

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ("Fon") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye 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 şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon’un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- 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 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 iletmış 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 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğüne ilişkin 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, 24 Nisan 2019

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI 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.....	5-32
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-18
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	18
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	18
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	19
DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR	19-20
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	20
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	21
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR	21-22
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	22
DİPNOT 11 HASILAT	23
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	23
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	23
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR	23
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR	24-25
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	25
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	26
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR..	26-27
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	27-31
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	32

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	62.035.559	53.462.889
Ters repo alacakları	5,17	35.525.208	5.505.564
Finansal varlıklar	9	729.753.066	561.434.436
Diğer alacaklar	6	2.220.000	2.220.000
Toplam varlıklar		829.533.833	622.622.889
Yükümlülükler			
Repo borçları	5	448	139
Diğer borçlar	6	7.399.681	5.301.369
Toplam yükümlülükler		7.400.129	5.301.508
Toplam değeri/Net varlık değeri		822.133.704	617.321.381

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 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 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	114.132.862	93.575.266
Temettü gelirleri	11	-	2.166
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	4.946.823	(3.022.512)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	13.816.110	(1.518.073)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	153.647	270.405
Esas faaliyet gelirleri		133.049.442	89.307.252
Yönetim ücretleri	8	(14.789.177)	(13.629.594)
Saklama ücretleri	8	(489.766)	(431.633)
Denetim ücretleri	8	(8.033)	(7.815)
Kurul ücretleri	8	(151.938)	(130.016)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(95.264)	(55.936)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(43.777)	(31.994)
Esas faaliyet giderleri		(15.577.955)	(14.286.988)
Esas faaliyet karı		117.471.487	75.020.264
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		117.471.487	75.020.264
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)		117.471.487	75.020.264

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		617.321.381	800.318.205
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		117.471.487	75.020.264
Katılma payı ihraç tutarı	18	1.361.892.390	697.978.499
Katılma payı iade tutarı	18	(1.274.551.554)	(955.995.587)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		822.133.704	617.321.381

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		(49.201.854)	211.163.392
Net dönem karı		117.471.487	75.020.263
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(100.770.084)	(91.548.898)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	6	-	3.387.741
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(114.586.194)	(93.416.400)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		13.816.110	(1.518.073)
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		-	(2.166)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(180.036.119)	134.114.595
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		2.098.621	2.997.146
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(182.134.740)	131.117.449
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(163.334.716)	117.585.960
Alınan faiz		114.132.862	93.575.266
Alınan temettü		-	2.166
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları		87.340.836	(258.017.087)
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	1.361.892.390	697.978.499
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(1.274.551.554)	(955.995.586)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		38.138.982	(46.853.695)
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		38.138.982	(46.853.695)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	17	58.663.488	105.517.183
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	17	96.802.470	58.663.488

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 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 Özel Sektör Borçlanma Araçları Fon’u (“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 Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 29 Nisan 2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Akbank T.A.Ş. olan Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'na Ak Portföy Yönetimi A.Ş'ye devrolmuştur.

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

Kurucu:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Akbank T.A.Ş. Hazine Binası Kat: 1 34330 4.Levent –Beşiktaş/ İstanbul

Yönetici:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Akbank T.A.Ş. Hazine Binası Kat: 1 34330 4.Levent –Beşiktaş/ İstanbul

Aracı Kuruluşlar:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Akbank T.A.Ş. Hazine Binası Kat: 1 34330 4.Levent – İstanbul

Saklayıcı Kurumlar:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Portföy Saklayıcısı)

Sabancı Center Kula 2 Kat:6-7 34330 4.Levent-Beşiktaş/İstanbul

Fon süresi

Fon içtüzüğünün 24 Eylül 2012 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.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 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)

Fon toplam gider kesintisi

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

Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00685’inden (yüzbindealtıvirgülsenbeş [yıllık yaklaşık %2,50]) 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.

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 2018 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları 24 Nisan 2019 tarihinde Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

B. FON’UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon’un yatırım stratejisi; Fon toplam değerinin asgari %80’i devamlı olarak sabit ve değişken faizli özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır.

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 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.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 TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Fon, TMS ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayımlanan ve 31 Aralık 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

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

- **TFRS 9, “Finansal araçlar”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15, “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 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 TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 15, “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat ”** standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- **TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri”** standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller”** standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- **TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’** standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanın hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- **2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
 - TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 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 TEMEL ESASLAR (Devamı)

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

Söz konusu değişikliklerin Fon’un finansal durum ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 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 TEMEL ESASLAR (Devamı)

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

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

- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 tarihinde ve bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

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

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

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 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 TEMEL 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.

Aşağıda yer alan standartlar, değişiklikler ve yorumlar henüz KGK tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 17 ‘Sigorta Sözleşmeleri’
- TFRS 15 ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ değişiklikler
- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler
- TFRS 3’teki değişiklikler - işletme tanımı

Kurucu yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon’un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

(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 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2018 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 2017 - 31 Aralık 2017 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.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 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 TEMEL ESASLAR (Devamı)

(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, TFRS 9 “Finansal Araçlar” standardının zorunlu kıldığı muhasebe politikası değişiklikleri haricinde, 2018 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

TFRS 9 “Finansal araçlar” standardına ilk geçiş

Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ve beklenen kredi zarar karşılıkları ile alakalı TFRS 9, “Finansal Araçlar” standardı (“TFRS 9”) 1 Ocak 2018 tarihinden geçerli olmak üzere “TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının yerine geçmiştir.

SPK’nın 1 Şubat 2019 tarih ve 12233903-622.02.E.1523 sayılı TFRS 9, “Finansal Araçlar” standardının fonlar açısından uygulanması hakkındaki duyurusunda, TFRS 9 kapsamında finansal tablolarda değer düşüklüğü karşılığı nedeniyle fiyat raporlarına göre fon toplam/net varlık değerinde bir farklılık olması halinde söz konusu farklılığın gerekçesine fonların finansal raporlarında yer alan “Fiyat raporundaki ve Finansal Durum Tablosu’ndaki toplam değer/net varlık değeri mutabakatı” başlıklı finansal tablo dipnotlarında yer verilmesi gerekmektedir.

