finansal Araçlar

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

- TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

**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)

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.

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 (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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

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

Kredi ve alacaklar

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

**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 değerleme 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.

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

**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 ortaklıklarının 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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

**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 satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) 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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

**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(**)	1.180.673	840.314
Bankalar(*)	287.810	282.954
Toplam	1.468.483	1.123.268

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 287.810 TL (31 Aralık 2015 - 282.954 TL) ilişkili taraf Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır.

(**) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla BPP işlemlerinin vadesi 2 Ocak 2017 olup faiz oranı %10,15'tir (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla BPP işlemlerinin vadesi 4 Ocak 2016 olup; ortalama faiz oranı %14,40'tir).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ters repo alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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 olan 9.434 TL kurucu iadesinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2015 – 6.018 TL).

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

Diğer borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yönetim Ücreti(*)	(36.335)	(41.475)
Denetim Ücreti	(4.167)	(3.876)
KAP BEDELİ	(1.144)	(1.085)
Saklama Komisyonları	(1.107)	(1.347)
Ek Kayda Alma	(601)	(720)
Smmm Hizmet Bedeli	(354)	(421)
Toplam	(43.708)	(48.924)

(*) 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 0.009320'sinde oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Takasbank (T+2) işlemlerinden takastan alacakları bulunmamaktadır (2015– 36.000 TL).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Takasbank (T+2) işlemlerinden 69.090 TL takasa borçları bulunmaktadır (2015 – 101.275 TL).

6. Finansal Yatırımlar

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

31 Aralık 2016

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değer	Kayıtlı Değer
Hisse Senetleri	10.673.959	10.559.750	10.559.750
Devlet Tahvili	91.657	92.675	92.675
Dönem sonu	10.765.615	10.652.425	10.652.425

31 Aralık 2015

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değer	Kayıtlı Değer
Hisse senetleri	14.476.486	13.378.980	13.378.980
Dönem sonu	14.476.486	13.378.980	13.378.980

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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
Hisse Senetleri Komisyonu	(11.938)	(39.127)
BPP Komisyonu	(6.774)	(3.185)
VİOP Komisyonu	(4.826)	(909)
Tahvil Kamu Kesim Komisyonu	(64)	-
SGMK Komisyonu	-	(10)
Ters Repo ve Repo Komisyonu	-	(1.497)
Toplam	(23.601)	(44.728)

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Lisans Giderleri	(6.254)	(6.077)
EFT MASRAFI	(2.269)	(1.424)
SMMM Giderleri	(1.402)	(1.643)
KAP Gideri	(1.292)	(933)
BPP Faizden BSMV	(1.147)	(598)
Vergi Gideri	(727)	(748)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(59)	(64)
Toplam	(13.149)	(11.487)

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.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Fon toplam değeri (TL)	12.017.544	14.394.067
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	8.576.878	11.242.582
Birim pay değeri (TL)	1,401156	1,280317

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2016 adet	31 Aralık 2015 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	11.242.582	13.602.895
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	16.427.369	21.354.441
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(19.093.073)	(23.714.754)
Toplam	8.576.878	11.242.582

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 10.652.425 TL (31 Aralık 2015 - 13.378.980 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

**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
Hisse Senedi Temettü Gelirleri	384.997	449.221
BPP Faiz Gelirleri	114.660	59.830
Tahvil Kamu Kesimi	54.992	28.558
Tahvil Özel Kesim	21.681	30.448
Ters Repo Faiz Gelirleri	-	63.389
	576.330	631.446
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>		
Tahvil Kamu Kesimi Değer Artış/Azalışları	1.112.220	1.839.087
Hisse Senetleri Satış Kar/Zararları	224.441	245.047
Vadeli Opsiyon Borsası Satış Kar/Zararları	(50.735)	(89.625)
Hisse Senetleri Değer Artış/Azalışları	(836.141)	(1.576.277)
	449.785	418.232
Toplam	1.026.115	1.049.678

12. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 27.475 TL kurucu iadelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2015 - 35.926 TL). 13.149 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise Vergi ödemeleri, Tescil ilan giderleri, Noter ödemeleri ve lisans giderlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2015- 11.487 TL).

13. Fon Yönetim Ücretleri

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yönetim ücreti gideri 456.224 TL'dir (2015 - 551.034 TL).

