

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2020 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 31 Aralık 2020 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 Finansal Raporlama 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. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4. 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 sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

5. 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 şüphecililiğimizi 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.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon’un sürekliliğini sona erdirebilir.
- 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.

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 aşacağı 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 - 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğüne 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, 29 Nisan 2021

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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.....	5-27
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-15
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	15
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	19-20
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..	21-22
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.....	27

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	3.216.282	2.053.854
Takas alacakları	6	1.130.435	-
Finansal varlıklar	9	60.905.051	43.478.561
Toplam varlıklar		65.251.768	45.532.415
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	651.186	358.494
Diğer borçlar	6	135.775	83.301
Toplam yükümlülükler		786.961	441.795
Toplam değeri/Net varlık değeri		64.464.807	45.090.620

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	125.217	71.046
Temettü gelirleri	11	1.245.590	1.086.889
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	11	25.317.550	3.845.511
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	11	(4.217.508)	9.549.471
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	240.463	-
Esas faaliyet gelirleri		22.711.312	14.552.917
Yönetim ücretleri	8	(1.198.428)	(856.933)
Saklama ücretleri	8	(486.960)	(165.245)
Denetim ücretleri	8	(11.974)	(7.375)
Kurul ücretleri	8	(12.767)	(8.554)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(661.264)	(56.431)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(30.279)	(13.959)
Esas faaliyet giderleri		(2.401.672)	(1.108.497)
Esas faaliyet karı		20.309.640	13.444.420
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		20.309.640	13.444.420
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)		20.309.640	13.444.420

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		45.090.620	50.024.112
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		20.309.640	13.444.420
Katılma payı ihraç tutarı	18	184.643.375	30.383.174
Katılma payı iade tutarı	18	(185.578.828)	(48.761.086)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		64.464.807	45.090.620

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		2.098.125	16.888.505
Net dönem karı		20.309.640	13.444.420
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(5.588.071)	8.391.155
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(124.973)	(71.427)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(4.217.508)	9.549.471
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(1.245.590)	(1.086.889)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(13.994.251)	(6.105.005)
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.130.435)	2.343.806
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		345.166	(4.941.031)
Finansal varlıklardaki değişimler, net		(13.208.982)	(3.507.780)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		727.318	15.730.570
Alınan faiz		125.217	71.046
Alınan temettü		1.245.590	1.086.889
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:		(935.453)	(18.377.912)
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	184.643.375	30.383.174
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(185.578.828)	(48.761.086)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		1.162.672	(1.489.407)
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		1.162.672	(1.489.407)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	17	2.053.428	3.542.835
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	17	3.216.100	2.053.428

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu (“Fon”) Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından Yönetilmektedir.

Fon, Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52 ve 54'üncü maddelerine dayanılarak, 17 Şubat 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 440689 sicil numarası altında kaydedilerek 23 Şubat 2015 tarih ve 8764 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ak Portföy Yönetimi A.Ş Hisse Senedi Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak. Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi 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 Yabancı Hisse Senedi Fonu' u 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

Saklayıcı Kurumlar:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No: 6 34381 Şişli – İstanbul

Fon süresi ve kaçınıcı yılda olduğu

Fon içtüzüğünün 5 Mayıs 2006 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili'ne tescil edilmesiyle süresiz olarak kurulmuştur.

Menkul kıymetlerin sigorta tutarı

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

Fon toplam gider kesintisi

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00795'inden (yüzbindeyedivirgüldoksanbeş) [yıllık yaklaşık %2,90 (yüzdeikivirgüldoksan)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. 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.

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

A. GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %3,65’dir.

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutarın ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon’a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.

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 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları 29 Nisan 2021 tarihinde Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

B. FON’UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon’un yatırım stratejisi, fon portföyünün asgari %80’inin devamlı olarak yabancı ortaklık paylarına yatırılması ve yapılan çeşitlendirme ile yatırımcının yabancı hisse senedi piyasalarındaki kazanca iştirak etmesini sağlamaktır.

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

Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufla bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği’nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ’de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN GENEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS’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 hazırlanmış olup Tebliğ çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) 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 değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.D.o.).

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

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Fon, Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ile uyumlu finansal tablolar hazırlanırken standartlardaki değişiklikler ve yorumlar dipnotlarda aşağıdaki şekilde gösterilmelidir;

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

Yeni TMS/TFRS’nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/TFRS’nin başlığı,
- b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
- c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
- d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
- e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
- f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii. şirket için “TMS 33, Hisse Başına Kazanç” standardı geçerliyse adi hisse ve seyretilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
- g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
- h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN GENEL ESASLAR (Devamı)

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- **TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 ‘deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- **TFRS 16 ‘Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin’ değişiklikler;** 1 Haziran 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirilmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2023 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.

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN GENEL ESASLAR (Devamı)

- **TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün "ödenmesi"nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.
- **TFRS 3, TMS 16, TMS 37'de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16'da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - **TFRS 3 'İşletme birleşmeleri'nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3'te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
 - **TMS 16 'Maddi duran varlıklar' da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.
 - **TMS 37, 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' da yapılan değişiklikler'** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdiğini belirtir.

