

## **Ak Portföy İkinci Değişken Fonu**

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

<b>İçindekiler</b>	<b>Sayfa</b>
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 İkinci Değişken Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

#### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

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

#### Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

### Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016 Tarihli Finansal Durum Tablosu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	68.617	38.585
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları	5	-	-
Diğer Alacaklar	6	1.832	3.071
Finansal Varlıklar		622.540	243.921
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>692.989</b>	<b>285.577</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar		(10.134)	(8.748)
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>(10.134)</b>	<b>(8.748)</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>682.855</b>	<b>276.829</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## AK Portföy İkinci Değişken Fonu

**Bağımsız Denetimden Geçmiş**  
**1 Ocak - 31 Aralık 2016 Dönemine ait**  
**Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz Gelirleri		-	-
Temettü Gelirleri	11	41.813	18.236
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar		5.022	14.131
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		6.615	(40.380)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		7.717	12.239
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>61.166</b>	<b>4.226</b>
Yönetim Ücretleri		(16.397)	(7.916)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(1.045)	(336)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(6.096)	(5.491)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(140)	(58)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(639)	(389)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(6.244)	(8.946)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(30.560)</b>	<b>(23.136)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>		<b>30.606</b>	<b>(18.910)</b>
Finansman Giderleri		-	-
<b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>		<b>30.606</b>	<b>(18.910)</b>
<b>DIĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer Kapsamlı Gelir (B)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>		<b>30.606</b>	<b>(18.910)</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Ak Portföy İkinci Değişken Fonu

### Bağımsız Denetimden Geçmiş

### 31 Aralık 2016 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>		<b>276.829</b>	<b>323.061</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		30.606	(18.910)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		1.861.993	484.019
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(1.486.574)	(511.342)
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>	<b>9</b>	<b>682.854</b>	<b>276.829</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Ak Portföy İkinci Değişken Fonu

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2015
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		(345.388)	52.059
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>		30.606	(18.910)
<b>Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>		(35.198)	(58.616)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(41.813)	(18.236)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		6.615	(40.380)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		(382.609)	111.348
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1.239	10.379
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1.386	3.169
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(385.234)	97.801
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>			<b>18.236</b>
Alınan Temettü		41.813	18.236
Alınan Faiz	11	41.813	-
Faiz Ödemeleri		0	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>			<b>(27.323)</b>
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		375.419	484.019
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		1.861.993	(511.342)
Kredi Ödemeleri		(1.486.574)	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
<b>Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları</b>			
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		30.031	24.735
<b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>			
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		30.031	24.735
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>		<b>38.585</b>	<b>13.849</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>	4	<b>68.617</b>	<b>38.585</b>



## **Ak Portföy İkinci Değişken 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**

Ak Portföy İkinci Değişken 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 8704 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ak Portföy Yönetimi A.Ş Para Piyasası Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ak Portföy Para Piyasası Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 29 Nisan 2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Akbank T.A.Ş olan Akbank T.A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Likit Alt Fonu (5.Alt Fon)'u Ak Portföy Yönetimi A.Ş'ye devrolmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26/01/2016 tarihli onayı ile fonun ünvanı Ak Portföy İkinci Değişken Fon olarak değiştirilmiştir.

Ak Portföy İkinci Değişken Fonu, A Tipi fondur.

Fon'un süresi: Ak Portföy İkinci Değişken Fonu 20 Eylül 2013 tarihinde kurulmuş olup süresizdir. Fon Sabancı Center 80745 4. Levent – İstanbul adresinde faaliyette bulunmaktadır.

Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

#### Kurucu:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş  
Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 34330 4.Levent – Beşiktaş / İstanbul

#### Yönetici:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.  
Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 34330 4.Levent – Beşiktaş / İstanbul

#### Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.  
Merkez Mahallesi Merkez Caddesi No:6 Şişli / 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 % 0.00712'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.

