AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONALTINCI FON

1 OCAK - 17 NİSAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ ÖZEL RAPORU

pwc

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ak Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Onaltıncı Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Ak Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Onaltıncı Fon ("Fon") 17 Nisan 2018 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 politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 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 tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Dikkat Çekilmek İstenen Husus

Dipnot 20.i'de izah edildiği üzere, Fon 17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 18 Nisan 2018 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır. İlişikteki finansal tablolar Fon'un 17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi finansal durumunu yansıtmaktadır.

4. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

5. Kurucu Yönetiminin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Kurucu yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un tasfiye sürecine ilişkin esasları dikkate almaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

- Fon tasfiye sürecinde bulunduğundan Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin olarak "Dikkat Çekilmek İstenen Husus" paragrafında belirtilen durum dikkate alınmaktadır.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 17 Nisan 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 17 Mayıs 2018

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONALTINCI FON

1 OCAK - 17 NİSAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)..... 1

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 2

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU 3

NAKİT AKIŞ TABLOSU..... 4

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..... 5-26

DİPNOT 1	FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5-6
DİPNOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-15
DİPNOT 3	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	16
DİPNOT 4	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	16
DİPNOT 5	TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	16
DİPNOT 6	ALACAK VE BORÇLAR.....	16
DİPNOT 7	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	17
DİPNOT 8	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	17
DİPNOT 9	FİNANSAL VARLIKLAR	17-18
DİPNOT 10	FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	18
DİPNOT 11	HASILAT	18
DİPNOT 12	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	19
DİPNOT 13	KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	19
DİPNOT 14	TÜREV ARAÇLAR	19
DİPNOT 15	FİNANSAL ARAÇLAR	19-21
DİPNOT 16	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	21
DİPNOT 17	NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	21
DİPNOT 18	TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..	22
DİPNOT 19	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	22-26
DİPNOT 20	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	26

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONALTINCI FON

17 NİSAN 2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	17 Nisan 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	4.641.649	227.063
Finansal varlıklar	9	36.000.000	38.971.379
Toplam varlıklar		40.641.649	**39.198.442**
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	6	37.861	74.058
Toplam yükümlülükler		**37.861**	**74.058**
Toplam değeri / Net varlık değeri		**40.603.788**	**39.124.384**

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONALTINCI FON

1 OCAK - 17 NİSAN 2018 DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 17 Nisan 2018 (*)	15 Mart - 31 Aralık 2017 (*)
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	5.951	39.689
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	11	1.715.629	(30.314)
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	11	972.547	3.005.534
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	-	11.527
Esas faaliyet gelirleri		**2.694.127**	**3.026.436**
Yönetim ücretleri	8	(218.174)	(655.296)
Saklama ücretleri	8	(7.609)	(19.130)
Denetim ücretleri	8	(4.240)	(5.121)
Kurul ücretleri	8	(2.487)	(6.223)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(362)	(2.164)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(2.903)	(2.926)
Esas faaliyet giderleri		**(235.775)**	**(690.860)**
Esas faaliyet karı		**2.458.352**	**2.335.576**
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		**2.458.352**	**2.335.576**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)		**2.458.352**	**2.335.576**

(*) Ak Portföy Yönetimi A.Ş. %100 Anapara Koruma Amaçlı Onaltıncı Fon, 15 Mart 2017 tarihinde halka arz edildiğinden, karşılaştırmalı kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 15 Mart - 31 Aralık 2017 itibarı ile sunulmuştur. Fon, yatırım dönemi sonu olan 17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 18 Nisan 2018 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile sonlandırılmıştır. Ödemeye ilişkin birim fiyat 1,132536 TL olmakla birlikte 17 Nisan 2018 tarihindeki Fon'un toplam değeri üzerinden hesaplanmıştır.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONALTINCI FON

1 OCAK - 17 NİSAN 2018 DÖNEMİNE AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	17 Nisan 2018 (*)	31 Aralık 2017 (*)
Dönem başı itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		**39.124.384**	**-**
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		2.458.352	2.335.576
Katılma payı ihraç tutarı	18	-	42.638.500
Katılma payı iade tutarı	18	(978.948)	(5.849.692)
Dönem sonu itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		**40.603.788**	**39.124.384**

(*) Ak Portföy Yönetimi A.Ş. %100 Anapara Koruma Amaçlı Onaltıncı Fon, 15 Mart 2017 tarihinde halka arz edildiğinden, karşılaştırmalı kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 15 Mart - 31 Aralık 2017 itibarı ile sunulmuştur. Fon, yatırım dönemi sonu olan 17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 18 Nisan 2018 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile sonlandırılmıştır. Ödemeye ilişkin birim fiyat 1.132536 TL olmakla birlikte 17 Nisan 2018 tarihindeki Fon'un toplam değeri üzerinden hesaplanmıştır.