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1, 'Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın ilk kez uygulanması' TFRS 9 'Finansal Araçlar', TMS 41 'Tarımsal Faaliyetler' ve TFRS 16'nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 'daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişikliği, bir gösterge faiz oranının alternatifiyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan sorunları ele almaktadır.
- **TFRS 17 ve TFRS 4 "Sigorta Sözleşmeleri"nde yapılan değişiklikler, TFRS 9'un uygulanmasının ertelenmesi;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TFRS 17'nin uygulama tarihini iki yıl süreyle 1 Ocak 2023'e ertelemektedir ve TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanma tarihine yönelik, TFRS 4'teki geçici muafiyetin sabit tarihi 1 Ocak 2023'e ertelenmiştir.

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN GENEL ESASLAR (Devamı)

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

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(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.

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.

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 değerlendirilmesi 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, finansal varlıklarını “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” ve “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Fon’da “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle 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.

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir.

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık gruplarına ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün / piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi.

(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 yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar ve finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarara dahil edilmiştir.

(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).

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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

Fon payları, temsil ettiği değer 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 iş günü 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 ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

(l) Gelir/giderin tanınması

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

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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 yükümlülüklerle 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 yükümlülüklerle 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 değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle 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, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

(o) Uygulanan değerlendirme 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.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmeyenlerle 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.

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

- 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. 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 değerlendirilir.

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu 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 değerlendirme ilkeleri 2.o no'lu dipnotta açıklanmıştır.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihi itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Borçlar (Dipnot 6)		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	113.731	70.548
	113.731	70.548
Esas faaliyet giderleri		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	1.198.428	856.933
	1.198.428	856.933

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla fonun ters repo alacakları ve repo borcu bulunmamaktadır.

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Alacak		
Takas alacakları	1.130.435	-
	1.130.435	-
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Borçlar		
Takas borçları	651.186	358.494
Ödenecek fon yönetim ücretleri	113.731	70.548
Ödenecek denetim ücreti	7.682	3.145
Ödenecek saklama ücreti	7.451	3.637
Tescil ve ilan gideri	2.531	3.187
Ek kayda alma ücreti	3.223	2.254
SMMM hizmet bedeli	509	530
Diğer borçlar	648	-
	786.961	441.795

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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. 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla karşılık, koşullu varlık ve borç bulunmamaktadır.

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Yönetim ücretleri (*)	1.198.428	856.933
Aracılık komisyon gideri (**)	661.264	56.431
Saklama ücretleri	486.960	165.245
Kurul kayıt ücreti	12.767	8.554
Denetim ücretleri	11.974	7.375
	2.371.393	1.094.538

(*) Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00548'inden inden (yüzbindebeşvirgülkırksekiz [yıllık yaklaşık %2 (yüzdeiki)] oluşan bir 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. Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.

(**) İlgili yıl içerisinde geçerli olan komisyon oranları üzerinden, ilgili kurumlara ödenmektedir.

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Yabancı Hisse Senetleri	60.905.051	43.478.561
	60.905.051	43.478.561

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Yabancı Hisse Senetleri	216.171	60.905.051	-	284.131	43.478.561	-
		60.905.051			43.478.561	

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	64.464.807	45.090.620
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	64.464.807	45.090.620

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Faiz gelirleri	125.217	71.046
-BPP	120.168	71.046
-Mevduat TL	5.049	-
Temettü geliri	1.245.590	1.086.889
-Yabancı Hisse Senetleri	1.245.720	1.074.379
-Diğer	(130)	12.510
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	25.317.550	3.845.511
Yabancı Hisse Senetleri	22.858.382	3.653.970
Döviz İşlemleri	2.458.817	191.541
Yatırım Fonları	351	-
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	(4.217.508)	9.549.471
-Katılma Belgeleri Değer Artış/Azalışı	12.011	5.505
-DKK Değer Artış/Azalışı	233	413
-JPY Değer Artış/Azalışı	38	-
-BPP Değer Artış/Azalışı	(243)	381
-CHF Değer Artış/Azalışı	(197.307)	3.551
-GBP Değer Artış/Azalışı	(268.504)	5.689
-EUR Değer Artış/Azalışı	(567.211)	3.388
-USD Değer Artış/Azalışı	(1.464.910)	9.767
-Yabancı Hisse Senetleri Değer Artış/Azalışı	(1.731.615)	9.520.777
	22.470.849	14.552.917

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Diğer gelirler	240.463	-
	240.463	-

Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Diğer giderler	30.279	13.959
	30.279	13.959

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla kur değişiminin etkileri dipnot 19’da açıklanmıştır.

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon’un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla türev finansal aracı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

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 değerlendirme 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.

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.

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

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:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	3.216.282	3.216.282	2.053.854	2.053.854
Finansal varlıklar	60.905.051	60.905.051	43.478.561	43.478.561
Takas alacakları	1.130.435	1.130.435	-	-
Takas borçları	651.186	651.186	358.494	358.494
Diğer borçlar	135.775	135.775	83.301	83.301

Fon'un portföyündeki varlıkların kayıtlı değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.D.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 değerlendirilmektedir (Dipnot 2.D.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 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 kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar:

31 Aralık 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yabancı Hisse Senetleri	60.905.051	-	-
	60.905.051	-	-

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yabancı Hisse Senetleri	43.478.561	-	-
	43.478.561	-	-

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Sermaye Piyasası Kurulu'nda alınan 21 Aralık 2020 tarih ve 12233903 - 305.01.01-13141 sayılı izin doğrultusunda fon ünvanı 22 Ocak 2021 tarihi itibarıyla Ak Portföy Alternatif Enerji Yabancı Hisse Senedi Fonu olarak değiştirilmiştir.