### **Denetim ücretleri**

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

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

## **Ak Portföy İkinci Değişken 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'un yönetim stratejisi**

Fon'un yatırım stratejisi, fon toplam değerinin asgari %30'unun devamlı olarak yerli ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına; asgari %25'inin devamlı olarak yerli ve/veya yabancı ortaklık paylarına yatırılmasıdır.

Fon portföyüne kamu ve özel sektör tahvilleri, ortaklık payları, döviz, kıymetli madenler, faiz ve diğer sermaye piyasası araçları ile bu araçlara ve finansal göstergelere dayalı, yurt içi veya yurt dışı borsalarda işlem gören türev araçlar dahil edilebilir.

Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.

#### **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, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Denetim Standartları'na ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'ne uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

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.

## Ak Portföy İkinci Değişken 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)

##### 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 İnisyatifi (TMS 1’de Değişiklik)

##### TMS/TFRS’lerde Yıllık İyileştirmeler - 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 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 Gerçekçe Uygun Değer Ölçümü

## Ak Portföy İkinci Değişken 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 - 2011–2013 Dönemi

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

##### UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

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

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

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

#### 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 İkinci Değişken Fonu**

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

### **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.

#### **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.

## **Ak Portföy İkinci Değişken 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)**

##### **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. İfa 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.

##### **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 alım 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.

## **Ak Portföy İkinci Değişken 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)**

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.

#### **Gelir/giderin tanınması**

##### **Menkul kıymet satış kar/zararı**

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

##### **Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri**

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

## **Ak Portföy İkinci Değişken 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)**

##### **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.

##### **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.

##### **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.



## Ak Portföy İkinci Değişken Fonu

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

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
  - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
  - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
    - (i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanışseansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
    - (ii) Borsada işlem görmeyen varlıkların değerlendirilmesinde 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.
    - (ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
  - (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
    - Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
    - Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

## Ak Portföy İkinci Değişken Fonu

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

### 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
Bankalar (*)	4.588	567
Borsa para piyasası(**)	64.029	38.018
	<b>68.617</b>	<b>38.585</b>

(\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 4.588 TL (31 Aralık 2015 – 567 TL) ilişkili tarafımız olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır.

(\*\*) BPP işlemlerinin vadesi 2 Ocak 2017 olup faiz oranı %8,75'dir.

### 5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 1.832 TL kurucu iadelerinde diğer alacakları bulunmaktadır (31 Aralık 2015 – 3.071 TL).

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

Diğer borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ek Kayda Alma	(34)	(14)
Denetim Ücreti	(5.901)-	(5.490)
SMMM Hizmet Bedeli	(354)	(421)
Tescil ve İlan Gideri	-	(2.146)
Yönetim Ücreti(*)	(1.501)	(649)
Saklama Komisyonları	(60)	(28)
	<b>(7.850)</b>	<b>(8.748)</b>

## Ak Portföy İkinci Değişken Fonu

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

#### 5. Diğer alacaklar ve borçlar (devamı)

(\*) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla fon yönetim ücreti Ak Portföy Yönetim A.Ş.'ye ait borçlardan oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Fon, Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye yönetimi ve temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin toplam %0.00712'sinden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde Fon tarafından, aracı kurumlara ve Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödenmektedir.

- 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla tutarında Takasbank (T+2) işlemlerinden oluşan takastan alacaklar bulunmamaktadır.(2015 Bulunmamaktadır.)

#### 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
Hisse Senetleri	273.342	274.658	274.658
Devlet Tahvili	351.071	347.882	347.882
<b>Dönem sonu</b>	<b>624.413</b>	<b>622.540</b>	<b>622.540</b>

##### 31 Aralık 2015

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değer	Kayıtlı Değer
Hisse Senetleri	137.669	129.558	129.558
Devlet Tahvili	114.729	114.363	114.363
<b>Dönem sonu</b>	<b>252.398</b>	<b>243.921</b>	<b>243.921</b>

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin iç iskonto oranı %8,48 ile %11,43 arasında değişmektedir (2015 - %10,62 - %10,89).

