

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-24

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

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

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları 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 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 Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	9.648.375	1.295.970
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	4	-	-
Ters Repo Alacakları		5.002.323	3.501.067
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar	5	-	-
Finansal Varlıklar	6	80.222.513	56.018.549
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		94.873.211	60.815.586
Yükümlülükler			
Repo Borçları		(95)	(88)
Takas Borçları		-	(62)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(129.877)	(91.567)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(129.971)	(91.717)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		94.743.239	60.723.869

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	11	8.667.262	7.011.549
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	(210.104)	542.710
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		754.265	(1.238.383)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-	-
Esas Faaliyet Gelirleri		9.211.423	6.315.876
Yönetim Ücretleri	14	(1.172.076)	(1.039.733)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(50.571)	(28.891)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(5.789)	(5.210)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(16.905)	(13.912)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(41.347)	(13.299)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(17.481)	(10.086)
Esas Faaliyet Giderleri		(1.304.169)	(1.111.131)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		7.907.254	5.204.745
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		7.907.254	5.204.745
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)		7.907.254	5.204.745

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2016 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
	Dipnot referansları		
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		60.723.869	89.135.867
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		7.907.254	5.204.745
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		106.511.214	88.100.464
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(80.399.098)	(121.717.207)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	9	94.743.239	60.723.869

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
1 Ocak - 31 Aralık 2016 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referanslar 1	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
		(17.759.711	
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		)	31.061.196
Net Dönem Karı/Zararı		7.907.254	5.204.745
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(7.912.997)	(8.249.932)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(8.667.262)	(7.011.549)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		754.265	(1.238.383)
		(26.421.230)	
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		)	27.094.834
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.501.256)	(3.501.067)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		38.254	(26.710)
		(24.958.229)	
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		)	30.622.611
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		8.667.262	7.011.549
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	11	8.667.262	7.011.549
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		26.112.116	(33.616.743)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		106.511.214	88.100.464
		(80.399.098)	(121.717.207)
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		)	)
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)		8.352.405	(2.555.547)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		8.352.405	(2.555.547)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		1.295.970	3.851.517
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)		9.648.375	1.295.970

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Fon hakkında genel bilgiler

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları 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 İli Ticaret Sicili Memurluğu'na 440689 sicil numarası altında kaydedilerek 23 Şubat 2015 tarih ve 8764 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları 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 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nu Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

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

Kurucu:
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center. 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

Aracı Kuruluşlar:

Akbank T.A.Ş.
Sabancı Center 34330 4.Levent - İstanbul

Saklayıcı Kurumlar:
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sabancı Center Kule 2 Kat:6-7 34330 4. Levent-Beşiktaş/İstanbul

Fon Yönetim ücretleri

Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Fon, Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye yönetimi ve temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin toplam % 0,00384'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.

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları 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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Fon'un yönetim stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi; Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatınır ve fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 91-730 gün aralığındadır.

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

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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 İnisyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

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

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.

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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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.

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Verilen Teminatlar

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

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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 ortalıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkiyat 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.

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 kapanışseansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - (ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - (iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - (iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - (v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - (vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - (vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - (viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/FRS 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/FRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vadeli Mevduat	5.145.377	1.000.323
Borsa Para Piyasası(**)	4.402.237	250.099
Bankalar(*)	100.761	45.548
Toplam	9.648.375	1.295.970

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 100.761 TL ilişkili tarafımız olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2015 – 45.548 TL).

(**) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla BPP işleminin vadesi 2 Ocak 2017 olup faiz oranı ise 9,40 %'tir. (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla BPP işlemlerinin vadesi 04 Ocak 2016 olup; ortalama faiz oranı 14,60%'dır.)
- 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 5.002.323 TL tutarındaki ters repo alacakları işleminin vadesi 2 Ocak 2017 olup faiz oranı %8,43'dür.