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki mevduatlar	2.846.100	668.428
Vadesiz mevduat	2.846.100	668.428
Borsa para piyasası alacakları (*)	370.182	1.385.426
	3.216.282	2.053.854

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %18,00'dir (31 Aralık 2019: %11,00'dir).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

Fon'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	3.216.282	2.053.854
Faiz tahakkukları (-)	(182)	(426)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	3.216.100	2.053.428

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

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	45.090.620	50.024.112
Toplam değeri / net varlık değerinde artış	20.309.640	13.444.420
Katılma payı ihraç tutarı	184.643.375	30.383.174
Katılma payı iade tutarı	(185.578.828)	(48.761.086)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	64.464.807	45.090.620

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Birim pay değeri (*)

Fon toplam değeri (TL)	64.464.807	45.090.620
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	566.088.176	550.143.576
Birim pay değeri (TL)	0,113878	0,081962

2020

2019

1 Ocak itibarıyla (Adet) 550.143.576 838.952.811

Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	1.901.237.187	416.127.468
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(1.885.292.587)	(704.936.703)

31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet) 566.088.176 550.143.576

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.

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 2020 ve 2019 tarihinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2020	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal varlıklar	Takas alacakları	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	3.216.282	-	-	60.905.051	-	1.130.435
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	3.216.282	-	-	60.905.051	-	1.130.435
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	-	-	-	-	-	-	-

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2019	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal varlıklar	Takas alacakları	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	2.053.854	-	-	43.478.561	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	2.053.854	-	-	43.478.561	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye 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 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	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
31 Aralık 2020								
Takas borçları	651.186	651.186	-	-	-	-	-	651.186
Diğer borçlar	135.775	135.775	-	-	-	-	-	135.775
Toplam yükümlülükler	786.961	786.961	-	-	-	-	-	786.961
	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
31 Aralık 2019								
Takas borçları	358.494	358.494	-	-	-	-	-	358.494
Diğer borçlar	83.301	83.301	-	-	-	-	-	83.301
Toplam yükümlülükler	441.795	441.795	-	-	-	-	-	441.795

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

Döviz pozisyonu riski;

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla Fon tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Fon'un 5.765.939 Amerikan Doları karşılığı 42.779.809 TL, 1.213.994 Euro karşılığı 11.067.253 TL, 420.721 İngiliz Sterlini karşılığı 4.255.255 TL ve 606.695 İsviçre Frangı karşılığı 5.097.273 TL, 445.842 Danimarka Kronu karşılığı 545.443 TL, 16.938 Japon Yeni karşılığı 1.216 TL olmak üzere toplam 63.746.250 TL döviz cinsinden nakit varlığı bulunmaktadır. Amerikan Doları ve Euro, İngiliz Sterlini, İsviçre Frangının, Danimarka Kronu ve Japon Yeni TL karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi durumunda Fon'un vergi öncesi karında 6.374.625 TL artış/azalış olacaktır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon'un 4.975.613 Amerikan Doları karşılığı 29.555.144 TL, 1.157.360 Euro karşılığı 7.710.447 TL, 458.991 İngiliz Sterlini karşılığı 3.580.726 TL ve 479.968 İsviçre Frangı karşılığı 2.938.798 TL, 399.286 Danimarka Kronu karşılığı 355.456 TL olmak üzere toplam 44.140.571 TL döviz cinsinden nakit varlığı bulunmaktadır. Amerikan Doları ve Euro, İngiliz Sterlini, İsviçre Frangının ve Danimarka Kronu TL karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi durumunda Fon'un vergi öncesi karında 4.414.057 TL artış/azalış olacaktır.

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.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Sabit faizli finansal araçlar		
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	370.182	1.385.426

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Fon'un değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü yurtdışı pay piyasalarında işlem görmektedir. Fon'un analizlere göre piyasalardaki %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 3.045.253 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 2.173.928 TL).

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- (i) 31 Aralık 2020 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).
- (ii) 2020 yılı içerisinde Fon’un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve temettü ödemeleri aşağıdaki gibidir;

Hisse Kodu	Temettü	Bedelsiz sermaye artırımı	Bedelli sermaye artırımı
AAPL US	-	600,00	-
NTES US	-	280,00	-
NEE US	-	270,00	-
SAN SM	-	12.843,30	-
PFE US	-	136,51	-

.....

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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 Yabancı Hisse Senedi Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2020 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 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2020 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.

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

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2021

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-9
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	10
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	11
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	12
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	13
VIII- İTFALAR.....	14
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	15
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	16

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fon tutarı 60.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 64.464.806,63 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma pay sayısı 566.088.176 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 5 Mayıs 2006 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Süresizdir.

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 0,0113878 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,081962 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %38,94'tür.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %37,46'dır.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse senedi		96,87%
TPP		2,14%
Diğer		0,99%

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %9,590'dır.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı bulunmamaktadır.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 3'tür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 184.643.375 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 185.578.828 TL'dir.