TFRS 9’un ilgili bölümlerinde, TFRS 9 kapsamında önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmesinin zorunlu olmadığı belirtilmekte; önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmemesi durumunda, önceki defter değeri ile ilk uygulama tarihindeki 1 Ocak 2018 defter değeri arasındaki farkın 31 Aralık 2018 tarihli net varlık değeri içerisindeki açılış bakiyesine yansıtılması gerektiği ifade edilmektedir. Bu çerçevede, TFRS 9’a geçiş etkilerine ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının, finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır:

Finansal varlıklar	TMS 39’a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9’ göre yeni sınıflandırma
Nakit ve nakit benzerleri Finansal varlıklar	Nakit ve nakit benzerleri Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan	İtfa edilmiş maliyet Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan

Fon, TMS 39 altındaki önceki kategorileri ‘kullanımdan çıkarılmış’ olduğu için, finansal varlıklar ölçüm esaslarında değişiklik yapılmadan, TFRS 9 kapsamında yeni kategorilerinde yeniden sınıflandırılmış olup ilgili yeniden sınıflandırılmanın özkaynak etkisi bulunmamaktadır.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 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)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (Devamı)

TFRS 9, finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukların yanısıra TMS 39’da yer alan gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelini yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Bu kapsamda, Fon yönetimi 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında taşımakta olduğu finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve finansal varlıklara ilişkin TFRS 9’a göre hesaplanmış olduğu değer düşüklüğü karşılığı tutarının finansal tabloların bütünü değerlendirildiğinde önemsiz olduğunu tespit etmiştir. Buna göre, Fon yönetimi 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında ilgili finansal varlıklarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirmemiştir.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon’un dönem içinde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik olmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

(b) Repo ve ters repo alacakları

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

(c) Finansal varlıklar

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 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)

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.

Alım satım amaçlı 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 makul 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.

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.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 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)

(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).

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

Fon payları, temsil ettiği değer in 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.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 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)

(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.

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.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 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)

(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 görmeye 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, 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.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 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)

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 2018 ve 2017 tarihi itibarıyla Fon’un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 17)		
Akbank T.A.Ş. - Vadeli mevduat	15.558.747	17.658.598
	15.558.747	17.658.598

Borçlar (Dipnot 6)

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	1.293.736	1.067.466
	1.293.736	1.067.466

b) 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Akbank T.A.Ş. - Mevduat faiz geliri	3.216.177	2.411.428
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	14.789.177	13.629.594

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alacaklar		
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	35.525.208	5.505.564
	35.525.208	5.505.564

Ters repo sözleşmelerinden alacakların ağırlıklı ortalama faizi %25,48 ve vade tarihi 2 Ocak 2019’dur (31 Aralık 2017: Ağırlıklı ortalama faizi %12,30 ve vade tarihi 2 Ocak 2018).

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Borçlar		
Ters repo sözleşmelerinden borçları	448	139
	448	139

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer alacaklar		
Şüpheli itfa bedeli alacağı (*)	2.220.000	2.220.000
	2.220.000	2.220.000

(*) Fon portföyünde bulunan “TRSBDOYA1616” ISIN kodlu, Beykoz Doğa Öğretim Yatırım ve Ticaret A.Ş. (“Beykoz Doğa”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin 16 Aralık 2016 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinden sadece kupon ödemesi gerçekleşmiş olup anapara tutarının ödemesi gerçekleşmemiştir. Bu nedenle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan Beykoz Doğa’nın, Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’nda yaptığı 16 ve 19 Aralık 2016 tarihli duyurularına istinaden Fon; 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 2.200.000 TL üzerinde taşınan toplam 2.200.000 TL Beykoz Doğa’ya ait olan finansal varlığın anaparasını tahsil edememiştir. İhraççı tarafından 16 ve 19 Aralık 2016 tarihinde ilgili finansal varlığın anapara ödemelerinin 25 Ocak 2017 tarihinde gerçekleştirileceğine ilişkin açıklama yapılmasına rağmen, ihtiyatlılık prensibi doğrultusunda, 16 Aralık 2016 tarihinde %35 oranında karşılık ayrılmıştır. İhraççı, 25 Ocak 2017 tarihinde anapara ödemelerini gerçekleştirilmemiş olup 25 Ocak 2017 tarihinde de geriye kalan tutar için %65 oranında ilave karşılık ayrılmıştır.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer borçlar		
Şüpheli itfa bedeli alacak karşılığı (*) (**) (***)	6.022.481	4.164.741
Ödenecek fon yönetim ücretleri	1.293.736	1.067.466
Saklama ücreti	33.007	27.600
Denetim ücreti	5.493	7.732
Diğer borçlar	448	33.830
	7.400.129	5.301.369

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan “TRSDGOZ81719” ISIN kodlu, Dünya Göz Hastanesi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Dünyagöz”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin 8 Ağustos 2017 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinin gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan Dünyagöz, Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’de yaptığı 8 Ağustos 2017 tarihli duyurusuna istinaden Fon; 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 1.944.741 TL üzerinde taşınan, toplam 1.756.800 TL nominal bedelli (31 Aralık 2017:1.920.000,00 TL) özel sektör tahviline ilişkin 1.967.101 TL (31 Aralık 2017:1.944.741 TL) şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansımıştır.

(**) Fon portföyünde bulunan “TRSBDOYA1616” ISIN kodlu, Beykoz Doğa Öğretim Yatırım ve Ticaret A.Ş. (“Beykoz Doğa”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin 16 Aralık 2016 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinden sadece kupon ödemesi gerçekleşmiş olup anapara tutarının ödemesi gerçekleşmemiştir. Bu nedenle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan Beykoz Doğa’nın, Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’nda yaptığı 16 ve 19 Aralık 2016 tarihli duyurularına istinaden Fon; 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 2.200.000 TL üzerinde taşınan toplam 2.200.000 TL Beykoz Doğa’ya ait olan finansal varlığın anaparasını tahsil edememiştir. İhraççı tarafından 16 ve 19 Aralık 2016 tarihinde ilgili finansal varlığın anapara ödemelerinin 25 Ocak 2017 tarihinde gerçekleştirileceğine ilişkin açıklama yapılmasına rağmen, ihtiyatlılık prensibi doğrultusunda, 16 Aralık 2016 tarihinde %35 oranında karşılık ayrılmıştır. İhraççı, 25 Ocak 2017 tarihinde anapara ödemelerini gerçekleştirilmemiş olup 25 Ocak 2017 tarihinde de geriye kalan tutar için %65 oranında ilave karşılık ayrılmıştır.

(***) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan, AE Arma Elektropanç Elektromekanik Sanayi Mühendislik Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (“AE Elektropanç”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin 28 Eylül 2018 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinin gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan AE Elektropanç, Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’de yaptığı 28 Eylül 2018 tarihli duyurusuna istinaden Fon; 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 1.984.146 TL üzerinde taşınan, toplam 1.900.000 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin 1.855.380 TL şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansımıştır.

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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla sırasıyla 6.022.681 TL ve 4.164.741 TL karşılık bulunmaktadır. Koşullu varlık ve borçları bulunmamaktadır.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Yönetim ücretleri (*)	14.789.177	13.629.594
Saklama ücretleri	489.766	431.633
Kurul kayıt ücreti	151.938	130.016
Aracılık komisyon gideri (**)	90.772	53.107
Denetim ücretleri	8.033	7.815
Tahvil ve borsa payları	4.492	2.829
	15.534.178	14.254.994

(*) Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,000685’inden (yüzbindealtıvirgülsenbeş [yıllık yaklaşık %2,50]) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilip 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. (31 Aralık 2017: %0,00548).