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla diğer alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 – Yoktur).
31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Diğer borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yönetim Ücreti(*)	(112.745)	(77.699)
Denetim Ücreti	(5.603)	(5.212)
Ek Kayda Alma	(4.738)	(3.039)
Saklama Komisyonları	(4.149)	(3.026)
TESCİL VE İLAN GİDERLERİ	(2.287)	(2.170)
SMMM Hizmet Bedeli	(354)	(421)
Toplam	(129.877)	(91.567)

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla fon yönetim ücreti kurucu, portföy yönetim şirketi ve aracılar a 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 %0.00011520'den oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

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
Özel sektör Tahvili	18.195.147	18.671.346	18.671.346
Kamu Kesimi Tahvil	60.585.214	61.551.167	61.551.167
Dönem sonu	78.780.361	80.222.513	80.222.513

Devlet tahvillerinin vade tarihleri 4 Ocak 2017 ile 17 Şubat 2021 arasında değişmektedir. Özel sektör tahvillerinin iç iskonto oranı %4 ile %13,99 arasında, vade tarihleri ise 27 Mart 2017 ile 12 Ağustos 2019 arasında değişmektedir.

31 Aralık 2015

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değer	Kayıtlı Değer
Özel sektör Tahvili	19.956.766	17.475.766	17.475.766
Kamu Kesimi Tahvil	35.870.499	38.542.783	38.542.783
Dönem sonu	55.827.265	56.018.549	56.018.549

Devlet tahvillerinin vade tarihleri 7 Ocak 2015 ile 8 Mart 2017 arasında değişmektedir. Özel sektör tahvillerinin nominal faiz oranı %7,20 ile %50,13 arasında, vade tarihleri ise 20 Ocak 2015 ile 7 Kasım 2017 arasında değişmektedir.

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. Niteliklerine göre giderler

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

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

Komisyon ve diğer işlem ücretleri:	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
BPP Komisyonu	(23.712)	(5.845)
Tahvil Kamu Kesimi Komisyonu	(15.471)	-
Ters Repo ve Repo Komisyonu	(1.849)	(1.941)
Tahvil Özel Kesim Komisyonu	(248)	(513)
Finansman Bonosu Komisyonu	(66)	(12)
SGMK Komisyon Gideri	-	(4.989)
Toplam	(41.347)	(13.300)

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vergi Gideri	(7.368)	(1.656)
Lisans Giderleri	(3.865)	(3.245)
Tescil Ve İlan Gideri	(2.583)	(1.865)
EFT Gideri	(2.201)	(1.577)
SMMM Hizmet Gideri	(1.402)	(1.643)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(59)	(60)
Diğer Giderler	(4)	(40)
Toplam	(17.481)	(10.086)

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 edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır. 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla karşılık, koşullu karşılık ve borç bulunmamaktadır.

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları 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)	94.743.239	60.723.869
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	3.204.267.602	2.266.681.807
Birim pay değeri (TL)	0,0296	0,0268

Katılma belgeleri hareketleri

	31 Aralık 2016 adet	31 Aralık 2015 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	2.266.681.807	3.584.424.520
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	3.789.491.581	3.461.356.664
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(2.851.905.786)	(4.779.099.377)
Toplam	3.204.267.602	2.266.681.807

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 80.222.513 TL (31 Aralık 2015 56.018.549 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

11. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Tahvil Kamu Kesimi Gelirleri	5.811.177	3.716.674
Tahvil Özel Kesim Gelirleri	2.005.622	2.944.994
BPP Faiz Gelirleri	662.890	154.187
Finansman Bonosu Gelirleri	158.162	40.222
Ters Repo Faiz Gelirleri	74.885	78.185
Mevduat TL Faiz Gelirleri	(45.474)	77.287
	8.667.262	7.011.549
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar		
Kamu Kesimi menkul kıymet gerçekleşen değer artışları/azalışları	1.508.865	258.162
Özel Kesim menkul kıymet gerçekleşen değer artışları/azalışları	107.894	464.834
Özel sektör tahvili satış karları/zararları	(203.983)	(105.296)
Kamu Kesimi satış karları/zararları	(1.622.880)	(74.990)
	-210.104	542.710
Toplam	8.457.158	7.554.259

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları 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 bulunmamaktadır.(31 Aralık 2015 - Yoktur). 17.481 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise vergi ödemeleri, Tescil ilan giderleri, Noter ödemeleri, KAP bedeli ve lisans giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2015 - 10.086 TL)

13. Finansman giderleri

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 – Yoktur).

14. Fon Yönetim Ücretleri

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yönetim ücreti gideri 1.172.076 TL'dir. (2015 – 1.039.733 TL)

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.