## Ak Portföy İkinci Değişken 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;

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Tahvil Kamu Kesimi Komisyonu	(31)	(11)
BPP Komisyonları	(334)	(173)
Hisse Senetleri Komisyonları	(236)	(198)
Ters Repo ve Repo Komisyonu	(39)	(7)
<b>Toplam</b>	<b>(639)</b>	<b>(389)</b>

#### Esas faaliyetlerden diğer giderler;

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Tescil Ve İlan Giderleri	(2.607)	(3.160)
SMMM Giderleri	(1.402)	(1.643)
EFT MASRAFI	(877)	(362)
Vergi Gideri	(741)	(767)
Diğer Giderler	(500)	-
Noter Harç Tasdik Giderleri	(59)	(64)
BPP Faizden BSMV	(58)	-
Lisans Giderleri	-	(2.950)
<b>Toplam</b>	<b>(6.244)</b>	<b>(8.946)</b>

### 8. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

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

## Ak Portföy İkinci Değişken Fonu

### 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)	682.855	276.829
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	60.504.138	26.690.256
Birim pay değeri (TL)	0,011286	0,010372
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
	adet	adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	26.690.256	28.474.000
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	165.956.574	45.359.490
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(132.142.692)	(47.143.234)
<b>Toplam</b>	<b>60.504.138</b>	<b>26.690.256</b>

#### 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 622.540 TL (31 Aralık 2016 243.921 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

#### 11. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>Faiz ve Temettü Gelirleri</b>		
Hisse Senetleri Temettü Gelirleri	7.633	4.726
Tahvil Kamu Kesimi	26.803	9.915
Ters Repo Faiz Gelirleri	1.547	261
BPP Faiz Gelirleri	5.808	
Yabancı Hisse Senetleri Geliri	23	3.334
	<b>18.236</b>	<b>18.236</b>
<b>Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</b>		
Hisse senetleri satış karları / zararları	6.351	3.501
Kamu Kesimi satış karları / zararları	(5.295)	571
Hisse senetleri gerçekleşen değer artışları / azalışları	(3.113)	6.840
Kamu Kesim menkul kıymet gerçekleşen değer artışları / azalışları	7.080	3.219
	<b>5.022</b>	<b>14.131</b>

## **Ak Portföy İkinci Değişken Fonu**

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

### **12. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler**

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri 7.717 TL (31 Aralık 2015 – 12.239 TL) dir. 6.244 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise Vergi Giderleri, Tescil ve İlan Giderleri, Noter Tasdik Harç Giderleri, SMMM Giderleri, EFT Masrafı ve Lisans Giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2015 - 8.946 TL)

### **13. Yönetim ücretleri**

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yönetim ücreti gideri 16.397 TL (31 Aralık 2015 – 7.916 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 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 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Fon'un yılsonu finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

### **17. Türev araçlar**

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

### **18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**

#### **Finansal risk faktörleri**

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) 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 ayırımında 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.

## Ak Portföy İkinci Değişken 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)

#### Faiz oranı riski

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

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal Varlıklar	347.882	114.363

Aşağıdaki tabloda piyasa faiz oranlarındaki 5 % değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

Faiz artışı/(azalışı)	31 Aralık 2016	31 Aralık 2016
5%	17.394	5.718
-5%	(17.394)	(5.718)

#### 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
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
5%	13.733	6,478
-5%	(13.733)	(6,478)

## Ak Portföy İkinci Değişken 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 68.617 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

31 Aralık 2016						
	Kayıtlı Değer	Sözleşme Uyarınca	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası
Diğer borçlar	(10.134)	(10.134)	(10.134)	-	-	-
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>(10.134)</b>	<b>(10.134)</b>	<b>(10.134)</b>	-	-	-
<b>Net likidite fazlası/(açığı)</b>	<b>(10.134)</b>	<b>(10.134)</b>	<b>(10.134)</b>	-	-	-

  