(**) İlgili yıl içerisinde geçerli olan komisyon oranları üzerinden ilgili kurumlara ödenen aracılık giderlerinden oluşmaktadır.

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri	4.984.025	3.547.136
Özel kesim tahvilleri	278.736.223	441.572.306
<i>Özel sektör tahvilleri</i>	<i>282.558.704</i>	<i>443.517.047</i>
<i>Değer düşüklüğüne uğramış özel sektör tahvilleri (*) (**)</i>	<i>(3.822.481)</i>	<i>(1.944.741)</i>
Finansman bonoları	446.032.818	116.314.994
	729.753.066	561.434.436

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan “TRSDGOZ81719” ISIN kodlu, Dünya Göz Hastanesi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Dünyagöz”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin 8 Ağustos 2017 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinin gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan Dünyagöz, Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’de yaptığı 8 Ağustos 2017 tarihli duyurusuna istinaden Fon; 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 1.944.741 TL üzerinde taşınan, toplam 1.756.800 TL nominal bedelli (31 Aralık 2017:1.920.000,00 TL) özel sektör tahviline ilişkin 1.967.101 TL (31 Aralık 2017:1.944.741 TL) şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansımıştır.

(***) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan, AE Arma Elektropanç Elektromekanik Sanayi Mühendislik Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (“AE Elektropanç”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin 28 Eylül 2018 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinin gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan AE Elektropanç, Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’de yaptığı 28 Eylül 2018 tarihli duyurusuna istinaden Fon; 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 1.984.146 TL üzerinde taşınan, toplam 1.900.000 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin 1.855.380 TL şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansımıştır.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Devlet tahvilleri	5.180.000	4.984.025	15,84	3.560.000	3.547.136	13,77
Özel kesim tahvilleri (*)	257.456.800	278.736.223	19,22	428.630.000	441.572.306	14,37
Finansman bonoları	460.010.000	446.032.818	20,84	120.870.000	116.314.994	15,08
	729.753.066			561.434.436		

- (*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan “TRSDGOZ81719” ISIN kodlu, Dünya Göz Hastanesi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Dünyagöz”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin 8 Ağustos 2017 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinin gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan Dünyagöz, Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’de yaptığı 8 Ağustos 2017 tarihli duyurusuna istinaden Fon; 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 1.944.741 TL üzerinde taşınan, toplam 1.920.000,00 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin 1.944.741 TL şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansımıştır. Fon portföyünde bulunan “TRSBDOYA1616” ISIN kodlu, Beykoz Doğa Öğretim Yatırım ve Ticaret A.Ş. (“Beykoz Doğa”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin 16 Aralık 2016 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinin sadece kupon ödemesi gerçekleşmiş olup anapara tutarının gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan Beykoz Doğa, Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’de yaptığı 16 ve 19 Aralık 2016 tarihli duyurularına istinaden Fon’un; 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 2.200.000 TL üzerinde taşınan, toplam 2.200.000 TL alacağı bulunmaktadır. İhraççı tarafından ödemenin yapılacağına ilişkin açıklama yapılmasına rağmen, ihtiyatlılık prensibi doğrultusunda, ilgili fonlardan 16 Aralık 2016 tarihinde %35 oranında ve 25 Ocak 2017 tarihinde de %65 oranında karşılık ayrılmıştır. Fon portföyünde bulunan, AE Arma Elektropanç Elektromekanik Sanayi Mühendislik Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (“AE Elektropanç”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin 28 Eylül 2018 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinin gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan AE Elektropanç, Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’de yaptığı 28 Eylül 2018 tarihli duyurusuna istinaden Fon; 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 1.984.146 TL üzerinde taşınan, toplam 1.900.000 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin 1.855.380 TL şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansımıştır. (Dipnot 6).

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	822.133.704	617.321.381
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	822.133.704	617.321.381

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Faiz gelirleri	114.132.862	93.575.266
Temettü geliri	-	2.166
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	4.946.823	(3.022.512)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	13.816.110	(1.518.073)
	132.895.795	89.036.847

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer gelirler (*)	153.647	270.405
	153.647	270.405

(*) 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde fon yönetim ücreti kurucu iadesi gelirleri bulunmaktadır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler

Diğer giderler (*)	43.777	31.994
	43.777	31.994

(*) 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde borsa para piyasası BSMV karşılığı, Kamuyu Aydınlatma Platformu ücretleri, lisans giderleri, noter harç ücretleri, SMMM hizmet gideri ve diğer giderler bulunmaktadır.

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Fon'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla kur değişiminin etkileri bulunmamaktadır.

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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.

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 2018		31 Aralık 2017	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	62.035.559	62.035.559	53.462.889	53.462.889
Finansal varlıklar	729.753.066	729.753.066	561.434.436	561.434.436
Ters repo alacakları	35.525.208	35.525.208	5.505.564	5.505.564
Diğer alacaklar	2.220.000	2.220.000	2.220.000	2.220.000
Diğer borçlar	7.399.681	7.399.681	5.301.369	5.301.369

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

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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.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 fark kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	4.984.025	-	-
Özel kesim tahvilleri	278.736.223	-	-
Finansman bonoları	446.032.818	-	-
	729.753.066	-	-

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	3.547.136	-	-
Özel kesim tahvilleri	441.572.306	-	-
Finansman bonoları	116.314.994	-	-
	561.434.436	-	-

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki mevduatlar	61.817.411	53.035.371
-Vadeli mevduat (**)	61.799.503	52.865.343
-Vadesiz mevduat	17.908	170.028
Borsa para piyasası alacakları (*)	218.148	427.518
	62.035.559	53.462.889

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %24,55'dir (31 Aralık 2017: %14,55).

(**) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %23,23'dür (31 Aralık 2017: %14,92).

Fon'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri	62.035.559	53.462.889
Ters repo alacakları (Dipnot 5) (*)	35.525.208	5.505.564
Faiz tahakkukları (-)	(758.297)	(304.965)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	96.802.470	58.663.488

(*) Dipnot 5'te belirtildiği üzere 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ters repo alacaklarının vadeleri 1 aydan kısa olduğundan ters repo alacakları nakit akış tablolarının hazırlanmasında nakit ve nakit benzeri toplamına dahil edilmiştir.