18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

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

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla fon'un finansal araçlarının tamamı sabit faizlidir. 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 fiyatlandırılmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları 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 pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)		
%5	4.011.126	2.800.927
(%5)	(4.011.126)	(2.800.927)

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olmadığından fiyat riskine maruz kalmamıştır.

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 9.648.375 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

31 Aralık 2016						
	Kayıtlı Değer	Sözleşme Uyarınca	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz
Repo Borçlar	(95)	(95)	(95)	-	-	-
Diğer borçlar	(129.877)	(129.877)	(129.877)	-	-	-
Toplam kaynaklar	(129.971)	(129.971)	(129.971)	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	(129.971)	(129.971)	(129.971)	-	-	-

31 Aralık 2015						
	Kayıtlı Değer	Sözleşme Uyarınca	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz
Repo Borçlar	(88)	(88)	(88)	-	-	-
Takas Borçlar	(62)	(62)	(62)	-	-	-
Diğer borçlar	(91.567)	(91.567)	(91.567)	-	-	-
Toplam kaynaklar	(91.717)	(91.717)	(91.717)	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	(91.717)	(91.717)	(91.717)	-	-	-

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 Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Kredi riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini Ak Portföy A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2016

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

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

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

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

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

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

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

Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri		
Ticari Alacaklar	Diğer	İlişkili	Diğer Alacaklar	Finansal	Cari hesap		
İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	yatırımlar	Ters repo	Ters repo	bakiyesi (**)
taraf	taraf	taraf	taraf				
-	-	-	-	80.222.513	5.002.323	5.002.323	9.648.375
-	-	-	-	-	-	-	"
-	-	-	-	80.222.513	5.002.323	5.002.323	9.648.375
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

Alacaklar

Ticari Alacaklar	Diğer	İlişkili	Diğer Alacaklar	Finansal	Nakit ve Nakit Benzerleri		
İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	yatırımlar	Ters repo	Ters repo	Cari hesap
taraf	taraf	taraf	taraf				bakiyesi (**)
-	-	-	-	56.018.549	-	-	1.295.970
-	-	-	-	-	-	-	"
-	-	-	-	56.018.549	-	-	1.295.970
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2015

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

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

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

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

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

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

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

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

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

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

	31 Aralık 2015			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Kamu kesimi borçlanma senetleri	61.551.167	-	-	61.551.167
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel kesim borçlanma senetleri	18.671.346	-	-	18.671.346
Toplam finansal varlıklar	80.222.513	-	-	80.222.513

	31 Aralık 2015			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Kamu kesimi borçlanma senetleri	38.542.783	-	-	38.542.783
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel kesim borçlanma senetleri	17.475.766	-	-	17.475.766
Toplam finansal varlıklar	56.018.549	-	-	56.018.549

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 Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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