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 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(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Vârlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
HİSSE SENETLERİ														
HİSSE YABANCI														
		- ABBN SW	-	-	1.875,00	22,30	11/16/2020	-	-	-	24,710	389.261,26	0,64	0,64
NESTLE		- NESN SW	-	-	1.950,00	106,06	11/16/2020	-	-	-	104,260	1.708.124,42	2,80	2,79
NOVARTIS AG		- NOVN SW	-	-	1.150,00	78,71	11/16/2020	-	-	-	83,650	808.222,54	1,33	1,32
ROCHE HOLDING		- ROG SW	-	-	575,00	309,27	11/23/2020	-	-	-	309,000	1.492.772,05	2,45	2,44
UBS GROUP		- UBSG SW	-	-	2.925,00	11,83	8/28/2020	-	-	-	12,470	306.449,91	0,50	0,50
ZURICH INSURANCE		- ZURN SW	-	-	100,00	330,87	11/16/2020	-	-	-	373,500	313.803,50	0,52	0,51
NOVO		- NOVOB DC	-	-	1.040,00	342,38	9/15/2020	-	-	-	426,650	542.842,15	0,89	0,89
3CP GR		- 3CP GR	-	-	15.000,00	2,56	9/18/2020	-	-	-	3,500	478.611,00	0,79	0,78
ADS GY		- ADSGN.DE	-	-	250,00	275,36	12/1/2020	-	-	-	297,900	678.943,89	1,11	1,11
ADYEN NA		- ADYEN NA	-	-	25,00	1.601,35	11/20/2020	-	-	-	1.905,000	434.168,55	0,71	0,71
AIR LIQUIDE		- AI FP	-	-	233,00	130,79	11/16/2020	-	-	-	134,250	285.163,27	0,47	0,47
AIR FP		- AIR FP	-	-	630,00	89,53	10/15/2020	-	-	-	89,780	515.636,35	0,85	0,84
ALLIANZ		- ALV GY	-	-	215,00	173,24	11/16/2020	-	-	-	200,700	393.377,22	0,65	0,64
ASML		- ASML.NA	-	-	210,00	286,11	11/16/2020	-	-	-	397,550	761.087,21	1,25	1,24
BAS GY		- BAS GY	-	-	530,00	55,15	11/16/2020	-	-	-	64,720	312.707,11	0,51	0,51
BAYN GR		- BAYN GR	-	-	415,00	49,19	11/16/2020	-	-	-	48,160	182.204,02	0,30	0,30
BNP PARIBAS		- BNP FP	-	-	475,00	35,59	11/16/2020	-	-	-	43,110	186.678,80	0,31	0,30
AXA		- CS FP	-	-	1.700,00	17,37	11/16/2020	-	-	-	19,510	302.363,64	0,50	0,49
DAIMLER AG REGIST		- DAI GY	-	-	350,00	46,71	11/16/2020	-	-	-	57,790	184.392,86	0,30	0,30
VINCI SA		- DG FP	-	-	275,00	76,90	11/16/2020	-	-	-	81,360	203.970,33	0,33	0,33
DEUTSCHE TELECOM		- DTE GY	-	-	1.460,00	14,56	11/16/2020	-	-	-	14,960	199.116,76	0,33	0,33
ENEL IM		- ENEL IM	-	-	4.000,00	7,62	11/16/2020	-	-	-	8,280	301.935,17	0,50	0,49
TOTAL SA		- FP FP	-	-	900,00	30,55	11/16/2020	-	-	-	35,300	289.628,03	0,48	0,47
INTESA		- ISP IM	-	-	10.000,00	1,76	11/16/2020	-	-	-	1,910	174.123,24	0,29	0,28
LIN GY		- LIN GY	-	-	175,00	215,32	11/16/2020	-	-	-	213,000	339.813,81	0,56	0,55
MC FP		- MC FP	-	-	120,00	402,10	11/16/2020	-	-	-	510,900	558.908,25	0,92	0,91
OREAL		- OR FP	-	-	135,00	271,40	11/16/2020	-	-	-	310,800	382.505,91	0,63	0,62
RDSA NA		- RDSA NA	-	-	2.000,00	26,97	8/6/2019	-	-	-	14,610	266.381,21	0,44	0,43
RDSB NA		- RDSB NA	-	-	4.300,00	14,41	11/16/2020	-	-	-	14,080	551.943,32	0,91	0,90
SANOFI ORD		- SAN FP	-	-	755,00	84,52	11/16/2020	-	-	-	78,700	541.682,81	0,89	0,88