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONALTINCI FON

1 OCAK - 17 NİSAN 2018 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 17 Nisan 2018 (*)	15 Mart - 31 Aralık 2017 (*)
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		**5.392.348**	**(36.561.988)**
Net dönem karı		2.458.352	2.335.576
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**965.410**	**2.965.602**
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(7.137)	(39.932)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		972.547	3.005.534
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**1.962.635**	**(41.902.855)**
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(36.197)	74.058
Finansal varlıklardaki değişimler, net		1.998.832	(41.976.913)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**5.386.397**	**(36.601.677)**
Alınan faiz		5.951	39.689
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:		**(978.948)**	**36.788.808**
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	-	42.638.500
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(978.948)	(5.849.692)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		**4.413.400**	**226.820**
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		**-**	**-**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		**4.413.400**	**226.820**
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri		**226.820**	**-**
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	**17**	**4.640.220**	**226.820**

(*) Ak Portföy Yönetimi A.Ş. %100 Anapara Koruma Amaçlı Onaltıncı Fon, 15 Mart 2017 tarihinde halka arz edildiğinden, karşılaştırmalı kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 15 Mart - 31 Aralık 2017 itibarı ile sunulmuştur. Fon, yatırım dönemi sonu olan 17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 18 Nisan 2018 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile sonlandırılmıştır.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 17 Şubat 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 440689 sicil numarası altında kaydedilerek 23 Şubat 2015 tarih ve 8764 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon içtüzüğü ve izahname hükümlerine göre yönetilrnek üzere oluşturulacak Ak Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Onaltıncı Fon'un ("Fon") katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 21 Şubat 2017 tarihinde onaylanmıştır.

Fon, Kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden fon katılma payı karşılığında toplanan nakitle, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre işbu izahnamenin II. bölümünde belirlenen varlık ve haklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulan, katılma paylan Şemsi ye Fon'a bağlı olarak ihraç edilen ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığıdır.

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

Kurucu ve yönetici:

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

Merkezi Saklayıcı Kurumlar:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No:6 34381 Şişli/İstanbul

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Portföy Saklayıcısı)
Sabancı Center Kule 2 Kat 6-7
34330 4.Levent- Beşiktaş 1 İstanbul

Fon süresi ve kaçıncı yılda olduğu

Fon, fon içtüzüğünün 15 Mart 2017 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili'ne tescil edilmesiyle 18 Nisan 2018'de sona ermek üzere kurulmuştur. Fon süresi 399 gündür.

Menkul kıymetlerin sigorta tutarı

Fona ait menkul kıymetlerden Borsa İstanbul (BİST) Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) emanetinde saklananlar Takasbank tarafından sigortalanmaktadır.

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

A. GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fon toplam gider kesintisi

"Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik" in 22. maddesine göre yapılan düzenleme ile Fon'un işletilmesi ile ilgili giderlerin karşılanması için Fon'dan "fon net varlık değeri" üzerinden, gider kesintisi yapılabilecektir. Bu kapsamda yapılacak toplam kesinti, fon işletim giderine ilişkin kesinti dahil, fon grubu bazında belirtilen azami oranları aşmayacak şekilde fon içtüzüğünde belirlenecektir. Fon içtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranına karşılık gelen yıllık oranın aşılıp aşılmadığı Şirket tarafından her takvim yılı sonunda kontrol edilecektir. Bu kontrol fon içtüzüğünde yer alan yıllık kesinti oranı ve o yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değerine göre yapılacak ve Şirket tarafından her dönem sonunda yapılan kontrolde fon içtüzüğünde belirlenen oranların aşıldığının tespiti dahilinde, aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde şirketçe fona iade edilecektir.