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

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

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

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



İstanbul, 28 Şubat 2017

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu

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

MENKUL KIYMET BORÇLANMA SENETLERİ	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
Devlet Tahvil																
TRT040117T14	TL	HAZİNE	04/01/17	0,00	15.200.000,00	101,926000	30/12/16	8,658569				102,080304	15.516,20 6,21	19,34	16,37	16,38
TRT170517T15	TL	HAZİNE	17/05/17	0,00	300.000,00	96,400000	30/12/16	8,558291				96,986630	290,959,8 9	0,36	0,31	0,31
TRT140617T17	TL	HAZİNE	14/06/17	0,00	9.500.000,00	102,526600	30/12/16	8,760262				100,919398	9.587,342, 84	11,95	10,12	10,12
TRT140218T10	TL	HAZİNE	14/02/18	0,00	400.000,00	98,763000	29/12/16	9,994112				98,789088	395,156,3 5	0,49	0,42	0,42
TRT200618T18	TL	HAZİNE	20/06/18	0,00	10.000.000,00	97,605200	30/12/16	10,451405				97,759449	9,775,944, 87	12,19	10,32	10,32
TRT110718T18	TL	HAZİNE	11/07/18	0,00	22.300.000,00	101,654800	30/12/16	10,678148				101,789765	22,699,11 7,69	28,28	23,94	23,96
TRT270319T13	TL	HAZİNE	27/03/19	0,00	1.900.000,00	101,631000	25/11/16	10,892349				102,328104	1,944,233, 98	2,42	2,05	2,05
TRT170221T12	TL	HAZİNE	17/02/21	0,00	300.000,00	102,551100	16/12/16	11,146714				103,394493	310,183,4 8	0,39	0,33	0,33
GRUP TOPLAMI					59.900.000,00							60.519,145,3 1		75,42	63,86	63,89
Özel Sektör																
Finansman																
Bonosu																
TRFLDFK1713	TL	LİDER FAKTORİNG	03/01/17	13,50	700.000,00	93,563000	01/07/16	12,119131				99,937339	699,561,3 7	0,87	0,74	0,74
TRFDSTF1727	TL	DESTEK FAKTORİNG	09/01/17	12,75	2.000.000,00	94,146000	15/07/16	12,716944				99,737967	1,994,759, 34	2,49	2,11	2,11
TRQYKBK1717	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	10/01/17	0,00	2.000.000,00	95,450000	20/07/16	10,204297		00036		99,760700	1,995,214, 00	2,49	2,10	2,11
GRUP TOPLAMI					4.700.000,00							4,889,534,71		5,85	4,95	4,96
Özel Sektör Tahvil																
TRFKORT31716	TL	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	27/03/17	13,99	500.000,00	100,000000	28/03/16	15,252752				100,234317	501,171,5 9	0,62	0,53	0,53
TRSTBTFA1711	TL	TEB TUKETİCİ FİNANSMAN A.Ş.	11/04/17	0,00	1.000.000,00	102,351900	29/06/16	11,303339		2376		102,437708	1,024,377, 08	1,28	1,08	1,08
TRSKOTN81713	TL	KOTON	10/08/17	13,16	490.000,00	100,000000	13/08/15	12,526233				102,253843	501,042,8 5	0,62	0,53	0,53
TRSKORT81714	TL	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	16/08/17	0,00	1.000.000,00	100,299700	26/05/16	14,788837		02857		101,651755	1,016,517, 55	1,27	1,07	1,07
TRSKPTL91713	TL	KAPITAL FACTORİNG	13/09/17	13,53	900.000,00	100,000000	16/09/15	14,015632				100,660519	905,944,6 7	1,13	0,96	0,96
TRSRFNSHE1718	TL	RÖNESANS HOLDİNG	10/10/17	13,67	1.000.000,00	100,000000	13/10/15	12,143106				102,617681	1,026,176, 81	1,28	1,08	1,08
TRSKRSNE1713	TL	KARSN	17/10/17	0,00	1.550.000,00	100,819100	24/11/16	13,542383		00206		102,908179	1,595,076, 4	1,99	1,68	1,68
TRSLBTVK1711	TL	TURKASSET VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.	07/11/17	13,03	400.000,00	100,000000	11/11/14	14,305396				102,124311	408,497,2 4	0,51	0,43	0,43
TRSKRDMK1713	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK S.T.A.Ş.	16/11/17	13,20	650.000,00	100,000000	20/11/15	13,645165				101,562825	660,158,3 6	0,82	0,70	0,70
TRSRSGY21818	TL	RÖNESANS GAYRİMENKUL Y.O	21/02/18	10,88	1.000.000,00	100,000000	25/02/15	12,548227				102,379591	1,023,795, 91	1,28	1,08	1,08
TRSDVA61813	TL	DEVA	07/06/18	12,11	800.000,00	100,000000	09/06/16	14,323313				100,985729	807,885,8 3	1,01	0,85	0,85
TRSYDAT1814	TL	YDA İNŞAAT	24/07/18	12,60	1.000.000,00	100,000000	26/07/16	12,653112				102,367508	1,023,675, 08	1,28	1,08	1,08
TRSKOTNE1814	TL	KOTON	19/10/18	12,62	1.000.000,00	100,000000	21/10/16	13,266137				102,498078	1,024,980, 78	1,28	1,08	1,08

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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