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

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	617.321.381	800.318.205
Toplam değeri / net varlık değerinde artış	117.471.487	75.020.264
Katılma payı ihraç tutarı	1.361.892.390	697.978.499
Katılma payı iade tutarı	(1.274.551.554)	(955.995.587)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	822.133.704	617.321.381

Birim pay değeri

Fon toplam değeri (TL)	822.133.704	617.321.381
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	43.735.698.631	38.747.046.757
Birim pay değeri (TL)	0,018798	0,015932

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 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)

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla (Adet)	38.747.046.757	56.117.587.675
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	79.267.809.530	46.699.175.462
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(74.279.157.656)	(64.069.716.380)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	43.735.698.631	38.747.046.757

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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 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 2018 ve 2017 tarihinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2018	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	15.558.747	46.476.812	-	35.525.208	729.753.066	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	15.558.747	46.476.812	-	35.525.208	729.753.066	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	3.822.481	-	2.220.000
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(3.822.481)	-	(2.220.000)
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 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)

	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
31 Aralık 2017							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	17.658.598	35.804.291	-	5.505.564	561.434.436	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	17.658.598	35.804.291	-	5.505.564	561.434.436	-	-
D. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	1.944.741	-	2.220.000
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(1.944.741)	-	(2.220.000)
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 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 2018 ve 2017 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 2018								
Repo borçları	448	448	-	-	-	-	-	448
Diğer borçlar	7.399.681	7.399.681	-	-	-	-	-	7.399.681
Toplam yükümlülükler	7.400.129	7.400.129	-	-	-	-	-	7.400.129
	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 2017								
Repo borçları	139	139	-	-	-	-	-	139
Diğer borçlar	5.301.369	1.136.628	-	-	-	-	4.164.741	5.301.369
Toplam yükümlülükler	5.301.508	1.136.767	-	-	-	-	4.164.741	5.301.508

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 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;

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

Faiz oranı riski;

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	22.723.302	140.936.415
Nakit ve nakit benzerleri	61.799.503	52.865.343
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	218.148	427.518
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	35.525.208	5.505.564

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	707.029.764	420.498.021

Fiyat riski

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla fonun finansal varlıklarından kaynaklanan fiyat riski bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki %1 değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak koşuluyla Fon'un net varlık değerine etkisi aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Faiz artışı / (azalışı)		
%1 artması halinde kar zarar üzerindeki etkisi	7.070.298	4.204.980
Net etki	7.070.298	4.204.980
%1 artması halinde kar zarar üzerindeki etkisi	(7.070.298)	(4.204.980)
Net etki	(7.070.298)	(4.204.980)

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır
- (ii) 2018 yılı içerisinde Fon’un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve ya temettü ödemeleri bulunmamaktadır.

.....

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI 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 Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Nisan 2019

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORL	4-7
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	8
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	9
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	10
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	11
VIII- İTFALAR.....	12
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	13
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASL	14

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 650.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 822.133.704 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 43.735.698.631 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 24 Eylül 2012 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Süresizdir.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI 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 0,018798 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,015932 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %17,99'dur.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre katılma payı fiyatı artış oranı %17,99'dur.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Menkul Kıymat Türü	Oran(%)
Eurobond	-
Hisse Senedi	-
Kira Sertifikaları-Kamu TL	-
Kira Sertifikaları-Özel TL	-
Özel Sektör Tahvili	33,69
Finansman Bonosu	53,91
Devlet Tahvili	0,6
Kuponlu Devlet Tahvili	-
VDMK	-
Yabancı Sermaye Piyasa Araçları	-
Kıymetli Madenler	-
Vadeli Mevduat-YP	-
Vadeli Mevduat	7,47
Ters Repo	4,29
BYF Katılma Payları	-
Yatırım Fonu Katılma P.	-
BPP	0,03
Türev Araçlar	-
VIOP Nakit Teminat	-
Toplam	100

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı % 0,672857'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

a-) Hisse Senedi	0,00
b-) Hazine Bonosu	0,00
c-) Devlet Tahvili	0,50
d-) Opsiyon	0,00
e-) Varant	0,00
f-) Diğer	0,00