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 yoktur.

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 yılsonu finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

**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 bulunan türev finansal araçların detayı aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2015 – 437.250 TL).

18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı 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. Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla faiz riski sadece Borsa para piyasası işlemlerinden kaynaklandığı için faiz oranı riski duyarlılık analizi notu sunulmamıştır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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)**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	Kar zarar
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)	üzerindeki etkisi	üzerindeki etkisi
%5	527.988	668.949
(%5)	(527.988)	(668.949)

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 1.468.483 TL (31 Aralık 2015 - 1.123.268 TL) nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

31 Aralık 2016						
	Kayıtlı değer	Sözleşme Uyarınca Çıkışlar	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası
Takasa Borçlar	(69.090)	(69.090)	(69.090)	-	-	-
Diğer borçlar	(43.708)	(43.708)	(43.708)	-	-	-
Toplam kaynaklar	(112.798)	(112.798)	(112.798)	-	-	-

31 Aralık 2015						
	Kayıtlı değer	Sözleşme Uyarınca Çıkışlar	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası
Takasa Borçlar	(101.275)	(101.275)	(101.275)	-	-	-
Diğer borçlar	(48.924)	(48.924)	(48.924)	-	-	-
Toplam kaynaklar	(150.199)	(150.199)	(150.199)	-	-	-

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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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 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

Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar		Finansal		Carli hesap	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	yatırımlar	Ters repo	bakiyesi
-	-	-	9.434	10.652.425-	-	1.468.483
-	-	-	-	-	-	"
-	-	-	9.434	10.652.425-	-	1.468.483
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

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

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 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

Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar		Finansal		Carli hesap	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	yatırımlar	Ters repo	bakiyesi
-	-	-	42.018	-	-	1.123.268
-	-	-	-	-	-	"
-	-	-	42.018	-	-	1.123.268
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde 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 direk ya da indirek 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 – Hisse senetleri	10.559.750	-	-	10.559.750
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Kamu kesimi borçlanma senetleri	92.675	-	-	92.675
Toplam finansal varlıklar	10.652.425	-	-	10.652.425

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	13.378.980	-	-	13.378.980
Toplam finansal varlıklar	13.378.980	-	-	13.378.980

**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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'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



Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACÇI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	BORSA SOZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRU P (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE															
SENETLERİ															
Hisse Türk															
ADANA	TL	ADANA			0,30	0,000000	24/12/15				6,590000	1,98	0,00	0,00	0,00
AEFES	TL	AEFES			27,919,47	18,508938	10/11/16		67736981062			492.220,26	4,86	4,07	4,10
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			70.000,31	7,684538	12/12/16		67855728318			547.402,42	5,18	4,52	4,56
AKCNS	TL	AKCNS			0,05	11,400000	13/05/14		5158154			0,69	0,00	0,00	0,00
AKENR	TL	AKENR			0,48	3,104167	24/12/15					0,41	0,00	0,00	0,00
AKSA	TL	AKSA			0,36	8,444444	21/10/16		67657816225						
ALARİK	TL	ALARİK			0,90	3,122222	24/12/15		5110226			3,30	0,00	0,00	0,00
ALGTL	TL	ALGTL			0,78	1,910256	02/12/11		105411			3,90	0,00	0,00	0,00
ALGYO	TL	ALGYO										5,29	0,00	0,00	0,00
ANACM	TL	ANACM			0,94	2,468085	16/07/14					13,51	0,00	0,00	0,00
ANELE	TL	ANELE ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.			0,90	2,288889	30/01/13					2,48	0,00	0,00	0,00
ANHYT	TL	ANHYT			0,28	2,892857	01/07/16					1,26	0,00	0,00	0,00
ANSGR	TL	ANSGR			0,93	1,397849	24/12/15					1,39	0,00	0,00	0,00
ARCLK	TL	ARCLK			10.000,00	19,740000	31/05/16		67083871155			212.000,00	2,01	1,75	1,76
AYGAZ	TL	AYGAZ			15.000,14	10,286282	02/12/15		8263591			180.451,68	1,71	1,49	1,50
BAGFS	TL	BAGFS			20.000,00	11,260000	27/10/16		316316			197.400,00	1,87	1,63	1,64
BIMAS	TL	BIMAS			12.000,00	55,353663	31/08/16		67681565676			588.000,00	5,57	4,86	4,89
BOLUC	TL	BOLUC			4.808,89	5,325083	26/05/16		67444071165						
BOSSA	TL	BOSSA			0,80	1,300000	02/12/11		0862252			6,250000	0,28	0,25	0,25
CCOLA	TL	CCOLA			5.990,52	35,943608	18/10/16		67071996430			1,98	0,00	0,00	0,00
CEMIS	TL	CEMIS			0,87	0,000000	02/12/11		2302311			2,480000			
CIMSA	TL	CIMSA			0,12	15,083333	24/06/16		67638025016			33,100000	1,88	1,64	1,65
CRFSA	TL	CARREFOURSA A.Ş.			2,52	1,559524	20/04/16		2258658			2,11	0,00	0,00	0,00
DOAS	TL	DOAS			11.000,00	11,251592	04/02/16		67186785444			15,790000	0,00	0,00	0,00
DOHOL	TL	DOHOL			1,18	0,474576	24/12/15		1734046			18,19	0,00	0,00	0,00
ECZYT	TL	ECZYT			0,06	2,500000	08/11/16		211855						
ENKAI	TL	ENKAI			49.999,98	4,462191	21/12/16		66628838268			8,780000	0,91	0,80	0,80
EREGL	TL	EREGL			90.000,48	4,166251	09/12/16		6699386			0,760000	0,00	0,00	0,00
FINBN	TL	FINANSBANK A.S.			0,68	1,102941	28/12/16					0,53	0,00	0,00	0,00
FROTO	TL	FROTO			13.000,40	31,546173	04/10/16		67899268978			268.999,89	2,55	2,22	2,24
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.S.			50.000,00	7,817086	27/12/16		9689233			462.602,47	4,38	3,82	3,85
GSDHO	TL	GSDHO			1,80	0,550000	13/12/16		67851770076			3,26	0,00	0,00	0,00
GUBRF	TL	GUBRF			0,33	3,848485	24/12/15		6617710			30,580000	3,76	3,29	3,31
HURGZ	TL	HURGZ			0,75	0,693333	02/12/11		1850464			381.000,00	3,61	3,15	3,17
ICBCT	TL	TEKSTİL BANKASI A.S.			125.000,23	2,300144	27/12/16		67859686560			0,99	0,00	0,00	0,00
ICBCT	TL	TEKSTİL BANKASI A.S.			8.653,00	2,277630	29/12/16		3791671			1,45	0,00	0,00	0,00
INDES	TL	INDES			0,59	5,169492	08/02/16		67938851397			0,56	0,00	0,00	0,00
									5923888			303.750,56	2,88	2,51	2,53
									67938851397			2,430000	0,20	0,17	0,17
									66536754752			21.026,79	0,00	0,00	0,00
									3740657			4,89	0,00	0,00	0,00

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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