TRSFNSH11919	TL	RÖNESANS HOLDING	24/01/19	0,00	1.000.000,00	101,082400	26/05/16	13,215303			02853		102,317173	1.023.171,73	1,28	1,08	1,08
TRSSGY61912	TL	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	28/06/19	0,00	500.000,00	101,650000	24/11/16	13,246535			00208		100,088196	500.340,98	0,62	0,53	0,53
TRSBEDS81914	TL	BAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	12/08/19	4,00	900.000,00	100,000000	15/08/16	4,052646					104,333134	938.998,21	1,17	0,99	0,99
GRUP TOPLAMI					13.690.000,00									13.981,81	17,44	14,75	14,75
GRUP TOPLAMI					18.390.000,00									18.671,34	23,29	19,70	19,71
GRUP TOPLAMI					78.290.000,00									79.190,49	98,71	83,56	83,60
T.REPO																	
TRT11120T18	TL	HAZINE	02/01/17	8,43	5.003.464,38	8,430000	30/12/16		5.590.280,00		06283	5.003.464,38	8,330000	5.002.323,01	100,0	5,28	5,28
GRUP TOPLAMI					5.003.464,38									5.002.323,01	100,0	5,28	5,28
MEVDUAT																	
HALK BANKASI	TL		02/02/17	11,00	1.426.831,09		19/12/16					1.446.128,40	11,000000	1.432.379,27	27,84	1,51	1,51
T.VAKIFLAR					1.353.365,62									1.358.604,32	26,40	1,43	1,43
BANKASI T.A.O.	TL		02/02/17	10,95	2.344.856,08		19/12/16					1.371.586,14	10,950000	2.354.393,04	45,76	2,48	2,49
AKBANK T.A.S.	TL		02/02/17	11,40	5.125.052,79		19/12/16					2.377.812,55	11,400000	5.145.376,63	100,0	5,42	5,43
GRUP TOPLAMI					5.125.052,79									5.145.376,63	100,0	5,42	5,43
GRUP TOPLAMI																	
BPP																	
BPP					3.012.325,53									3.011.530,37	68,41	3,18	3,18
BPP			02/01/17	9,40	1.391.073,92	9,400000	30/12/16				200279	3.012.325,53	9,640000	1.390.706,72	31,59	1,47	1,47
GRUP TOPLAMI					4.403.399,45		30/12/16				200278	1.391.073,92	9,640000	4.402.237,09	100,0	4,65	4,65
KİRA																	
SERTİFİKALARI																	
Kamu Kesimi Kıra																	
Sertifika																	
TRD211118T18	TL	HAZINE	21/11/18	10,16	1.000.000,00	100,000000	12/12/16	10,398093						1.011.475,53	1,26	1,07	1,07
TRD140721T18	TL	HAZINE	14/07/21	9,40	20.000,00	100,000000	13/10/16	10,094482						101.147.553	0,03	0,02	0,02
GRUP TOPLAMI					1.020.000,00									1.032.020,62	1,29	1,09	1,09
GRUP TOPLAMI					1.020.000,00									1.032.020,62	1,29	1,09	1,09
FON PORTFOY DEĞERİ														94.772,44	100,00		

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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

MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BORÇLANMA SENETLERİ														
Devlet Tahvil														
TRT240216T10	TL	HAZINE	24/02/16	0,00	62,00	105,016100	06/08/15	10,787411			103,765360	64,33	0,00	0,00
TRT130716T18	TL	HAZINE	13/07/16	0,00	200,527,00	102,602400	31/12/15	10,864358			102,633143	205,807,16	0,37	0,34
TRT16116T19	TL	HAZINE	16/11/16	0,00	6,700,000,00	101,461300	30/12/15	10,960381			98,969877	6,630,981,76	11,84	10,92
TRT141216T10	TL	HAZINE	14/12/16	11,24	100,000,00	88,211000	02/11/15	10,723825			90,744323	90,744,32	0,16	0,15
TRT080317T18	TL	HAZINE	08/03/17	0,00	13,900,000,00	100,831800	14/12/15	10,811176			101,020679	14,041,874,44	25,06	23,12
TRT140617T17	TL	HAZINE	14/06/17	0,00	7,400,000,00	100,184500	24/12/15	10,11690			99,219508	7,342,243,58	13,11	12,09
TRT140218T10	TL	HAZINE	14/02/18	0,00	1,600,000,00	94,111300	24/12/15	10,893755			94,343954	1,509,503,26	2,69	2,48
TRT270319T13	TL	HAZINE	27/03/19	0,00	1,000,000,00	101,778600	31/12/15	11,035429			101,774750	1,017,747,50	1,82	1,68
TRT080720T19	TL	HAZINE	08/07/20	0,00	4,200,000,00	100,385500	31/12/15	10,954351			100,013759	4,200,577,86	7,50	6,92
TRT120325T12	TL	HAZINE	12/03/25	0,00	700,000,00	87,077100	17/12/15	10,750627			87,905416	615,337,91	1,10	1,01
GRUP TOPLAMI					35,800,589,00							35,654,882,12	63,65	58,72
Özel Sektör														
Finansman Bonosu														
TRFOYMD41612	TL	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	01/04/16	0,00	1,000,000,00	97,162000	31/12/15	12,022446			97,209231	972,092,31	1,74	1,60
TRFDSTF51616	TL	DESTEK FAKTORİNG	04/05/16	13,51	100,000,00	91,843000	07/09/15	14,490662			95,506797	95,506,80	0,17	0,16
GRUP TOPLAMI					1,100,000,00							1,067,599,11	1,91	1,76
Özel Sektör Tahvil														
TRSBEDS41611	TL	BASKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	11/04/16	0,00	900,000,00	100,765800	31/08/15	12,753277			102,833851	925,504,66	1,65	1,52
TRSDSTF71617	TL	DESTEK FAKTORİNG	15/07/16	10,75	1,300,000,00	100,000000	13/08/15	14,746051			102,841753	1,336,942,78	2,39	2,20
TRSNAN81610	TL	İNANI	05/08/16	11,92	1,000,000,00	100,000000	06/02/15	14,121461			102,697875	1,026,978,75	1,83	1,69
TRSSAYR81617	TL	SAYAS	15/08/16	0,00	300,000,00	102,136900	08/04/15	14,550228			102,310520	306,931,56	0,55	0,51
TRSTPECE1615	TL	CREDITWEST FAKTORİNG	19/10/16	11,40	340,000,00	100,000000	23/10/14	13,676815			102,570113	348,738,38	0,62	0,57
TRSCCLK1611	TL	CLKLR	08/11/16	12,81	400,000,00	100,000000	11/11/14	14,972172			102,025357	408,101,43	0,73	0,67
TRELDFKK1614	TL	LIDER FAKTORİNG	14/11/16	13,82	700,000,00	100,000000	16/11/15	14,600954			101,732415	712,126,91	1,27	1,17
TRSLFKK1618	TL	ULUSAL FAKTORİNG	23/11/16	11,47	300,000,00	100,000000	26/11/14	14,665842			101,202012	303,606,04	0,54	0,50
TRSCRSIA1615	TL	BOYNER MAĞAZACILIK	19/12/16	13,88	250,000,00	100,000000	06/03/14	15,499151			101,215227	253,038,07	0,45	0,42
TRSCLEK11711	TL	CLKEN	27/01/17	11,32	1,300,000,00	100,000000	13/08/15	14,922476			102,318148	1,330,135,93	2,37	2,19
TRSNTHL21711	TL	NTHOL	01/02/17	10,95	1,000,000,00	100,000000	28/08/15	15,432675			101,093757	1,010,937,57	1,80	1,66
TRSZORN21711	TL	ZOREN	16/02/17	13,88	1,300,000,00	100,000000	20/08/15	14,931445			101,458440	1,318,959,72	2,35	2,17
TRSEKIM41713	TL	INTERCITY	17/04/17	12,56	450,000,00	100,000000	19/10/15	14,698050			102,829953	462,734,79	0,83	0,76
TRSM LPC41710	TL	MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	25/04/17	14,22	900,000,00	100,000000	17/11/15	15,053303			102,583501	923,251,51	1,65	1,52
TRSKOTN81713	TL	KOTON	10/08/17	13,16	490,000,00	100,000000	13/08/15	13,997822			101,935043	499,481,71	0,89	0,82
TRSKPTL91713	TL	KAPITAL FACTORİNG	13/09/17	13,53	900,000,00	100,000000	16/09/15	14,053462			100,483076	904,347,68	1,61	1,49
TRSBOPYP91716	TL	BOYNER MAĞAZACILIK	29/09/17	14,96	900,000,00	100,000000	05/10/15	0,000000			103,683963	933,155,67	1,67	1,54
TRSTIMG91714	TL	TIMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME YAPI VE YATIRIM A.Ş.(NEF)	29/09/17	15,76	500,000,00	100,000000	08/10/15	16,361932			104,462280	522,311,40	0,93	0,86
TRSRNSHE1718	TL	RÖNESANS HOLDİNG	10/10/17	13,67	1,000,000,00	100,000000	13/10/15	14,425870			103,005655	1,030,056,55	1,84	1,70
TRSKRSNE1713	TL	KARSIN	17/10/17	13,31	600,000,00	100,000000	21/10/14	15,538869			103,179955	619,079,73	1,11	1,02
TRSLBTVK1711	TL	TURKASSET VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.	07/11/17	13,03	400,000,00	100,000000	11/11/14	14,848715			102,557330	410,229,32	0,73	0,68
TRSAKSNK1714	TL	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	15/11/17	14,12	1,000,000,00	100,000000	18/11/15	14,714315			102,006370	1,020,063,70	1,82	1,68
TRSKRDMK1713	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK S.T.A.Ş.	16/11/17	13,20	650,000,00	100,000000	20/11/15	13,926110			101,520057	659,880,37	1,18	1,09
TRSCICA1713	TL	İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	15/12/17	15,10	1,000,000,00	100,000000	18/12/15	15,981905			100,635167	1,006,351,67	1,80	1,66