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 61,24 gündür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 1.361.892.390 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 1.274.551.554 TL'dir.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA															
Devlet Tahvili															
	HAZİNE	13.11.2019	TRT131119T19	-	-	5.180.000,00	94,322900	4.12.2018	21,213951	09CEFC4200091ED3	-	96,216692	4.984.024,66	0,68	0,60
GRUP TOPLAMI															
Özel Sektör															
Finansman Bonosu															
	FINANSBANK A.S.	4.01.2019	TRFFNBK11937	26,90	-	5.000.000,00	95,094000	26.10.2018	25,811468	-	-	99,811454	4.990.572,69	4.990.572,69	0,68
	İŞ FAKTORİNG	7.01.2019	TRFISFA11916	0,00	-	5.410.000,00	98,353600	12.12.2018	26,252690	09D1CF820008FE77	-	99,617530	5.389.308,39	5.389.308,39	0,74
	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş	8.01.2019	TRFCLKM11919	22,00	-	3.000.000,00	90,263000	13.07.2018	25,330300	-	-	99,567929	2.987.037,86	2.987.037,86	0,41
	FINANS LEASING	8.01.2019	TRFFFKR11921	29,00	-	10.000.000,00	93,813000	17.10.2018	25,885723	-	-	99,559485	9.955.948,53	9.955.948,53	1,36
	ALTERNATİFBANK A.S.	9.01.2019	TRFALNF11929	26,00	-	5.570.000,00	95,705000	26.12.2018	28,960916	-	-	99,444095	5.539.036,10	5.539.036,10	0,76
	GÜVEN VARLIK	9.01.2019	TRFGVYA11915	29,50	-	250.000,00	92,800000	5.10.2018	32,857262	-	-	99,379239	248.448,10	248.448,10	0,03
	TC ZIRAAT BANKASI	11.01.2019	TRFTCZB11913	25,50	-	10.000.000,00	95,337000	2.11.2018	24,384706	-	-	99,403950	9.940.395,05	9.940.395,05	1,36
	TERA MENKUL DEĞERLER	11.01.2019	TRFTERA11918	22,50	-	1.000.000,00	90,062000	16.07.2018	25,157473	-	-	99,387085	993.870,85	993.870,85	0,14
	YAPI KREDİ LEASING	11.01.2019	TRFYKFK11919	0,00	-	17.800.000,00	94,588100	26.12.2018	25,547295	09D1CF8200090AC8	-	99,378617	17.689.393,84	17.689.393,84	2,42
	T.GARANTİ BANKASI A.S.	14.01.2019	TRFGRAN11916	25,00	-	4.800.000,00	95,926000	26.12.2018	24,299833	-	-	99,228242	4.762.955,60	4.762.955,60	0,65
	AK FINANSAL KIRALAMA	15.01.2019	TRFAKFK11919	93,06	-	5.000.000,00	91,843100	8.10.2018	26,291472	705037925523602629	-	99,108678	4.955.433,88	4.955.433,88	0,68
	FINANS FAKTORİNG	15.01.2019	TRFFINF11916	29,50	-	5.200.000,00	93,149000	16.10.2018	26,800894	-	-	99,093376	5.152.855,54	5.152.855,54	0,71
	VAKIF LEASING	15.01.2019	TRFVKFK11915	29,00	-	6.480.000,00	93,327000	26.12.2018	25,816758	-	-	99,122995	6.423.170,05	6.423.170,05	0,88
	FINANSBANK A.S.	18.01.2019	TRFFNBK11945	26,40	-	10.000.000,00	94,724000	2.11.2018	24,560035	-	-	98,982337	9.898.233,70	9.898.233,70	1,36
	TC ZIRAAT BANKASI	18.01.2019	TRFTCZB11921	24,75	-	9.200.000,00	95,468000	26.12.2018	27,358243	-	-	98,879971	9.096.957,30	9.096.957,30	1,25
	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	18.01.2019	TRFVKFB11948	24,85	-	14.000.000,00	95,451000	9.11.2018	27,476561	-	-	98,875694	13.842.597,19	13.842.597,19	1,90
	GARANTİ FACTORİNG	21.01.2019	TRFGREA11912	0,00	-	10.330.000,00	95,381000	26.12.2018	26,072451	09D1CF8200091A1D	-	98,738509	10.199.687,97	10.199.687,97	1,40
	İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER	22.01.2019	TRFISMD11957	24,00	-	10.000.000,00	96,083000	21.11.2018	24,903303	-	-	98,728762	9.872.876,22	9.872.876,22	1,35
	CREDITWEST FAKTORİNG	23.01.2019	TRFTPCF11915	0,00	-	1.800.000,00	90,919800	9.10.2018	23,820890	09C8CC420007D921	-	98,720408	1.776.967,34	1.776.967,34	0,24
	YAPI KREDİ YATIRIM	23.01.2019	TRFYKYM11916	26,90	-	5.850.000,00	94,301000	2.11.2018	24,133725	-	-	98,705395	5.774.265,59	5.774.265,59	0,79
	T.EKONOMİ BANKASI A.S.	24.01.2019	TRFTEBK11911	25,00	-	8.800.000,00	95,487000	16.11.2018	25,647393	-	-	98,571638	8.674.304,12	8.674.304,12	1,19
	DENİZ BANK A.S.	25.01.2019	TRFDZBK11944	24,00	-	10.000.000,00	96,022000	23.11.2018	26,513751	-	-	98,465501	9.846.550,08	9.846.550,08	1,35
	FINANSBANK A.S.	25.01.2019	TRFFNBK11952	25,70	-	4.300.000,00	94,857000	9.11.2018	24,547723	-	-	98,566956	4.238.379,11	4.238.379,11	0,58
	GARANTİ LEASİNG	25.01.2019	TRFGRFK11911	0,00	-	9.640.000,00	94,923900	12.12.2018	24,748015	09D1CF8200092657	-	98,556542	9.500.850,69	9.500.850,69	1,30
	İŞ YATIRIM	25.01.2019	TRFISMD11999	24,00	-	14.800.000,00	96,326000	28.11.2018	26,562100	-	-	98,463027	14.572.528,01	14.572.528,01	2,00
	T.İŞ BANKASI A.S.	25.01.2019	TRFTISB11923	23,90	-	4.400.000,00	95,617000	16.11.2018	26,326795	-	-	98,475076	4.332.903,34	4.332.903,34	0,59
	DESTEK FAKTORİNG	4.02.2019	TRFDSTF21916	31,00	-	930.000,00	93,936000	20.11.2018	35,044715	-	-	97,240218	904.334,03	904.334,03	0,12
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	6.02.2019	TRFYKKB21925	25,80	-	17.000.000,00	93,956000	7.11.2018	25,018881	-	-	97,821717	16.629.691,94	16.629.691,94	2,28
	GARANTİ BANKASI	8.02.2019	TRFGRAN21915	23,50	-	5.000.000,00	95,687000	30.11.2018	25,845662	-	-	97,635079	4.881.753,94	4.881.753,94	0,67
	FINANS LEASING	12.02.2019	TRFFFKR21920	27,30	-	4.900.000,00	92,783000	31.10.2018	25,187580	-	-	97,448189	4.774.961,28	4.774.961,28	0,65
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	14.02.2019	TRFYKKB21941	23,20	-	10.000.000,00	95,682000	5.12.2018	25,472555	-	-	97,301638	9.730.163,81	9.730.163,81	1,33
	FINANSBANK A.S.	15.02.2019	TRFFNBK21944	24,00	-	10.000.000,00	95,181000	30.11.2018	26,524430	-	-	97,141131	9.714.113,14	9.714.113,14	1,33
	İŞ YATIRIM	15.02.2019	TRFISMD21964	23,45	-	10.000.000,00	96,467000	20.12.2018	25,901431	-	-	97,200266	9.720.026,57	9.720.026,57	1,33
	İŞ FAKTORİNG	21.02.2019	TRFISFA21915	95,35	-	29.280.000,00	94,521300	11.12.2018	27,755299	707574773726823304	-	96,635366	28.294.835,16	28.294.835,16	3,94
	ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş	22.02.2019	TRFZORN21916	18,74	-	1.000.000,00	100,000000	23.05.2018	20,549192	-	-	100,435917	1.004.359,17	1.004.359,17	0,14
	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	25.02.2019	TRFGDKM21916	25,75	-	2.050.000,00	93,967000	26.11.2018	28,349898	-	-	96,308901	1.974.332,47	1.974.332,47	0,27