Fon'un toplam gideri içerisinde kalmak kaydıyla Fon'dan, fon net varlık değeri üzerinden yaklaşık yıllık azami %2,05 (yüzdeikivirgülsıfırbeş), günlük %0,00562 (yüzbindebeşvirgülaltmışiki) ile yaklaşık yıllık asgari %1 (yüzdebir), günlük %0,00274 (yüzbindeikivirgülyetmişdört) arasında bir oranda yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

Denetim ücretleri

SPK'nın 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 Fon'un mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

Finansal tabloların onaylanması

Fon'un 17 Nisan 2018 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları 17 Mayıs 2018 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon'un yatırım stratejisi, yatırım dönemi sonu olan 17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla; yatırımcının anaparasının tamamının korunmasını, eşit ağırlıklı olarak Citigroup Inc. JP Morgan Chase&Co, Goldman Sachs Group, Bank of America Corp. Well Fargo&Co ortaklık paylarından oluşan sepete dayalı ve borsa dışı opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan bir getiri oluşması halinde bu getiriyi yatırımcılara sağlamayı hedeflemektedir.

Asgari olarak, yatırımcının anaparasının %100'ünün, yatırım döneminin sonu olan 18 Nisan 2018 tarihinde geri ödenmesi amaçlanmaktadır. Yatırım dönemi öncesinde Fon'dan çıkılması halinde, korumadan yararlanılamaz. Sadece Fon'un yatırım dönemi sonuna kadar Fon'da kalan yatırımcılar korumadan yararlanabilir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN GENEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Bu finansal tablolar, SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlamış olup Tebliğ çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerleme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2).

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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 gore hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Fon, TMS ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, "Finansal araçlar";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- **TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

  - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
  - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

- **TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacında değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

- **TFRS 2 'Hisse bazlı ödemeler' standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

  2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

  - TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
  - TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

- **TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

- **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

- **TFRS 16, "Kiralama işlemleri";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

- **TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler';** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

  Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri"; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması,

Kurucu yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir. Bununla birlikte Kurucu yönetimi, TFRS 9'un uygulanmasının Fon'un finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 15 Mart 2017 tarihinde halk arz edildiğinden, karşılaştırmalı kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 15 Mart - 31 Aralık 2017 itibarı ile sunulmuştur. Fon, yatırım dönemi sonu olan 17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 18 Nisan 2018 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile sonlandırılmıştır.

(d) Netleştirme/mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(e) Raporlama para birimi

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon'un dönem içinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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 uygulanır. Fon'un dönem içinde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik olmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 17).

(b) Repo ve ters repo alacakları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük "Repo borçları" hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters repo alacakları" hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 5).

(c) Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleriyle değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları elde tutarken kazanılan faizler, faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü gelirleri ise ayrı olarak, temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(c) Finansal varlıklar (Devamı)

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, borçluya para, mal veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıklardır. Krediler ve alacakların ilk kayıtları elde etme maliyetleri dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yapılmakta ve müteakiben iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlenmektedir.

Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artışları/azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla uygulanan değerleme ilkelerine göre değerlenmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleşmektedir. Bu suretle, değerleme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 9).

(d) Takas alacakları ve borçları

"Takas alacakları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

"Takas borçları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

(e) Finansal yükümlülükler ve diğer finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle ve sonraki dönemlerde etkin etkin faiz yönetimi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelleriyle muhasebeleştirilmektedir.

(f) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar ve finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarara dahil edilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(g) İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Fon ve Kurucunun sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır (Dipnot 4).

(h) Fon payları, birim pay değeri ve net varlık değeri

Fon payları, temsil ettiği değerin tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılmaktadır.

Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilmektedir.

Her iş günü sonu itibarıyla hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü duyurulmaktadır. Fon Net Varlık Değeri", "Fon Portföy Değeri"ne varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

(i) Temettü gelirleri

Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde, tahsil edilmesine bakılmaksızın, temettü geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

(j) Bilanço tarihinden 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 (Dipnot 16).

(k) Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") 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 tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(l) Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerleme ilkelerine göre değerlenmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna "Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına kaydedilir.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile Fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Finansal varlıklar" hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Finansal varlıklar" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon'un muhasebe kayıtlarında bulunan "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki ("VİOP") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlenmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançoda "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" hesabına kaydedilir.

(m) Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırarak raporlanır.

(n) Katılma payları

Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinde günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık değeri/toplam değerinin, değerleme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

(o) Uygulanan değerleme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

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.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(o) Uygulanan değerleme ilkeleri (Devamı)

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1) Borsada işlem görenler değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlenir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
2) Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlenir.
3) Fon katılma paylan, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlenir.
4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlenir.
5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlenir.
6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlenir.
7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlenir.
8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlenir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
9) (7) ve (8) 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 değerlenir.

Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlenir. Şu kadar ki, Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerleme ilkeleri 2.o no'lu dipnotta açıklanmıştır.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 17 Nisan 2018 tarihinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	17 Nisan 2018	31 Aralık 2017
Borçlar (Dipnot 6)		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.		
- Fon yönetim ücreti (Dipnot 6)	30.261	64.756
	30.261	**64.756**

b) 1 Ocak - 17 Nisan 2018 ve 15 Mart - 31 Aralık 2017 hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

Niteliklerine göre giderler	**1 Ocak - 17 Nisan 2018**	**15 Mart - 31 Aralık 2017**
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.		
- Fon yönetim ücreti (Dipnot 8)	218.174	655.296
	218.174	**655.296**

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

Fon'un 17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla ters repo alacağı ve borcu bulunmamaktadır.

6 - ALACAK VE BORÇLAR

Fon'un 17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır),

Fon'un 17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla borçları aşağıdaki gibidir;

	17 Nisan 2018	31 Aralık 2017
Borçlar		
Ödenecek fon yönetim ücretleri	30.261	64.756
Ödenecek denetim ücreti	4.949	5.121
Ödenecek saklama ücreti	998	1.678
Diğer borçlar	1.653	2.503
	37.861	**74.058**

Fon'un 17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır.

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK 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. 17 Nisan 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla karşılık, koşullu varlık ve borç bulunmamaktadır.

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 17 Nisan 2018	15 Mart - 31 Aralık 2017
Yönetim ücretleri (*)	218.174	655.296
Saklama ücretleri	7.609	19.130
Kurul kayıt ücreti	2.487	6.223
Denetim ücretleri	4.240	5.121
Komisyon ve diğer işlem ücretleri (**)	362	2.164
	232.872	**687.934**

(*) Fon'un toplam gideri içerisinde kalmak kaydıyla Fon'dan, fon net varlık değeri üzerinden yaklaşık yıllık azami %2,05 (yüzdeikivirgülsıfırbeş), günlük %0,00562 (yüzbindebeşvirgülaltmışiki) ile yaklaşık yıllık asgari %1 (yüzdebir), günlük %0,00274 (yüzbindeikivirgülyetmişdört) arasında bir oranda yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

(**) 1 Ocak - 17 Nisan 2018 tarihleri arasında geçerli olan komisyon oranları üzerinden, ilgili kurumlara ödenen aracılık giderlerinden oluşmaktadır.

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	17 Nisan 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri	36.000.000	35.627.304
Türev finansal varlıklar	-	3.344.075
	36.000.000	**38.971.379**

9 - FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

17 Nisan 2018 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	17 Nisan 2018		
	Nominal	**Piyasa değeri**	**Faiz oranı (%)**
Devlet tahvilleri	36.000.000	36.000.000	0,00
		36.000.000	

	31 Aralık 2017		
	Nominal	**Piyasa değeri**	**Faiz oranı (%)**
Devlet tahvilleri	37.000.000	35.627.304	13,76
Türev finansal varlıklar	40.981.315	3.344.075	
		38.971.379	

17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

10 - FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	17 Nisan 2018	**31 Aralık 2017**
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	40.603.788	39.124.384
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	**40.603.788**	**39.124.384**

11 - HASILAT

	1 Ocak - 17 Nisan 2018	**15 Mart - 31 Aralık 2017**
Faiz gelirleri	5.951	39.689
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	1.715.629	(30.314)
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar	972.547	3.005.534
	2.694.127	**3.014.909**

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler

Fon'un 1 Ocak - 17 Nisan 2018 hesap dönemi itibarıyla diğer esas faaliyetlerden gelirleri bulunmamaktadır (15 Mart - 31 Aralık 2017: 11.527 TL).

	1 Ocak - 17 Nisan 2018	15 Mart - 31 Aralık 2017
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Esas faaliyetlerden diğer giderler (*)	2.903	2.926
	2.903	**2.926**

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde noter, harç ve tasdik ücretleri ve diğer giderler bulunmaktadır.