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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

MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
TRRSRGY21818	TL	RÖNESANS GAYRİMENKUL Y.O	21/02/18	10.88	1.000.000,00	100.000000	25/02/15	13,001317			102,312060	1.023.120,60	1,83	1,68
GRUP TOPLAMI					18.880.000,00							19.296.066,50	34,44	31,77
GRUP TOPLAMI					19.980.000,00							20.363.666,61	36,35	33,53
GRUP TOPLAMI					55.780.589,00							56.018.547,73	100,00	92,25
T.REPO														
TRT150120T16	TL	HAZİNE	04/01/16	10,50	3.504.027,40	10.500000	31/12/15		3.477.980,00	3.504.027,40	10,290000	3.501.066,78	100,00	5,77
GRUP TOPLAMI					3.504.027,40							3.501.066,78	100,00	5,77
MEVDUAT														
AKBANK T.A.S.	TL		01/02/16	13,00	1.000.000,00		31/12/15			1.011.366,12	13,000000	1.000.323,41	100,00	1,65
GRUP TOPLAMI					1.000.000,00							1.000.323,41	100,00	1,65
GRUP TOPLAMI					1.000.000,00							1.000.323,41	100,00	1,65
BPP														
BPP														
GRUP TOPLAMI					250.400,00	14,600000	31/12/15			250.400,00	14,650000	250.098,91	100,00	0,41
FON PORTFÖY DEĞERİ					250.400,00							250.098,91	100,00	0,41
												60.770.036,83		

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2016 Tarihli Toplam Net 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	94.772.448,82	100,00%	100,03%	60.770.037	-	100,08
Hazır değerler	100.760,97	100,00%	0,11%	45.548	-	0,08
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	100.760,97	100,00%	-	45.548	100	-
Diğer hazır						
değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Takastan						
Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	-129.971,47	100,00%	-0,14%	-91.717	-	-0,15
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim						
ücretleri	-112.744,68	86,75%	-	-77.699	84,72	-
Hisse senedi alım						
borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	-17.226,79	13,25%		-14.037	18,6	
Fon toplam						
değeri	94.743.238		100,00%	60.723.868		100

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla varlıkların saklanması ile ilgili rapor

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

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

Görüşümüze göre Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun 1 Ocak - 31 Aralık 2016 döneminde varlıkları Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon içtüzüğünde yer alan hükümler çerçevesinde saklanmaktadır.

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

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



Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2017

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları 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 Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'un risk yönetim sistemini de içeren iç kontrol sistemi, yatırım fonlarına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

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

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



Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2017

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

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

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

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

Saygılarımızla,

	
Kemal Ahi ÖZÜS İç Kontrol Denetim Sorumlu YK Üyesi	Gönül MUTLU Fon Müdürü