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal	Faiz	Nominal Değer	Birim	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oran	Borsa Sözleşme No	Repo	Günlük Birim Değer	Toplam	Grup (%)	Toplam
			Faiz Oranı	Ödeme Sayısı		Alış Fiyatı				Teminat Tutarı		Değer/Net Varlık Değeri		Toplam (%)
ULUSAL FAKTORING	25.02.2019	TRFULFK21914	100,00	-	2.100.000,00	100,104400	25.10.2018	26,013775	705710826639810399	-	102,34	2.149.046,17	0,29	0,26
DORUK FAKTORING	1.03.2019	TRDFDKT31912	13,23	-	4.000.000,00	100,000000	25.10.2018	25,998325	-	-	101,85	4.074.102,97	0,56	0,49
AKLEASE	5.03.2019	TRFAFK31917	23,50	-	9.900.000,00	94,522000	25.10.2018	24,055236	-	-	96,35	9.538.431,65	1,31	1,15
FINANS LEASING	5.03.2019	TRFFFKR31911	24,15	-	8.900.000,00	94,735000	25.10.2018	26,493336	-	-	96,02	8.546.196,05	1,17	1,03
İŞ LEASING	12.03.2019	TRFISFN31917	26,25	-	9.930.000,00	92,055000	25.10.2018	24,127273	-	-	95,94	9.526.805,90	1,31	1,15
FINANSBANK A.S.	19.03.2019	TRFFNYM31917	23,90	-	4.900.000,00	94,435000	25.10.2018	26,184106	-	-	95,21	4.665.393,17	0,64	0,56
FINANS FAKTORING	20.03.2019	TRFFINF31914	24,50	-	12.800.000,00	93,828000	25.10.2018	26,864812	-	-	95,04	12.165.391,81	1,67	1,47
YAPI KREDİ YATIRIM	20.03.2019	TRFYKYM31914	23,50	-	12.570.000,00	94,465000	25.10.2018	25,999406	-	-	95,18	11.964.282,73	1,64	1,45
DENİZ BANK A.S.	22.03.2019	TRFDZBK31959	23,45	-	7.800.000,00	94,476000	25.10.2018	25,598717	-	-	95,13	7.419.919,88	1,02	0,90
TC ZIRAAT BANKASI	22.03.2019	TRFTCZB31911	22,00	-	10.000.000,00	94,800000	25.10.2018	25,419821	-	-	95,16	9.515.690,11	1,30	1,15
KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	25.03.2019	TRFKORT31914	-	-	2.490.000,00	100,018400	25.10.2018	27,134809	141	-	101,63	2.530.607,42	0,35	0,31
KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	25.03.2019	TRFKORT31922	17,26	-	820.000,00	100,000000	25.10.2018	41,158857	-	-	100,66	825.445,07	0,11	0,10
GARANTİ LEASING	28.03.2019	TRFGRFK31919	24,75	-	16.450.000,00	92,475000	25.10.2018	26,039369	-	-	94,69	15.577.041,77	2,13	1,88
İŞ LEASING	28.03.2019	TRFISFN31933	25,00	-	18.220.000,00	92,114000	25.10.2018	27,106900	-	-	94,51	17.218.860,76	2,36	2,08
İŞ LEASING	3.04.2019	TRFISFN41924	24,25	-	9.900.000,00	92,616000	25.10.2018	26,278677	-	-	94,29	9.334.573,44	1,28	1,13
KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	19.04.2019	TRFKORT41939	30,00	-	1.000.000,00	90,078000	25.10.2018	32,926983	-	-	91,92	919.229,72	0,13	0,11
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	22.04.2019	TRFGDKM41914	24,20	-	1.150.000,00	92,460000	25.10.2018	26,191802	-	-	93,17	1.071.453,43	0,15	0,13
YAPI KREDİ LEASING	3.05.2019	TRFYKFK51915	27,50	-	3.640.000,00	88,294000	25.10.2018	25,967866	-	-	92,57	3.369.689,61	0,46	0,41
FINANS LEASING	7.05.2019	TRFFFKR51919	26,80	-	1.850.000,00	88,614000	25.10.2018	28,675279	-	-	91,66	1.695.795,25	0,23	0,20
VAKIF FAKTORING A.Ş.	9.05.2019	TRFVFA51915	24,00	-	22.800.000,00	91,570000	25.10.2018	25,809905	-	-	92,26	21.036.154,76	2,88	2,54
GARANTİ FACTORING	27.05.2019	TRFGRFA51926	24,00	-	10.000.000,00	89,522000	25.10.2018	25,478976	-	-	91,32	9.132.120,09	1,25	1,10
TEB CETELEM	31.05.2019	TRFTBTF51915	25,00	-	6.000.000,00	89,188000	25.10.2018	25,098400	-	-	91,21	5.472.487,46	0,75	0,66
GRUP TOPLAMI											446032817,87		61,17	53,89
Özel Sektör Tahvil														
KOC FINANSMAN A.Ş.	16.01.2019	TRSKCTF11919	13,14	-	1.900.000,00	100,000000	17.10.2018	34,999939	-	-	105,263756	2.000.011,37	0,27	0,24
RÖNESANS HOLDİNG	24.01.2019	TRSRNSH11919	97,00	-	9.940.000,00	101,310100	27.12.2018	52,235565	708165486348714614	-	105,052041	10.442.172,86	1,43	1,26
KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	30.01.2019	TRSKORT11919	99,50	-	5.160.000,00	101,580500	2.11.2018	31,254082	706031609157095116	-	104,886140	5.412.124,80	0,74	0,65
ÇALIK ENERJİ	1.02.2019	TRSCLEK21918	97,00	-	8.980.000,00	100,751700	26.12.2018	73,024788	708165486348713788	-	101,962828	9.156.261,94	1,25	1,11
ARZUM ELEKTİRİKLİ EV ALETLERİ	14.02.2019	TRSAZEV21919	14,86	-	1.450.000,00	100,000000	16.02.2017	25,930004	-	-	103,015914	1.493.730,75	0,20	0,18
GLYHO	14.02.2019	TRSGLMD21917	14,92	-	1.000.000,00	100,000000	17.11.2016	26,569786	-	-	103,255876	1.032.558,76	0,14	0,12
ZIRAAT FİNANSAL KİRALAMA	14.02.2019	TRSZFKL21916	100,00	-	10.080.000,00	100,146600	31.12.2018	28,244343	705987903570004743	-	102,313709	10.313.221,91	1,41	1,25
TEB CETELEM	1.03.2019	TRSTBTF31910	15,75	-	3.830.000,00	86,361000	5.11.2018	32,884944	-	-	95,508253	3.657.966,09	0,50	0,44
DOĞUŞ HOLDİNG	1.03.2019	TRSDOGH31910	92,00	-	8.030.000,00	99,825400	24.12.2018	93,29319	708085771755690803	-	94,796467	7.612.156,28	1,04	0,92
ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş.	15.03.2019	TRSLKMK31910	100,00	-	8.870.000,00	100,010500	26.12.2018	28,010969	707254540965200414	-	108,154245	9.593.281,52	1,31	1,16
TEB CETELEM	18.03.2019	TRSTBTF31928	15,60	-	1.650.000,00	86,441000	16.03.2018	30,549381	-	-	94,600507	1.560.908,36	0,21	0,19
GARANTİ FİLO HİZMETLERİ A.Ş.	25.03.2019	TRSGFYH31914	99,00	-	4.030.000,00	100,000500	11.10.2018	27,057133	705156672779570724	-	99,972635	4.028.897,18	0,55	0,49
İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	29.03.2019	TRISIGY31915	100,00	-	9.990.000,00	102,150200	31.12.2018	28,657188	706185815663043684	-	99,246482	9.914.723,58	1,36	1,20
GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	2.04.2019	TRSGRFK41911	99,00	-	5.760.000,00	100,000100	17.10.2018	30,962	705394167291130221	-	106,122218	6.112.639,77	0,84	0,74
ZORLU FAKTORING	15.04.2019	TRSZORF41913	95,00	-	3.000.000,00	99,982000	18.09.2018	27,129402	704246277151830334	-	100,495133	3.014.854,00	0,41	0,36
CREDITWEST FAKTORING	10.05.2019	TRFTPCF51911	99,00	-	5.260.000,00	100,766200	25.10.2018	27,616363	705710826639810169	-	103,118713	5.424.044,30	0,74	0,66
KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	20.05.2019	TRSKORT51915	-	-	1.920.000,00	100,028500	11.04.2018	33,686695	129	-	103,565983	1.988.466,87	0,27	0,24
KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	20.05.2019	TRSKORT51923	96,00	-	2.210.000,00	99,978700	18.09.2018	34,376817	704246277151830232	-	103,372427	2.284.530,63	0,31	0,28
MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	24.06.2019	TRSMPC61916	98,50	-	1.900.000,00	100,009900	9.10.2018	35,694447	703692123291339935	-	106,261095	2.018.960,80	0,28	0,24