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 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(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
HİSSE SENETLERİ (Devamı)														
SAN SM	-	SAN SM	-	-	8.087,00	1,06	12/17/2020				2,540	187.259,79	0,31	0,31
SAP GY	-	SAP SE	-	-	1.150,00	108,90	11/16/2020				107,220	1.124.079,47	1,85	1,83
SIE GY	-	SIE GY	-	-	525,00	106,30	11/16/2020				117,520	562.463,65	0,92	0,92
SU FP	-	SU FP	-	-	275,00	103,63	11/16/2020				118,300	296.579,28	0,49	0,48
UNA NA	-	UNA NA	-	-	560,00	50,98	11/16/2020				49,570	253.063,97	0,42	0,41
AZN LN	-	ASTRAZENECA PLC	-	-	1.180,00	82,26	11/19/2020				73,240	874.101,53	1,44	1,43
BP/ LN	-	BP/ LN	-	-	10.490,00	3,02	11/16/2020				2,550	270.549,79	0,44	0,44
GSK	-	GSK	-	-	4.000,00	15,16	11/16/2020				13,420	542.930,26	0,89	0,89
HSBA LN	-	HSBC HOLDINGS	-	-	10.000,00	4,55	11/16/2020				3,790	383.328,18	0,63	0,63
NG/ LN	-	NATIONAL GRID	-	-	3.500,00	9,09	11/16/2020				8,650	306.207,41	0,50	0,50
PRU LN	-	PRU LN	-	-	2.250,00	10,05	8/28/2020				13,470	306.536,12	0,50	0,50
RB/ LN	-	RECKITT BENCKISER	-	-	700,00	69,04	11/16/2020				65,420	463.169,67	0,76	0,76
REL LN	-	RELX N.V.	-	-	350,00	17,88	8/28/2020				17,930	63.471,66	0,10	0,10
RIO LN	-	RIO LN	-	-	650,00	41,86	11/16/2020				54,700	359.610,38	0,59	0,59
ULVR LN	-	UNILEVER PLC ORD	-	-	750,00	44,21	10/15/2020				43,920	333.161,75	0,55	0,54
VOD LN	-	VOD LN	-	-	22.250,00	1,22	11/16/2020				1,210	272.299,55	0,45	0,44
AAGIY US	-	AAC TECHNOLOGIES	-	-	1.200,00	43,30	11/16/2020				49,130	437.418,15	0,72	0,71
AAPL US	-	APPLE INC	-	-	1.800,00	114,34	11/27/2020				132,690	1.772.064,33	2,91	2,89
ABBV US	-	ABBV US	-	-	927,00	99,43	11/20/2020				107,150	736.954,53	1,21	1,20
ABT US	-	ABT US	-	-	340,00	98,75	11/16/2020				109,490	276.199,04	0,45	0,45
ACN US	-	ACN US	-	-	170,00	207,52	11/16/2020				261,210	329.463,65	0,54	0,54
ADBE US	-	ADOBE SYSTEMS INC	-	-	95,00	429,81	11/16/2020				500,120	352.506,08	0,58	0,57
ADVANCE AUTO PARTS	-	ADVANCE AUTO	-	-	200,00	144,94	1/15/2020				157,510	233.725,94	0,38	0,38
AMAT US	-		-	-	500,00	55,13	9/15/2020				86,300	320.147,11	0,53	0,52
AMGN US	-		-	-	120,00	229,30	11/16/2020				229,920	204.704,21	0,34	0,33
AMT US	-	AMERICAN TOWER C.	-	-	90,00	235,57	8/28/2020				224,460	149.882,27	0,25	0,24
AMZN US	-	AMAZON.COM INC	-	-	75,00	3.151,82	12/7/2020				3.256,930	1.812.334,98	2,94	3,00
ANTM US	-	ANTHEM INC	-	-	100,00	284,06	7/9/2019				321,090	238.229,51	0,39	0,39
AVGO US	-	BROADCOM LTD	-	-	75,00	340,15	11/16/2020				437,850	243.643,82	0,40	0,40
AXP US	-	AMERICAN EXPRESS CO	-	-	195,00	116,26	3/4/2020				120,910	174.930,53	0,29	0,29
BABA US	-	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	-	-	310,00	274,20	11/20/2020				232,730	535.282,26	0,88	0,87