MENKUL KİTİMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	BORSA SOZLEŞME NO	NET DONUŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRU P (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.			1.00	5.230000	26/12/16		67911143704		5,180000	5,18	0,00	0,00	0,00
ISFIN	TL	İSFİN			0.48	0.645833	17/06/16		5730980		1,120000	514	0,00	0,00	0,00
ISGYO	TL	ISGYO			336.118,04	1.565124	09/11/16		67733022820		1,560000	524.344,14	4,97	4,33	4,36
İSMEN	TL	İŞ YATIRIM			137.304,66	1.137745	02/12/16		67824062383		1,270000	174.376,92	1,65	1,44	1,45
KARSN	TL	KARSN			0,05	0,800000	24/12/15		6443744		0,05	0,05	0,00	0,00	0,00
KHOL	TL	KHOL			15.004,52	12.435137	13/12/16		67859686989		13,800000	207.062,38	1,96	1,71	1,72
KOZAL	TL	KOZA ALTI İŞLETMELERİ A.Ş.			0,04	22.500000	24/12/15		8842917		16,340000	0,65	0,00	0,00	0,00
KRDMD	TL	KRDMA			350.000,91	1.270000	11/10/16		67610317752		1,150000	402.501,05	3,81	3,33	3,35
MGROS	TL	MIGROS TİCARET A.Ş.			10.999,85	19.168127	14/04/16		66905750701		17,580000	193.377,36	1,83	1,60	1,61
MRDİN	TL	MRDİN			0,94	0,000000	24/12/15		6240667		4,470000	4,20	0,00	0,00	0,00
PETKM	TL	PETKM			140.001,10	4.042135	15/11/16		67748856217		3,700000	518.004,07	4,91	4,28	4,31
PGSUS	TL	PGSUS			5.000,00	19.900000	19/10/15		8043193		14,150000	70.750,00	0,67	0,58	0,59
SAHOL	TL	SAHOL			106.000,44	8.424034	13/12/16		422664		9,150000	969.904,03	9,18	8,01	8,07
SELEC	TL	SELEC			0,24	2.541667	02/12/11		67859686989		3,070000	0,74	0,00	0,00	0,00
SISE	TL	SISE			0,06	3.166667	25/11/16		67796355120		3,830000	0,23	0,00	0,00	0,00
SKBNK	TL	ŞEKERBANK T.A.Ş.			0,52	0,865385	24/12/15		1160280		1,180000	0,61	0,00	0,00	0,00
SNGYO	TL	SINPAŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			0,60	1.333333	24/12/15		0696152		0,580000	0,35	0,00	0,00	0,00
SODA	TL	SODA			80.681,82	4.057048	20/07/16		66490300233		5,290000	426.806,83	4,04	3,53	3,55
TAVHL	TL	TAV			19.999,50	18.328733	20/10/16		67653858413		14,030000	280.592,99	2,66	2,32	2,33
TECELL	TL	TECELL			83.500,14	11.268089	21/07/16		1482156		9,750000	814.126,37	7,71	6,73	6,77
THYAO	TL	THYAO			0,34	4.823529	19/12/16		67883436441		5,010000	1,70	0,00	0,00	0,00
TKFEN	TL	TEKFEN HOLDİNG A.Ş.			100.000,50	6.506899	21/12/16		0429230		6,460000	646.003,23	6,12	5,34	5,38
TOASO	TL	TOASO			7.371,22	18.864484	22/12/15		67899269408		24,640000	181.626,86	1,72	1,50	1,51
TRCAS	TL	TRCAS			0,03	0,000000	24/12/15		4881551		1,460000	0,04	0,00	0,00	0,00
TRKCM	TL	TRKCM			0,85	1.882353	18/07/16		66446759572		2,840000	2,41	0,00	0,00	0,00
TSKB	TL	TSKB			0,63	1.095238	20/06/16		6107526		1,410000	0,89	0,00	0,00	0,00
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.			25.000,00	6.150000	31/05/16		67083871585		5,280000	132.000,00	1,25	1,09	1,10
TURGG	TL	TURKER PROJE GAYRİMENKUL VE YATIRIM GELİŞTİRME A.Ş.			0,98	18.153061	23/06/14		3201721		34,600000	33,91	0,00	0,00	0,00
ULKER	TL	ULKER			0,56	17.750000	23/12/16		67907185892		16,160000	9,05	0,00	0,00	0,00
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.			100.000,12	4.240000	12/12/16		2010515		4,350000	435.000,52	4,12	3,59	3,62
YKGYO	TL	YKGYO			0,51	2.137225	03/06/16		6785728748		2,310000	1,18	0,00	0,00	0,00
YAZIC	TL	YAZIC			0,68	10.308824	09/12/11		0270403		13,150000	8,94	0,00	0,00	0,00
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			60.000,06	3.704415	23/12/16		67907185892		3,430000	205.800,21	1,95	1,70	1,71
GRUP TOPLAMI					2.090.380,79				2010089		10.559,74	10.559,74	100,00	87,25	87,85
GRUP TOPLAMI					2.090.380,79						8,45	10.559,74	100,00	87,25	87,85

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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

MENKUL KİTME	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DONUŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvil															
THT080317T18	TL	HAZINE	08/03/17	0,00	90.000,00	101,840800	16/11/16	8,489174	01458		102,971646	92.674,48	100,00	0,77	0,77
GRUP TOPLAMI					90.000,00							92.674,48	100,00	0,77	0,77
GRUP TOPLAMI					90.000,00							92.674,48	100,00	0,77	0,77
BPP															
BPP			02/01/17	10,15	1.180.984,41	10,150000	30/12/16		200355	1.180.984,41	9,640000	1.180.672,67	100,00	9,75	9,82
GRUP TOPLAMI					1.180.984,41							1.180.672,67	100,00	9,75	9,82
VOB Nakit Teminatı															
VOB Nakit Teminatı												269.566,23	100,00	2,23	
GRUP TOPLAMI												269.566,23	100,00	2,23	
FON PORTFÖY DEĞERİ												12.102,661,83		100,00	