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

17 Nisan 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır.

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla VİOP'da açık olan sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
Call Spread Opsiyonu	17 Nisan 2018	Uzun	40.981.315	0,081600	3.344.075
Net pozisyon					**3.344.075**

15 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	17 Nisan 2018	
	Gerçeğe uygun değeri	**Kayıtlı değeri**
Nakit ve nakit benzerleri	4.641.649	4.641.649
Finansal varlıklar	36.000.000	36.000.000
Diğer borçlar	(37.861)	(37.861)

	31 Aralık 2017	
	Gerçeğe uygun değeri	**Kayıtlı değeri**
Nakit ve nakit benzerleri	227.063	227.063
Finansal varlıklar	38.971.379	38.971.379
Diğer borçlar	(74.058)	(74.058)

Fon'un portföyündeki varlıkların kayıtlı değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerleme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.o).

Nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmektedir (Dipnot 2.o).
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

17 Nisan 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	36.000.000	-	-
	36.000.000	**-**	**-**

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	35.627.304	-	-
Türev finansal varlıklar	-	3.344.075	-
	35.627.304	**3.344.075**	**-**

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon içtüzüğü ve izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulan Ak Portföy %l00 Anapara Koruma Amaçlı On Altıncı Fon'un 18 Nisan 2018 tarihi itibarıyla ile yatırımcı bakiyelerinin Akbank A.Ş. aracılığı yatırımcı hesaplarına aktarımı gerçekleşmiş olup, tasfiye işlemleri tamamlanmıştır. Ödemeye ilişkin birim fiyat 1,132370 TL olmakla birlikte 17 Nisan 2018 tarihndeki Fon'un toplam değeri üzerinden hesaplanmıştır (Dipnot 20.i).

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	17 Nisan 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki mevduatlar	20.220	26.820
-Vadesiz mevduat	20.220	26.820
Borsa para piyasası alacakları (*)	4.621.429	200.243
	4.641.649	**227.063**

(*) 17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi bir aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,29'dır (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,55'dır).

17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla, fonun teminata verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır.

Fon'un 17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	17 Nisan 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri	4.641.649	227.063
Faiz tahakkukları (-)	(1.429)	(243)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	**4.640.220**	**226.820**

18 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	2018	2017
Dönem başı itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	**39.124.384**	**-**
Toplam değeri/net varlık değerinde artış	2.458.352	2.335.576
Katılma payı ihraç tutarı	-	42.638.500
Katılma payı iade tutarı	(978.948)	(5.849.692)
Dönem sonu itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	**40.603.788**	**39.124.384**

Birim pay değeri

Fon toplam değeri (TL)	40.603.788	39.124.384
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	35.852.080	36.710.920
Birim pay değeri (TL)	1,132536	1,110173

	2018	2017
Dönem başı itibarıyla (Adet)	**36.710.920**	**-**
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	-	42.638.500
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(858.840)	(5.927.580)
Dönem sonu itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	**35.852.080**	**36.710.920**

Fon, 15 Mart 2017 tarihinde halka arz edilmiş olup, 17 Nisan 2018 tarihili fon toplam değer tablosu üzerinden 18 Nisan 2018 tarihinde son fiyatını açıklamıştır.

Fon, 18 Nisan 2018 tarihinde sonlandırılarak katılma payı sahiplerine 18 Nisan 2018 tarihinde 40.603.771 TL ödenmiştir.

Fon'a ait menkul kıymetler Takasbank, katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. "MKK" nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un yönetim stratejisi Dipnot 1'de açıklanmıştır.

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

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.

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler. 31 Aralık 2017 tarihinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları			Alacaklar	
17 Nisan 2018	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Finansal Yatırımlar**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**-**	**4.641.649**	**-**	**-**	**36.000.000**	**-**	**-**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**-**	**4.641.649**	**-**	**-**	**36.000.000**	**-**	**-**
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar (Devamı)

	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları			Alacaklar	
31 Aralık 2017	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Finansal Yatırımlar**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**-**	**227.063**	**-**	**-**	**38.971.379**	**-**	**-**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
C. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**-**	**227.063**	**-**	**-**	**38.971.379**	**-**	**-**
D. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 17 Nisan 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

17 Nisan 2018	**Defter değeri**	**1 aya kadar**	**3 aya kadar**	**3 ay 1 yıl arası**	**1 yıl 5 yıl arası**	**5 yıl üzeri**	**Vadesiz**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**
Diğer borçlar	37.861	37.861	-	-	-	-	-	37.861
Toplam yükümlülükler	**37.861**	**37.861**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**37.861**