31 Aralık 2015						
	Kayıtlı Değer	Sözleşme Uyarınca	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası
Diğer borçlar	(8.748)	(8.748)	(8.748)	-	-	-
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>(8.748)</b>	<b>(8.748)</b>	<b>(8.748)</b>	-	-	-
<b>Net likidite fazlası/(açığı)</b>	<b>(8.748)</b>	<b>(8.748)</b>	<b>(8.748)</b>	-	-	-

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 İkinci Değişken 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 sözkonusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

##### 31 Aralık 2016

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

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmemiş 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							
Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar		Nakit ve Nakit Benzerleri	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Yatırımlar	Ters repo	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
-	-	-	1.832	622.540	-	-	68.617
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1.832	622.540	-	-	68.617
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
Alacaklar							
Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar		Nakit ve Nakit Benzerleri	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Yatırımlar	Ters repo	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
-	-	-	3.071	243.921	-	-	38.585
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	3.071	243.921	-	-	38.585
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

##### 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 geçmemiş 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

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

## Ak Portföy İkinci Değişken 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.

#### 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
<b>Finansal varlıklar:</b>				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse Senetleri	274.658	-	-	274.658
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet Tahvili	347.882	-	-	347.882
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>622.540</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>622.540</b>

	31 Aralık 2015			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<b>Finansal varlıklar:</b>				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse Senetleri	129.558	-	-	129.558
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet Tahvili	114.363	-	-	114.363
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>243.921</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>243.921</b>

## **Ak Portföy İkinci Değişken Fonu**

**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 İkinci Değişken Fonu**

**1 Ocak-31 Aralık 2016 hesap dönemine ait  
Fiyat raporu**

## Ak Portföy İkinci Değişken 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 İkinci Değişken Fonu'un 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 İlişkin 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 İkinci Değişken Fonu'un 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 İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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