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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

MENKUL KIYMET HİSSE SENETLERİ	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇÇI KURUM	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FIYATI	SATIN ALIS TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
Hisse Türk														
ADANA	TL	ADANA			0.30	0.000000	24/12/15				6.160000	1.85	0.00	0.00
AEEF5	TL	AEEF5			0.47	22.744681	24/12/15				18.890000	8.88	0.00	0.00
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			145.000.31	7.832612	24/12/15				7.26	971.502.08	7.26	6.75
AKONS	TL	AKONS			0.05	11.400000	13/06/14				13.220000	0.66	0.00	0.00
AKENR	TL	AKENR			0.48	3.104167	24/12/15				0.950000	0.46	0.00	0.00
AKSA	TL	AKSA			0.36	9.000000	26/01/15				10.460000	3.77	0.00	0.00
ALARK	TL	ALARK			0.90	3.122222	24/12/15				3.050000	2.75	0.00	0.00
ALCİL	TL	ALCİL			0.78	1.910256	02/12/11				6.370000	4.97	0.00	0.00
ALGYO	TL	ALGYO			0.36	12.444444	24/12/15				27.500000	9.90	0.00	0.00
ANACM	TL	ANACM			0.94	2.468085	16/07/14				1.660000	1.56	0.00	0.00
ANELE	TL	ANEL ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.			0.90	2.288889	30/01/13				1.160000	1.04	0.00	0.00
ANHYT	TL	ANHYT			0.27	3.000000	30/06/15				6.050000	1.63	0.00	0.00
ANSGR	TL	ANSGR			0.93	1.397849	24/12/15				1.590000	1.48	0.00	0.00
AYGAZ	TL	AYGAZ			15.000.14	10.286282	02/12/15				10.100000	151.501.41	1.13	1.05
BIMAS	TL	BIMAS			8.700.00	49.843280	03/12/15				51.350000	446.745.00	3.34	3.10
BOLUC	TL	BOLUC			104.299.89	5.325084	24/12/15				5.340000	556.961.41	4.16	3.87
BOSSA	TL	BOSSA			0.80	1.300000	02/12/11				2.150000	1.72	0.00	0.00
CCOLA	TL	CCOLA			5.999.52	43.306174	24/12/15				37.140000	222.822.17	1.67	1.55
CEMTS	TL	CEMTS			0.87	0.000000	02/12/11				1.620000	1.41	0.00	0.00
CIMSA	TL	CIMSA			0.12	7.416667	24/12/15				15.300000	1.84	0.00	0.00
GRESA	TL	CARREFOURSA A.Ş.			0.41	9.585366	24/12/15				38.820000	15.92	0.00	0.00
DOAS	TL	DOAS			22.000.00	11.251591	19/11/15				11.020000	242.440.00	1.81	1.68
DOHOL	TL	DOHOL			1.18	0.474576	24/12/15				0.570000	0.67	0.00	0.00
EGZYT	TL	EGZYT			0.04	3.750000	24/12/15				10.970000	0.44	0.00	0.00
EGGYO	TL	EMLAK GMYO			154.000.00	2.595671	22/12/15				2.600000	400.400.00	2.99	2.78
ENKAI	TL	ENKAI			61.000.93	4.874846	24/12/15				4.520000	275.724.20	2.06	1.92
EREGL	TL	EREGL			170.000.48	3.791612	24/12/15				3.040000	516.801.46	3.66	3.59
FINBN	TL	FINANSBANK A.Ş.			0.65	1.153846	24/12/15				5.640000	3.67	0.00	0.00
FROTO	TL	FROTO			0.40	32.175000	14/05/15				30.280000	12.11	0.00	0.00
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.			149.005.00	8.262748	02/12/15				7.120000	1.060.915.60	7.95	7.37
GSDHO	TL	GSDHO			1.00	0.350000	24/12/15				1.040000	1.04	0.00	0.00
GUBRF	TL	GUBRF			0.33	3.848485	24/12/15				5.680000	1.87	0.00	0.00
HALKB	TL	HALK BANKASI			60.000.00	12.805607	19/11/15				10.390000	623.400.00	4.66	4.33
HURGZ	TL	HURGZ			0.75	0.693333	02/12/11				0.600000	0.45	0.00	0.00
INDES	TL	INDES			118.767.59	5.165667	18/11/15				6.290000	747.048.14	5.58	5.19
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.			190.000.00	5.226862	24/12/15				4.600000	874.000.00	6.53	6.07
ISFIN	TL	ISFIN			0.42	0.738095	24/12/15				0.800000	0.34	0.00	0.00
ISGYO	TL	ISGYO			120.000.03	1.484453	24/12/15				1.760000	211.200.05	1.58	1.47
ISGYO	TL	ISGYO			-20.000.00	1.484453	30/12/15				1.760000	-35.200.00	-0.26	-0.24
ISMEN	TL	İŞ YATIRIM			0.66	0.909091	24/12/15				1.150000	0.76	0.00	0.00
KARSN	TL	KARSN			0.05	0.800000	24/12/15				1.510000	0.08	0.00	0.00
KCHOL	TL	KCHOL			50.000.52	12.012559	24/12/15				10.930000	546.505.68	4.08	3.80
KOPDS	TL	KOPDS			25.000.00	4.191667	09/11/15				4.700000	117.500.00	0.88	0.82
KOZAL	TL	KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.			0.04	22.500000	24/12/15				12.280000	0.49	0.00	0.00
KRDMD	TL	KRDMA			0.91	1.428571	24/12/15				1.090000	0.99	0.00	0.00
MGR05	TL	MIGROS TİCARET A.Ş.			18.999.85	19.166127	22/12/15				17.450000	331.547.38	2.48	2.30
MRDIN	TL	MRDIN			0.94	0.000000	24/12/15				3.700000	3.48	0.00	0.00
OTKAR	TL	OTKAR			2.300.00	87.302363	19/11/15				89.800000	206.540.00	1.54	1.43
PETKM	TL	PETKM			60.000.73	4.499992	31/12/15				4.590000	275.403.35	2.06	1.91
PGSUS	TL	PGSUS			5.000.00	19.900000	19/10/15				17.560000	87.800.00	0.66	0.61
SAHOL	TL	SAHOL			60.000.44	8.230943	24/12/15				8.280000	496.803.64	3.71	3.45
SELEC	TL	SELEC			0.24	2.541667	02/12/11				2.380000	0.57	0.00	0.00
SISE	TL	SISE			0.06	2.500000	24/12/15				3.190000	0.19	0.00	0.00
SKBNK	TL	ŞEKERBANK T.A.Ş.			0.52	0.865385	24/12/15				1.680000	0.87	0.00	0.00