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 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(3)	İç İskonto		Repo	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri		Grup (%)	Toplam (%)
								Borsa Söleşme No(4)	Teminat Tutarı(5)	Toplam Değer		Net Varlık Değeri			
HİSSE SENETLERİ (Devamı)															
BAC US	-	BAC US	-	-	1.275,00	1.275,00	11/16/2020	-	-	-	30,31	286.724,57	0,47	0,47	
-	-	BA US	-	-	165,00	165,00	8/28/2020	-	-	-	214,06	262.052,47	0,43	0,43	
BAIDU INC	-	BIDU US	-	-	550,00	550,00	8/28/2020	-	-	-	216,24	882.404,08	1,45	1,44	
BRISTOL	-	BMY N	-	-	590,00	590,00	11/16/2020	-	-	-	62,03	271.532,98	0,45	0,44	
BMY-R US	-	BMY-R US	-	-	250,00	250,00	11/26/2019	-	-	-	0,69	1.279,85	0,00	0,00	
BOOKING HOLDINGS	-	BOOKING HOLDINGS INC	-	-	15,00	15,00	7/9/2019	-	-	-	2.227,27	247.875,11	0,41	0,41	
BERKSHIRE	-	BRK/B US	-	-	250,00	250,00	11/16/2020	-	-	-	231,87	430.084,07	0,71	0,70	
C US	-	C	-	-	460,00	460,00	8/28/2020	-	-	-	61,66	210.440,89	0,35	0,34	
CATERPILLAR INC	-	CAT US	-	-	380,00	380,00	4/30/2020	-	-	-	182,02	513.182,09	0,84	0,84	
CI US	-	CI US	-	-	150,00	150,00	7/9/2019	-	-	-	208,18	231.685,60	0,38	0,38	
COMCAST CORP	-	CMCSA US	-	-	920,00	920,00	11/16/2020	-	-	-	52,40	357.674,44	0,59	0,58	
COST US	-	COST US	-	-	90,00	90,00	11/16/2020	-	-	-	376,78	251.593,34	0,41	0,41	
SALESFORCE.COM	-	CRM US	-	-	650,00	650,00	12/4/2020	-	-	-	222,53	1.073.175,40	1,76	1,75	
CVS HEALTH CORP	-	CVS	-	-	495,00	495,00	8/28/2020	-	-	-	68,30	250.838,78	0,41	0,41	
CHEVRON	-	CVX US	-	-	445,00	445,00	11/16/2020	-	-	-	84,45	278.822,91	0,46	0,45	
DHR US	-	DHR US	-	-	140,00	140,00	11/16/2020	-	-	-	222,14	230.740,37	0,38	0,38	
WALT DISNEY CO	-	DIS US	-	-	250,00	250,00	11/16/2020	-	-	-	181,18	336.061,72	0,55	0,55	
DOWDUPONT	-	DOW US	-	-	333,00	333,00	4/9/2019	-	-	-	55,50	137.121,64	0,23	0,22	
DXCM US	-	DXCM US	-	-	100,00	100,00	11/10/2020	-	-	-	369,72	274.310,06	0,45	0,45	
DYCOM INDS INC	-	DY US	-	-	400,00	400,00	3/4/2019	-	-	-	75,52	224.125,24	0,37	0,37	
ELECTRONIC ARTS INC	-	EA US	-	-	300,00	300,00	11/10/2020	-	-	-	143,60	319.627,75	0,52	0,52	
EXPE US	-	EXPE US	-	-	300,00	300,00	11/24/2020	-	-	-	132,40	294.698,57	0,48	0,48	
FACEBOOK INC	-	FB.US	-	-	310,00	310,00	11/16/2020	-	-	-	273,16	628.271,82	1,03	1,02	
GOOGL US	-	GOOGL US	-	-	70,00	70,00	12/14/2020	-	-	-	1.752,64	910.247,61	1,49	1,49	
GOOG.US	-	GOOG US	-	-	85,00	85,00	11/16/2020	-	-	-	1.751,88	1.104.821,37	1,81	1,80	
HAL.N	-	HAL US	-	-	2.200,00	2.200,00	9/16/2020	-	-	-	18,90	308.498,65	0,51	0,50	
HD US	-	HD US	-	-	160,00	160,00	11/16/2020	-	-	-	265,62	315.318,56	0,52	0,52	
HONDA MOTOR	-	HMC US	-	-	3.000,00	3.000,00	6/11/2020	-	-	-	28,25	628.794,15	1,03	1,03	
HONEYWELL	-	HON US	-	-	155,00	155,00	8/28/2020	-	-	-	212,70	244.606,49	0,40	0,40	
IBM US	-	IBM US	-	-	185,00	185,00	8/28/2020	-	-	-	125,88	172.781,50	0,28	0,28	
I&C BANKOFCHINA	-	IDCBY US	-	-	6.000,00	6.000,00	6/11/2020	-	-	-	12,81	570.255,08	0,94	0,93	