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç iskonto Oran	Borsa Süzleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	26.06.2019	TRSAKSN61914	100,00	-	5.780.000,00	102,160700	9.11.2018	32,965288	706304562918896443	-	100,53	5.810.602,14	0,80	0,70
HAYAT VARLIK	4.07.2019	TRSHYTV71910	0,00	-	3.400.000,00	101,373700	16.10.2018	34,302745	09C8604200092E5B	-	106,37	3.616.560,89	0,50	0,44
DNYGZ	8.07.2019	TRFDGOZ71915	-28,61	-	1.756.800,00	119,705000	10.12.2018	0,000000	-	-	120,69	2.120.295,80	0,29	0,26
ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	24.07.2019	TRSZORN71914	18,85	-	2.500.000,00	100,000000	30.01.2018	37,344842	-	-	105,70	2.642.521,21	0,36	0,32
KOTON	5.08.2019	TRSKOTN81911	100,00	-	40.000,00	104,048900	25.10.2018	36,210160	705710826639810502	-	104,10	41.641,94	0,01	0,01
BAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	12.08.2019	TRSBEDS81914	97,00	-	9.610.000,00	124,298300	31.12.2018	14,692256	708085771755690781	-	137,94	13.255.977,36	1,82	1,60
AE ARMA ELEKTROPAŇ	27.09.2019	TRSAEST91911	95,00	-	1.900.000,00	100,496500	7.09.2018	40,221801	703098387012197530	-	96,81	1.839.325,20	0,25	0,22
BAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	27.09.2019	TRSBEDS91913	97,00	-	13.430.000,00	117,403100	28.12.2018	14,186649	707967024500130279	-	134,15	18.016.906,55	2,47	2,18
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME YAPİ VE YATIRIM A.Ş.(NEF)	2.10.2019	TRSTIMGE1918	95,50	-	3.500.000,00	99,506200	9.11.2018	38,327260	706304562918693449	-	103,12	3.609.234,69	0,49	0,44
RÖNESANS HOLDİNG	8.10.2019	TRSRNSHE1916	98,00	-	4.980.000,00	100,002800	5.09.2018	31,171513	703731705709780249	-	105,80	5.268.770,98	0,72	0,64
İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	10.10.2019	TRISISGYE1915	99,98	-	860.000,00	102,010100	7.09.2018	32,039239	703810870547050057	-	104,85	901.668,64	0,12	0,11
SARTEN AMBALAJ	11.10.2019	TRSRRTNE1912	15,32	-	450.000,00	100,000000	9.10.2018	30,859110	-	-	106,24	478.076,61	0,07	0,06
KARSN	15.10.2019	TRSKRSNE1911	100,00	-	1.800.000,00	100,038300	17.10.2018	32,839289	705394167291007348	-	105,08	1.891.439,11	0,26	0,23
ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	31.10.2019	TRSZORNE1918	0,00	-	2.120.000,00	100,107000	2.08.2018	36,589274	133	-	105,35	2.233.403,36	0,31	0,27
ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	31.10.2019	TRSZORNE1926	21,18	-	500.000,00	100,000000	23.05.2018	38,014493	-	-	101,85	509.254,43	0,07	0,06
AKLEASE	13.11.2019	TRSAKFK1910	97,00	-	2.980.000,00	102,926900	28.12.2018	15,179195	707967024500130240	-	132,09	3.936.183,96	0,54	0,48
İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	25.11.2019	TRISISGYK1917	28,94	-	4.550.000,00	100,000000	28.12.2018	31,892834	-	-	103,08	4.690.200,79	0,64	0,57
AKFEN HOLDİNG	6.01.2020	TRSAKFH12015	14,80	-	590.000,00	100,000000	9.10.2018	34,625490	-	-	104,65	617.424,47	0,08	0,07
GLOBAL YATIRIM	10.01.2020	TRSGLMD12015	16,89	-	770.000,00	100,000000	9.10.2018	30,850978	-	-	106,83	822.597,03	0,11	0,10
HAYAT VARLIK	4.02.2020	TRSHYTV22012	17,41	-	1.000.000,00	100,000000	18.10.2018	35,125132	-	-	104,58	1.045.819,34	0,14	0,13
YDA INSAAT	14.02.2020	TRSYDAT22015	97,00	-	11.690.000,00	101,754500	25.12.2018	29,319651	708125354174329830	-	100,00	11.689.751,11	1,60	1,41
RÖNESANS HOLDİNG	19.02.2020	TRSRNSH22023	99,50	-	4.270.000,00	101,101400	19.10.2018	25,870180	704840013430689868	-	101,90	4.351.053,99	0,60	0,53
AKFEN HOLDİNG	19.03.2020	TRSAKFH32013	15,52	-	1.490.000,00	100,000000	23.03.2017	27,558212	-	-	99,83	1.487.507,60	0,20	0,18
KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI	23.03.2020	TRSKCTF32014	90,42	-	10.000.000,00	101,787200	7.11.2018	25,347750	706229796128105177	-	95,47	9.546.728,76	1,31	1,15
KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI	30.04.2020	TRSKFTF42016	92,00	-	4.250.000,00	99,717600	18.09.2018	23,158123	704246277151830208	-	95,82	4.072.241,30	0,56	0,49
DEVA	4.05.2020	TRSDVA52010	99,00	-	6.600.000,00	101,774200	31.10.2018	29,295125	705948321151621397	-	102,93	6.793.610,74	0,93	0,82
MGROS	16.07.2020	TRSMGTI72011	22,44	-	1.540.000,00	100,000000	9.10.2018	30,744505	-	-	105,71	1.627.920,00	0,22	0,20
YDA INSAAT	22.07.2020	TRSYDAT72010	100,00	-	8.400.000,00	100,001600	5.11.2018	38,067880	706146233244458057	-	104,14	8.748.011,61	1,20	1,06
KARSN	13.10.2020	TRSKRSNE2018	99,50	-	8.500.000,00	100,261400	9.11.2018	32,654388	706304562918886646	-	105,08	8.932.021,39	1,22	1,08
ENERJISA ELEKTRİK	23.02.2021	TRSENJR22110	95,50	-	12.400.000,00	118,024100	31.12.2018	6,014915	708244101430096448	-	136,13	16.879.983,66	2,31	2,04
ISGYO	23.03.2021	TRISISGY32111	15,68	-	5.440.000,00	100,000000	27.03.2018	23,715057	-	-	100,42	5.462.640,13	0,75	0,66
DEVA	4.05.2021	TRSDVA521119	99,00	-	4.950.000,00	100,001700	4.09.2018	29,865803	703692123291350302	-	102,00	5.048.879,06	0,69	0,61
MİGROS TİCARET A.Ş.	14.07.2021	TRSMGTI72110	23,61	-	2.100.000,00	100,000000	19.07.2018	37,286466	-	-	106,73	2.241.294,81	0,31	0,27
DOĞUŞ HOLDİNG	26.07.2021	TRSDOGH72112	90,00	-	5.400.000,00	100,479600	18.09.2018	43,197733	704246277151830174	-	96,05	5.186.727,57	0,71	0,63
ENERJISA ELEKTRİK	15.10.2021	TRSENSAE2114	97,00	-	7.590.000,00	107,940100	28.12.2018	7,075869	708085771755690835	-	123,11	9.344.108,99	1,28	1,13
ENERJISA ELEKTRİK	26.07.2022	TRSENSA72211	94,70	-	5.350.000,00	118,597100	31.12.2018	5,799901	708244101430145230	-	129,02	6.902.360,89	0,95	0,83
ENERJISA ELEKTRİK	30.03.2023	TRSENSA32314	94,00	-	10.000,00	114,957900	28.12.2018	5,763127	708244101430096980	-	119,66	11.965,67	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI												278.736.223,55	38,15	33,71
GRUP TOPLAMI												724.769.041,42	99,32	87,60
GRUP TOPLAMI												729.753.066,08	100,00	88,20