Yaşar Bivas, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2017

**Ak Portföy İkinci Değişken Fonu**

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

ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON 31 Aralık 2016 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR	MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
	HİSSE SENETLERİ															
	Hisse Türk															
	AKBNK	TL	AKBANK T.A.S.			3.800,00	7,766853	19/12/16		678834360115559038		7,820000	29.716,00	10,84	4,33	4,35
	ARCLK	TL	ARCLK			302,00	19,957715	07/10/16		676024008394996177		6,402,40	6.402,40	2,33	0,93	0,94
	AYGAK	TL	AYGAK			278,00	10,512682	12/10/16		676221920487877782		12,030000	3.344,34	1,22	0,49	0,49
	BIMAS	TL	BIMAS			458,00	53,197773	07/10/16		676024008394996224		49,000000	22.442,00	8,17	3,27	3,29
	EKGYO	TL	EMLAK GMYO			4.505,00	2,887605	07/10/16		676024008394996223		2,990000	13.469,95	4,90	1,96	1,97
	ENKAI	TL	ENKAI			0,44	4,454545	16/12/16		678794777696880000		5,380000	0,27	0,00	0,00	0,00
	EREGL	TL	EREGL			2.800,00	4,170568	19/12/16		678834360115553097		5,140000	14.392,00	5,24	2,10	2,11
	FROTO	TL	FROTO			150,00	32,287867	27/12/16		679151019464275885		30,580000	4.587,00	1,67	0,67	0,67
	GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.			3.800,00	7,822029	19/12/16		678834360115439500		7,820000	28.956,00	10,54	4,22	4,24
	HALKB	TL	HALK BANKASI			1.200,00	10,027300	19/12/16		678834360115519073		9,340000	11.208,00	4,08	1,63	1,64
	ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.			2.800,00	4,771139	19/12/16		678834360115521943		5,180000	14.504,00	5,28	2,11	2,12
	KCHOL	TL	KCHOL			1.300,00	12,870208	27/12/16		679151023759228854		13,800000	17.940,00	6,53	2,61	2,63
	KRDMA	TL	KRDMA			2.700,14	1,372025	19/12/16		678834364410433346		1,150000	3.105,16	1,13	0,45	0,45
	MGRDS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.			200,00	18,281700	19/12/16		678834364410519845		17,580000	3.515,00	1,28	0,51	0,51
	PETKM	TL	PETKM			1.217,50	3,955359	07/10/16		676024012689876229		3,700000	4.504,75	1,64	0,66	0,66
	SAHOL	TL	SAHOL			387,00	10,735349	12/10/16		676221924782831244		10,400000	4.024,80	1,47	0,59	0,59
	SELEC	TL	SELEC			1.750,00	9,160886	16/12/16		678794781991722254		9,150000	16.012,50	5,83	2,33	2,34
	SISE	TL	SISE			1.300,00	2,763069	26/10/16		6767760078643226710		3,070000	3.991,00	1,46	0,58	0,58
	TCELL	TL	TCELL			1.800,53	3,047108	27/12/16		679151023759238687		3,830000	6.896,03	2,51	1,00	1,01
	THYAO	TL	THYAO			1.700,00	10,954341	19/12/16		678834364410497325		9,750000	16.575,00	6,03	2,41	2,43
	TOASO	TL	TOASO			324,00	6,466536	19/12/16		678834364410522384		5,010000	7.014,00	2,55	1,02	1,03
	TRKCM	TL	TRKCM			1.599,98	2,240772	19/12/16		676221924782831244		24,640000	7.983,36	2,91	1,16	1,17
	TSKB	TL	TSKB			0,60	1,150000	20/06/16		678834364410500011		2,840000	4.543,94	1,65	0,66	0,67
	TTKOM	TL	TURK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.			1.144,00	6,057920	12/10/16		676221924782832226		1,410000	0,85	0,00	0,00	0,00
	TUPRS	TL	TUPRS			200,00	62,918450	12/12/16		678557287480286724		5,280000	6.040,32	2,20	0,88	0,88
	VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.			1.200,00	4,474250	19/12/16		678834364410495319		70,750000	14.150,00	5,15	2,06	2,07
	YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			1.200,00	3,804950	19/12/16		678834364410533148		4,350000	5.220,00	1,90	0,76	0,76
	GRUP TOPLAMI					39.517,19							4.116,00	1,50	0,60	0,60
	BORÇLANMA SENETLERİ					39.517,19							274.857,77	100,00	39,99	40,20
	Devlet Tahvil												274.857,77	100,00	39,99	40,20
	TRT080317T18	TL	HAZINE	08/03/17	0,00	106.000,00	101,138600	16/12/16	8,489174	03616		102,971646	109.149,94	31,38	15,99	15,98
	TRT140617T17	TL	HAZINE	14/06/17	0,00	40.000,00	102,573300	30/12/16	8,760262	00491		100,919398	40.367,76	11,60	5,88	5,91
	TRT140218T10	TL	HAZINE	14/02/18	0,00	10.000,00	93,378800	07/03/16	9,984112	04093		98,789088	9.878,91	2,84	1,44	1,45
	TRT200618T18	TL	HAZINE	20/06/18	0,00	5.000,00	97,455600	29/12/16	10,451405	00911		97,759449	4.887,97	1,41	0,71	0,72
	TRT110718T18	TL	HAZINE	11/07/18	0,00	10.000,00	100,560400	18/09/16	10,678148	01447		101,789765	10.178,98	2,93	1,48	1,49
	TRT050220T17	TL	HAZINE	05/02/20	0,00	20.000,00	93,164300	29/09/16	11,108970	07248		94,175157	18.835,03	5,41	2,74	2,76
	TRT170221T12	TL	HAZINE	17/02/21	0,00	63.000,00	106,700400	02/11/16	11,146714	01413		103,394493	65.138,53	18,72	9,49	9,54
	TRT270923T11	TL	HAZINE	27/09/23	0,00	31.000,00	97,038100	21/11/16	11,405164	00117		91,509260	28.367,87	8,15	4,13	4,15
	TRT240724T15	TL	HAZINE	24/07/24	0,00	31.000,00	97,702600	21/10/16	11,426495	00013		93,199305	28.891,78	8,31	4,21	4,23
	TRT120325T12	TL	HAZINE	12/03/25	0,00	14.000,00	86,260400	01/12/16	11,468370	00769		85,657748	11.992,08	3,45	1,75	1,76
	TRT110226T13	TL	HAZINE	11/02/26	0,00	20.000,00	101,382400	29/12/16	11,433877	02420		100,967342	20.193,47	5,80	2,94	2,96
	GRUP TOPLAMI					350.000,00							347.882,32	100,00	50,68	50,95
	BPP					350.000,00							347.882,32	100,00	50,68	50,95
	BPP															
	GRUP TOPLAMI					64.046,03	8,750000	30/12/16		200218	64,046,03	9,640000	64.029,12	100,00	9,33	9,38
	FON PORTFÖY DEĞERİ					64.046,03							666.569,21	100,00	100,00	100,00