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 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(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)	
HİSSE SENETLERİ (Devamı)															
JNJ US	-	JNJ US	425,00	-	425,00	143,01	11/16/2020	-	-	-	157,38	496.257,70	0,81	0,81	
-	-	JNPR US	70,00	-	70,00	25,43	9/5/2019	-	-	-	22,51	11.690,75	0,02	0,02	
-	-	JPM US	500,00	-	500,00	103,24	11/16/2020	-	-	-	127,07	471.391,58	0,77	0,77	
KDDIY US	-	KDDIY US	2.000,00	-	2.000,00	15,18	2/5/2020	-	-	-	14,84	220.207,79	0,36	0,36	
KMTUY US	-	KMTUY US	1.000,00	-	1.000,00	23,82	7/10/2019	-	-	-	27,68	205.368,99	0,34	0,33	
KO US	-	KO US	475,00	-	475,00	49,58	11/16/2020	-	-	-	54,84	193.267,95	0,32	0,32	
KYCCF US	-	KYCCF US	100,00	-	100,00	362,72	1/15/2020	-	-	-	569,96	422.876,12	0,69	0,69	
KYO US	-	KYOCY US	500,00	-	500,00	44,59	10/16/2020	-	-	-	61,65	228.703,01	0,38	0,37	
CHINA LIFE	-	LFC US	3.000,00	-	3.000,00	11,36	10/16/2020	-	-	-	11,06	246.175,69	0,40	0,40	
LABORATORY CORP	-	LH US	15,00	-	15,00	146,34	9/5/2019	-	-	-	203,55	22.653,28	0,04	0,04	
ELI LILLY & CO	-	LLY.N	185,00	-	185,00	138,25	11/16/2020	-	-	-	168,84	231.747,93	0,38	0,38	
LAM RESEARCH CORP	-	LRCX US	50,00	-	50,00	353,80	8/25/2020	-	-	-	472,27	175.198,00	0,29	0,29	
MASTERCARD INC	-	MA US	125,00	-	125,00	310,44	11/16/2020	-	-	-	356,94	331.035,08	0,54	0,54	
-	-	MCD US	170,00	-	170,00	207,10	11/16/2020	-	-	-	214,58	270.649,32	0,44	0,44	
MDLZ US	-	MDLZ US	500,00	-	500,00	55,50	7/9/2019	-	-	-	58,47	216.906,16	0,36	0,35	
MEDTRONIC	-	MDT.N	290,00	-	290,00	100,45	11/16/2020	-	-	-	117,14	252.041,47	0,41	0,41	
MMM CO.	-	MMM US	140,00	-	140,00	162,74	8/28/2020	-	-	-	174,79	181.557,17	0,30	0,30	
MOMO INC SPON	-	MOMO US	2.000,00	-	2.000,00	13,37	12/3/2020	-	-	-	13,96	207.149,65	0,34	0,34	
MARATHON PETE	-	MPC US	1.400,00	-	1.400,00	39,97	9/15/2020	-	-	-	41,36	429.612,94	0,71	0,70	
MERCK CO	-	MRK US	325,00	-	325,00	80,76	11/16/2020	-	-	-	81,80	197.244,75	0,32	0,32	
MICROSOFT CORP	-	MSFT US	650,00	-	650,00	213,10	11/16/2020	-	-	-	222,42	1.072.644,92	1,76	1,75	
MTU US	-	MUFG US	20.000,00	-	20.000,00	5,65	3/10/2017	-	-	-	4,43	657.358,84	1,08	1,07	
MICRON TECHNOLOGY	-	MU US	385,00	-	385,00	53,18	11/18/2020	-	-	-	75,18	214.749,34	0,35	0,35	
NEXTERA ENERGY INC	-	NEE US	360,00	-	360,00	67,56	11/16/2020	-	-	-	77,15	206.066,42	0,34	0,34	
-	-	NFLX US	60,00	-	60,00	489,71	11/16/2020	-	-	-	540,73	240.713,53	0,40	0,39	
NIO US	-	NIO US	1.500,00	-	1.500,00	27,68	12/4/2020	-	-	-	48,74	542.432,33	0,89	0,89	
NIKE INC	-	NKE US	330,00	-	330,00	107,65	11/16/2020	-	-	-	141,47	346.375,43	0,57	0,56	
NKLA US	-	NKLA US	2.000,00	-	2.000,00	17,19	12/3/2020	-	-	-	15,26	226.440,09	0,37	0,37	
NETEASE	-	NTES US	280,00	-	280,00	90,15	10/15/2020	-	-	-	95,77	198.955,66	0,33	0,33	
NVDA US	-	NVDA US	90,00	-	90,00	468,06	11/16/2020	-	-	-	522,20	348.696,96	0,57	0,57	
ORCL US	-	ORCL US	460,00	-	460,00	53,38	11/16/2020	-	-	-	64,69	220.782,05	0,36	0,36	

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 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(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Süzleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
HİSSE SENETLERİ (Devamı)														
PANASONIC CORP	-	PCRFY US	-	-	7.000,00	9,35	6/11/2020	-	-	-	11,71	608.168,22	1,00	0,99
PEP US	-	PEP US	-	-	200,00	134,87	11/16/2020	-	-	-	148,30	220.059,40	0,36	0,36
HAZINE	-	PFE US	-	-	1.100,00	33,81	12/1/2020	-	-	-	36,81	300.418,93	0,49	0,49
-	-	PG US	-	-	370,00	127,83	11/17/2020	-	-	-	139,14	381.964,07	0,63	0,62
PING AN INSURANCE	-	PNGAY US	-	-	2.500,00	19,50	6/11/2020	-	-	-	24,50	454.438,25	0,75	0,74
PAYPAL INC	-	PYPL US	-	-	325,00	181,86	11/16/2020	-	-	-	234,20	564.727,63	0,93	0,92
QUALCOMM INC	-	QCOM US	-	-	330,00	102,42	11/16/2020	-	-	-	152,34	372.989,56	0,61	0,61
STARBUCKS CORP	-	SBUX	-	-	230,00	75,49	8/28/2020	-	-	-	106,98	182.557,30	0,30	0,30
SHECY US	-	SHECY US	-	-	800,00	23,39	7/9/2019	-	-	-	43,98	261.044,17	0,43	0,43
SMFG US	-	SMFG US	-	-	2.500,00	7,07	7/9/2019	-	-	-	6,17	114.444,25	0,19	0,19
SNE US	-	SNE US	-	-	1.000,00	56,00	8/28/2020	-	-	-	101,10	750.101,34	1,23	1,22
SOFTBANK GROUP	-	SOFTBANK GROUP	-	-	2.000,00	17,65	7/18/2019	-	-	-	38,66	573.668,01	0,94	0,94
STM US	-	STM US	-	-	1.000,00	36,60	12/11/2020	-	-	-	37,12	275.408,13	0,45	0,45
TAK US	-	TAK US	-	-	2.000,00	20,03	1/15/2019	-	-	-	18,20	270.066,16	0,44	0,44
TENCENT HOLDINGS	-	TCEHY US	-	-	1.400,00	57,70	11/17/2020	-	-	-	71,89	746.732,93	1,23	1,22
TMO US	-	TMO US	-	-	85,00	373,62	11/18/2020	-	-	-	465,78	293.743,69	0,48	0,48
TM US	-	TM US	-	-	800,00	109,31	9/5/2019	-	-	-	154,57	917.453,33	1,51	1,50
TEXAS INSTRUMENTS INC	-	TXN US	-	-	200,00	131,84	11/16/2020	-	-	-	164,13	243.549,22	0,40	0,40
UNITEDHEALTH	-	UNHLN	-	-	130,00	319,93	11/16/2020	-	-	-	350,68	338.238,57	0,56	0,55
UNP US	-	UNP US	-	-	170,00	173,18	11/16/2020	-	-	-	208,22	262.627,47	0,43	0,43
UPS US	-	UPS US	-	-	250,00	125,62	11/16/2020	-	-	-	168,40	312.356,74	0,51	0,51
USB US	-	USB US	-	-	500,00	53,68	7/9/2019	-	-	-	46,59	172.834,92	0,28	0,28
VTRS US	-	VTRS US	-	-	136,00	33,81	12/29/2020	-	-	-	18,74	18.909,38	0,03	0,03
VISA INC COM	-	V US	-	-	300,00	189,26	11/16/2020	-	-	-	218,73	486.853,61	0,80	0,80
VERIZON COMM	-	VZ US	-	-	700,00	58,11	11/16/2020	-	-	-	58,75	305.122,83	0,50	0,50
WBA US	-	WBA US	-	-	400,00	69,94	2/12/2019	-	-	-	39,88	118.354,27	0,19	0,19
WESTERN DIGITAL	-	WDC US	-	-	500,00	36,88	10/16/2020	-	-	-	55,39	205.480,28	0,34	0,33
-	-	WFC US	-	-	915,00	39,01	8/28/2020	-	-	-	30,18	204.884,51	0,34	0,33
WHIRLPOOL CORP	-	WHR US	-	-	50,00	132,85	9/5/2019	-	-	-	180,49	66.956,38	0,11	0,11
WAL MART STORES INC	-	WMT US	-	-	240,00	131,73	11/16/2020	-	-	-	144,15	256.681,56	0,42	0,42
XOM	-	XOM US	-	-	650,00	41,95	11/16/2020	-	-	-	41,22	198.787,98	0,33	0,32