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
T.REPO														
HAZİNE	2.01.2019	TRT180123T10	25,48	-	8.511.867,40	25,480000	31.12.2018	-	708362848686058120	9.683.370,00	25,030000	8.506.036,36	23,93	1,03
HAZİNE	2.01.2019	TRT180123T10	25,48	-	8.511.867,40	25,480000	31.12.2018	-	708362848686058116	9.683.370,00	25,030000	8.506.036,36	23,94	1,03
HAZİNE	2.01.2019	TRT180123T10	25,47	-	1.502.093,42	25,470000	31.12.2018	-	708362848686058199	1.708.835,00	25,030000	1.501.064,41	4,23	0,18
HAZİNE	2.01.2019	TRT180123T10	25,48	-	1.502.094,25	25,480000	31.12.2018	-	708362848686058115	1.708.835,00	25,030000	1.501.065,24	4,23	0,18
HAZİNE	2.01.2019	TRT180123T10	25,47	-	4.005.582,47	25,470000	31.12.2018	-	708362848686058200	4.556.880,00	25,030000	4.002.838,45	11,27	0,48
HAZİNE	2.01.2019	TRT180123T10	25,48	-	1.502.094,25	25,480000	31.12.2018	-	708362848686058119	1.708.835,00	25,030000	1.501.065,24	4,23	0,18
HAZİNE	2.01.2019	TRT180123T10	25,48	-	8.511.867,40	25,480000	31.12.2018	-	708362848686058110	9.683.370,00	25,030000	8.506.036,36	23,94	1,03
HAZİNE	2.01.2019	TRT180123T10	25,48	-	1.502.094,25	25,480000	31.12.2018	-	708362848686058109	1.708.835,00	25,030000	1.501.065,24	4,23	0,18
GRUP TOPLAMI												35.525.207,66	100,00	4,30
MEVDUAT														
AKBANK T.A.S.	22.01.2019	-	23,40	-	15.372.739,14	-	13.12.2018	-	-	-	23,400000	15.558.747,42	25,17	1,88
CITIBANK A.S.	25.01.2019	-	23,00	-	15.000.000,00	-	13.12.2018	-	-	-	23,000000	15.178.249,84	24,56	1,84
FINANSBANK A.S.	25.01.2019	-	23,50	-	15.359.670,25	-	13.12.2018	-	-	-	23,500000	15.546.132,05	25,16	1,88
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	25.01.2019	-	23,00	-	15.334.153,30	-	13.12.2018	-	-	-	23,000000	15.516.373,99	25,11	1,88
GRUP TOPLAMI												61.799.503,30	100,00	7,48
GRUP TOPLAMI												61.799.503,30	100,00	7,48
TPP														
TPP	2.01.2019		24,55		218.293,25	24,550000	31.12.2018			249261	24,360000	218.147,71	100,00	0,03
GRUP TOPLAMI												218.147,71	100,00	0,03
FON PORTFÖY DEĞERİ											827.295.924,75	100,00		

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2018		Toplam %
	Tutar TL	Grup %	
Fon/ortaklık portföy değeri	827.295.925	-	100,63
Hazır değerler	17.908	-	-
Kasa	-	-	-
Bankalar	17.908	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	2.220.000	-	0,27
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	2.220.000	-	0,27
Diğer alacaklar	2.220.000	-	0,27
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar			
Takasa Borçlar	(7.400.129)	-	(1)
T1 Borçları	-	-	-
T2 Borçları	-	-	-
İleri Valörlü Takas Borçları	-	-	-
İhbarlı FonPay Takas	-	-	-
Yönetim Ücreti	(1.293.736)	17,48	(0,16)
Ödenecek Vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Diğer borçlar	(6.065.264)	82,52	(0,74)
Kayda Alma Ücreti	(41.129)	0,56	(0,01)
Krediler	-	-	-
Toplam değer/net varlık değeri	822.133.704		100
Toplam katılma payı/Pay sayısı	65.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,018798		

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Fonun Mükellef Oldugu Vergi Ödemeleri	915
Saklama Komisyonlari	489.766
Ek Kayda Alma Ücreti	151.938
Denetim Ücreti	8.033
SMMM Hizmet Gideri	1.775
Tescil ve İlan Giderleri	4.367
Noter Harç Tasdik Giderleri	137
Lisans Giderleri	5.947
Yönetim Ücreti	14.789.177
EFT Gideri	14.217
BPP Faizden BSMV	16.419
Tahsil Özel Kesim	4.492
Finansman Bonosu	4.352
Tahvil Kamu Kesimi	437
BPP	23.181
Ters Repo ve Repo	62.802
	15.577.955

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

Bulunmamaktadır.

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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI 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 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.
 - 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.

.....