**Ak Portföy İkinci Değişken Fonu**

**31 Aralık 2016 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	İÇİSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
Hisse Senetleri															
Hisse Türk															
AKBNK	TL	AKBANK T.A.S.				1.500,00	7,179467		03/12/15			6,700000	10,050,00	7,76	3,63
AFCLK	TL	AFCLK				110,00	13,130545		03/12/15			13,970000	1,536,70	1,19	0,56
AYGAZ	TL	AYGAZ				205,00	9,159561		03/12/15			10,100000	2,070,50	1,60	0,75
BIMAS	TL	BIMAS				110,00	47,736182		03/12/15			51,350000	5,648,50	4,36	2,04
BOLUC	TL	BOLUC				450,00	5,288956		03/12/15			5,340000	2,403,00	1,85	0,87
CCOLA	TL	CCOLA				55,00	42,706182		03/12/15			37,140000	2,042,70	1,58	0,74
EKGYO	TL	EMLAK GMYO				1.625,00	2,803723		03/12/15			2,600000	4,225,00	3,26	1,53
ENKAI	TL	ENKAI				830,28	4,600484		03/12/15			4,520000	3,752,87	2,90	1,36
EREGL	TL	EREGL				1.300,00	3,553915		03/12/15			3,040000	3,952,00	3,05	1,43
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.S.				1.530,00	7,755196		03/12/15			7,120000	10,893,60	8,38	3,94
HALKB	TL	HALK BANKASI				540,00	13,565667		03/12/15			10,390000	5,610,60	4,33	2,03
INDES	TL	INDES				1.050,00	4,987219		03/12/15			6,290000	6,604,50	5,10	2,39
ISCTR	TL	T.İS BANKASI A.S.				1.900,00	5,140937		03/12/15			4,600000	8,740,00	6,75	3,16
KCHOL	TL	KCHOL				440,00	10,691409		03/12/15			10,930000	4,809,20	3,71	1,74
KRDMD	TL	KRDMA				1.540,14	1,526433		03/12/15			1,090000	1,678,75	1,30	0,61
MGROS	TL	MGROS TİCARET A.Ş.				202,00	19,283762		03/12/15			17,450000	3,524,90	2,72	1,27
PETKM	TL	PETKM				775,00	3,094245		03/12/15			4,590000	3,557,25	2,75	1,29
PGSUS	TL	PGSUS				50,00	25,205000		03/12/15			17,560000	878,00	0,68	0,32
ROYAL	TL	ROYAL				750,00	3,223787		28/01/15			1,600000	1,200,00	0,93	0,43
SAHOL	TL	SAHOL				600,00	8,676483		03/12/15			8,280000	4,968,00	3,83	1,79
SISE	TL	SISE				640,27	2,564688		03/12/15			3,190000	2,042,46	1,58	0,74
TCELL	TL	TCELL				650,00	11,893646		03/12/15			9,900000	6,435,00	4,97	2,32
THYAO	TL	THYAO				645,00	7,648729		03/12/15			7,390000	4,766,55	3,68	1,72
TKFN	TL	TEKFN HOLDING A.Ş.				410,00	4,462146		03/12/15			4,040000	1,656,40	1,28	0,60
TOASO	TL	TOASO				258,00	14,759070		03/12/15			18,950000	4,889,10	3,77	1,77
TRKCM	TL	TRKCM				1.014,10	2,295415		03/12/15			1,810000	1,835,52	1,42	0,66
TSKB	TL	TSKB				1.037,51	1,350830		03/12/15			1,520000	1,577,02	1,22	0,57
TTKOM	TL	TURK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.				330,00	6,164697		03/12/15			5,460000	1,801,80	1,39	0,65
TUPRS	TL	TUPRS				83,00	71,350602		03/12/15			69,600000	5,776,80	4,46	2,09
ULKER	TL	ULKER				109,00	18,261101		03/12/15			17,600000	1,918,40	1,48	0,69
UNYEC	TL	UNYEC				500,00	4,908880		18/03/15			3,640000	1,820,00	1,40	0,66
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.				640,00	4,316109		03/12/15			3,830000	2,451,20	1,89	0,89
YKBNK	TL	YAPRI VE KREDI BANKASI A.S.				1.350,00	3,982541		03/12/15			3,290000	4,441,50	3,43	1,60
GRUP TOPLAMI						23.229,30						129.557,82	129.557,82	100,00	46,84
BORÇLANMA SENETLERİ						23.229,30						129.557,82	129.557,82	100,00	46,84
Devlet Tahvilii															
TR1270116118	TL	HAZINE	27/01/16		0,00	30,000,00	102,937400	16/12/15	10,624161			103,751105	31,125,33	27,22	11,24
TR1050220117	TL	HAZINE	05/02/20		0,00	90,000,00	93,164300	24/11/15	10,892081			92,486681	83,238,01	72,78	30,07
GRUP TOPLAMI						120,000,00						114,363,34	114,363,34	100,00	41,31
BPP						120,000,00						114,363,34	114,363,34	100,00	41,31
BPP															
GRUP TOPLAMI			04/01/16		15,25	38,063,51	15,250000	31/12/15				14,650000	38,017,74	100,00	13,73
FON PORTFÖY DEĞERİ						38.063,51						38.017,74	38.017,74	100,00	13,73
												281.938,90	281.938,90		