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal		Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto		Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
			Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı				Oranı	Borsa Sözleşme No(4)					
HİSSE SENETLERİ (Devam)														
YY INC	-	YY US			650,00	87,45	10/15/2020				79,98	385.712,35	0,63	0,63
GRUP TOPLAMI					216.171,00							60.905.050,96	100,00	99,40
TPP														
-	1/4/2021	TPP	18,00	-	370.729,86	18,00	12/31/2020	-	221381	-	18,00	370.182,33	100,00	0,60
GRUP TOPLAMI					370.729,86							370.182,33	100,00	0,60
DİĞER DÖVİZ														
		CHF			9.359,94	8,43	12/31/2020				8,40	78.639,41	0,00	0,00
		DKK			2.126,29	0,92	12/31/2020				1,22	2.601,30	0,00	0,00
EU		EUR			12.994,63	9,18	12/31/2020				9,12	118.464,24	0,00	0,00
		GBP			7.898,66	10,13	12/31/2020				10,11	79.888,63	0,00	0,00
		JPY			16.938,00	0,07	12/31/2020				0,07	1.216,23	0,00	0,00
FED		USD			345.093,83	7,44	12/31/2020				7,42	2.560.389,16	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI					394.411,35							2.841.198,97	0,00	0,00
FON PORTFÖY DEĞERİ												61.275.233,29	100,00	

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2020		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	61.275.233		95,05
Hazır değerler	2.846.100		4,41
Kasa	-	-	-
Bankalar	-	-	-
Diğer hazır değerler	2.841.199	99,83	4,41
Alacaklar	1.130.435		1,75
Takastan alacaklar	1.130.435		1,75
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(786.962)	-	(1,22)
Takasa borçlar	-	-	-
İhbarlı fon pay takas	(651.186)	-	-
Yönetim ücreti	(113.731)	14,45	(0,16)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Diğer borçlar	(18.822)	2,80	(0,03)
Kayda alma ücreti	(3.223)	0,41	-
Krediler	-	-	-
Toplam değer/net varlık değeri	64.464.807		100
Toplam katılma payı/Pay sayısı	6.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,113878		

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Yönetim ücreti	1.198.428
Saklama ücreti	486.960
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	215.195
Kurul ücreti	12.767
Denetim ücreti	11.974
Diğer giderler	476.348
	<hr/> 2.401.672 <hr/>

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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

(i) 31 Aralık 2020 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

(ii) 2020 yılı içerisinde Fon’un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve temettü ödemeleri aşağıdaki gibidir;

Hisse Kodu	Bedelsiz sermaye artırımı
AAPL US	600,00
NTES US	280,00
NEE US	270,00
SAN SM	12.843,30
PFE US	136,51

B. Geçen Yıl 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) 1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)” yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)” yürürlüğe girmiştir.

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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.

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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 YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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 YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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 değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) 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.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 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 değerlendirilir. 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 değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....

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 fonunun 31 Aralık 2020 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,


Türker TUNALI
İç Kontrol Denetim Sorumlu YK Üyesi


Gönül MUTLU
Fon Müdürü