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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	12.102.661,83	-	100,71%	14.485.174	-	100,63
Hazır değerler	18.244,05	100,00%	0,15%	17.074	-	0,12
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	18.244,05	100,00%	-	17.074	100	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	9.434,23	100,00%	0,08%	42.018	-	0,29
Takastan Alacaklar	-	-	-	36.000	85,68	-
Diğer Alacaklar	9.434,23	100,00%	-	6.018	14,32	-
Borçlar	-112.797,96	100,00%	-0,94%	-150.194	-	-1,04
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	-36.335,28	32,21%	-	-41.475	-27,61	-
Repo Borçlar	-	-	-	-	-	-
Takas Borçlar	-69.084,17	61,25%	-	-101.275	-67,43	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	-7.378,51	6,54%	-	-7.449	-4,96	-
Fon toplam değeri	12.017.542		100,00%	14.394.067		100

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla varlıkların saklanması ile ilişkin rapor

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'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 Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu(Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor

Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'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



Yasar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi
DENETÇİ

İstanbul, 28 Şubat 2017

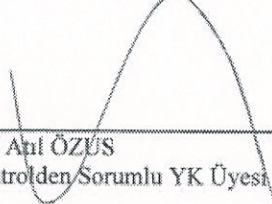
SERMayE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI

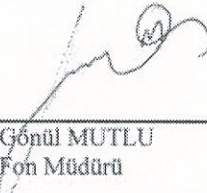
Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişkide sunduğumuz Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının 31 Aralık 2016 tarihli, Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile Bağımsız Denetim 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