## Ak Portföy İkinci Değişken Fonu

31 Aralık 2016 Tarihli Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu (Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2016			31 Aralık 2015		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
<b>Fon portföy değeri</b>	<b>686.569,21</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,54%</b>	<b>281.939</b>	-	<b>101,85</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>4.587,59</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,67%</b>	<b>567</b>	-	<b>0,2</b>
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	4.587,59	100,00%	-	567	100	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
<b>Alacaklar</b>	<b>1.832,22</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,27%</b>	<b>3071</b>	-	<b>1,11</b>
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	1.832,22	100,00%	-	3071	100	-
<b>Borçlar</b>	<b>-10.134,42</b>	<b>100,00%</b>	<b>-1,48%</b>	<b>-8.748</b>	-	<b>-3,16</b>
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	-1.501,20	14,81%	-	-649	7,57	-
Takas Borçları	-	-	-	-	-	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	-8.633,22	85,19%	-	-80.099	92,59	-
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>682.855</b>		<b>100,00%</b>	<b>276.829</b>		<b>100</b>



## Ak Portföy İkinci Değişken Fonu

### 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla varlıkların saklanması ilişkin rapor

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

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

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



İstanbul, 28 Şubat 2017

## Ak Portföy İkinci Değişken Fonu

### 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor

Ak Portföy İkinci Değişken Fonu'un risk yönetim sistemini de içeren iç kontrol sistemini Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu ile ilgili düzenlemelerinde belirlenen asgari esas ve usuller çerçevesinde 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

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

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

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

  
Yaşar Bivas, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2017

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

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

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

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

Saygılarımızla,

  
Kemal Atıl ÖZÜS  
İç Kontrol Denetim Sorumlu YK Üyesi

  
Gönül MUTLU  
Fon Müdürü