31 Aralık 2017	**Defter değeri**	**1 aya kadar**	**3 aya kadar**	**3 ay 1 yıl arası**	**1 yıl 5 yıl arası**	**5 yıl üzeri**	**Vadesiz**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**
Diğer borçlar	74.058	74.058	-	-	-	-	-	74.058
Toplam yükümlülükler	**74.058**	**74.058**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**74.058**

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

Döviz pozisyonu riski;

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon'un 17 Nisan 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski;

Faiz oranı değişikliklerinin Fon varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

	17 Nisan 2018	31 Aralık 2017
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	36.000.000	35.627.304
Türev finansal varlıklar	-	3.344.075
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	4.621.429	200.243

17 Nisan 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Fon'un değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır.

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmadığından, fiyat riski bulunmamaktadır.

20 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

(i) Fon 15 Mart 2017 tarihinde halka arz edilmiş olup 18 Nisan 2018 tarihinde sonlandırılmıştır. 18 Nisan 2018 tarihi itibarıyla katılma payı sahiplerine 40.603.771 TL ödeme yapılmıştır. 18 Nisan 2018 itibarıyla katılma payı sahiplerine ödemeye konu birim fiyat 17 Nisan 2018 tarihli finansallar üzerinden elde edilmiş olup ilişikteki rapor tasfiye tarihi olan 17 Nisan 2018 itibarıyla hazırlanmıştır.

(ii) 2018 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri veya temettü ödemeleri bulunmamaktadır.

(iii) 17 Nisan 2018 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.

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;

- Ak Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Onaltıncı Fon (AJO) ve
- Ak Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Onyedinci Fon (AIL)'un

18 Nisan 2018 itfa tarihli (yatırım dönemi sonu), 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,

Türker TUNALI
İç Kontrolden Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi

Gönül MUTLU
Fon Müdürü

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONALTINCI FON

1 OCAK - 17 NİSAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONALTINCI FON

PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

Ak Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Onaltıncı Fon'un ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan 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) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu rapor tamamen SPK ve Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Dikkat Çekilmek İstenen Husus

İlişikte yer alan raporun "Fonu tanıtıcı bilgiler" kısmının H bölümünde izah edildiği üzere, Fon'un hesap dönemi 17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 18 Nisan 2018 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır. İlişikteki raporda yer alan finansal bilgiler Fon'un 17 Nisan 2018 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi finansal bilgilerini yansıtmaktadır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 17 Mayıs 2018

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ON ALTINCI FON

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

I-	**FONU TANITICI BİLGİLER……**	**1**
II-	**FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER……**	**2-3**
III-	**FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI…..**	**4**
IV-	**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU……**	**5**
V-	**YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER……**	**6**
VI-	**DİĞER AÇIKLAMALAR……**	**7**
VII-	**PORTFÖYDEN SATIŞLAR……**	**8**
VIII-	**İTFALAR……**	**9**
IX-	**PORTFÖYE ALIŞLAR……**	**10**
X-	**FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI…..**	**11**

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ON ALTINCI FON

FONU TANITICI BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. FONUN ADI:

Ak Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı On Altıncı Fon

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 42.638.500 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 40.603.788 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 42.638.500 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 15 Mart 2017 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon 15 Mart 2017 tarihinde halka arz edilmiş olup 18 Nisan 2018 tarihinde sonlandırılmıştır. 18 Nisan 2018 tarihi itibarıyla katılma payı sahiplerine 40.603.771 TL ödeme yapılmıştır. 18 Nisan 2018 itibarıyla katılma payı sahiplerine ödemeye konu birim fiyat 17 Nisan 2018 tarihli finansallar üzerinden elde edilmiş olup ilişikteki rapor tasfiye tarihi olan 17 Nisan 2018 itibarıyla hazırlanmıştır.

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ON ALTINCI FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. HESAP DÖNEMİ SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un dönem sonu katılma payı fiyatı 1,132536 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un önceki yıl katılma payı fiyatı 1,065742 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Fon'un hesap dönemi başına göre katılma payı fiyatı artış oranı %6,27'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Fon'un hesap dönemi başına göre katılma payı fiyatı artış oranı %6,27'dir.

E. YATIRIM DÖNEMİ ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER

Hisse Senedi	-
Varant	-
Devlet Tahvili	88,08
Özel Sektör Tahvili	-
Finansman Bonosu	-
Banka Bonosu	-
Hazine Bonosu	-
Devlet Tahvili Repo	-
Kuponlar Repo	-
Hazine Bonosu Repo	-
Varlığa Dayalı Menkuller	-
Kira Sertifikaları	-
Katılım Hesabı	-
Katılma Belgesi	-
GES	-
GOS	-
Borsa Para Piyasası	0,51
Kıymetli Madenler	-
VİOP İşlemleri	-
VİOP Nakit Teminat İşlemleri	-
Yabancı Sabit Getirililer	-
Euro Bond (Euro Tahvil Turk)	-
VİOP Opsiyon İşlemleri	-
Vadeli Mevduat TL	-
Vadeli Mevduat Döviz	-
Türev	11,41

F. HESAP DÖNEMİ ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Dönem içindeki ortalama tedavül oranı %84,08'dir.

G. HESAP DÖNEMİ ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Bulunmamaktadır.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 1 gündür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri bulunmamaktadır.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 978.948 TL'dir.

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ON ALTINCI FON

17 NİSAN 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. BORÇLANMA ARAÇLARI															
A1. KAMU SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TAHVİLLERİ	HAZİNE	18.04.2018	TRT180418T14	-	-	36.000.000	88,95	03.04.2018	-	3329	-	100,00	36.000.000	100	88,62
GRUP TOPLAMI						**36.000.000**							**36.000.000**		**88,62**
B. DİĞER VARLIKLAR															
BORSA PARA PİYASASI															
	-	18.04.2018	BPP	11,30	-	1.000.310	11,30	17.04.2018	-	70229	-	13,04	1.000.310	21,65	2,46
	-	18.04.2018	BPP	13,05	-	80.029	13,05	17.04.2018	-	69999	-	13,04	80.029	1,73	0,20
	-	18.04.2018	BPP	11,25	-	3.541.091	11,25	17.04.2018	-	70230	-	13,04	3.541.091	76,62	8,72
GRUP TOPLAMI						**4.621.429**							**4.621.429**		**11,38**
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEGERİ													**40.621.429**		**100,00**

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ON ALTINCI FON

17 NİSAN 2018 TARİHLİ
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	17 Nisan 2018		
	Tutar TL	**Grup %**	**Toplam %**
Fon/ortaklık portföy değeri	**40.621.429**	**100,00**	**100,04**
Hazır değerler	**20.220**	**100,00**	**0,05**
Kasa	-	-	-
Bankalar	20.220	100,00	0,05
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	**-**	**-**	**-**
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	**-**	**-**	**-**
Borçlar	**(37.861)**	**100,00**	**(0,09)**
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(30.261)	79,93	(0,07)
Ödenecek vergi	(513)	1,36	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(7.086)	18,72	(0,02)
Toplam değer/net varlık değeri	**40.603.788**		**100,00**
Toplam katılma payı/Pay sayısı	42.638.500		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	1,13237		

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ON ALTINCI FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	1 Ocak - 17 Nisan 2018
Yönetim ücretleri	218.174
Saklama ücretleri	7.609
Kurul kayıt ücreti	2.487
Denetim ücretleri	4.240
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	362
	232.872

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ON ALTINCI FON

DİĞER AÇIKLAMALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. Dönem İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

Bulunmamaktadır.

B. Dönem İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar

(i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.

(ii) 26 Şubat 2016 tarihi itibarıyla, 26 Şubat 2016 tarihli ve 29636 sayılı Resmi Gazete'de Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-14.2.a) yürürlüğe girmiştir.

(iii) 23 Haziran 2016 tarihi itibarıyla, 23 Haziran 2016 tarihli ve 29751 sayılı Resmi Gazete'de Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (III-52.1) yürürlüğe girmiştir.

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ON ALTINCI FON

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

İTFALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ON ALTINCI FON

PORTFÖYE ALIŞLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ON ALTINCI FON

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1) Borsada işlem görenler değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlenir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

2) Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlenir.

3) Fon katılma paylan, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlenir.

4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlenir.

5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlenir.

Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlenir.

7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlenir.

8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlenir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

9) (7) ve (8) 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 değerlenir.

2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlenir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir.

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;

- Ak Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Onaltıncı Fon (AJO) ve
- Ak Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Onyedinci Fon (AIL)'un

18 Nisan 2018 itfa tarihli (yatırım dönemi sonu), 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,

Türker TUNALI
İç Kontrolden Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi

Gönül MUTLU
Fon Müdürü