

**AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**

**1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ ÖZEL RAPORU**



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Ak Portföy İkinci Değişken Fonu Yönetim Kurulu'na

#### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### 1. Görüş

Ak Portföy İkinci Değişken Fonu'nun ("Fon") 8 Ocak 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 8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuat"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

##### 2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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 Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



### 3. Dikkat Çekilmek İstenen Husus

Dipnot 20.İ'de izah edildiği üzere, Fon 8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 8 Ocak 2018 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır. İlişikteki finansal tablolar Fon'un 8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi finansal durumunu yansıtmaktadır.

### 4. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

### 5. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

### 6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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



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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, 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.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Fon tasfiye sürecinde bulunduğundan Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin olarak “Dikkat Çekilmek İstenen Husus” paragrafında belirtilen durum dikkate alınmaktadır.

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

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

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



**B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 8 Ocak 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile TTK ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü'nün raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, 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, 8 Şubat 2018

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-26
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-15
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	15
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	15
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	16
DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR .....	16
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	16
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	17
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR .....	17
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	17
DİPNOT 11 HASILAT .....	18
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	18
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	18
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR .....	18
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR .....	19-20
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	20
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	20-21
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR..	21
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	21-25
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	26

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 8 OCAK 2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	8 Ocak 2018	31 Aralık 2017
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	17	62,820	79,030
Takas alacakları	6	970,130	
Finansal varlıklar	9	-	963,428
Diğer alacaklar	6	-	398
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>1,032,950</b>	<b>1,042,856</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Takasa borçlar	6	129	113
Diğer borçlar	6	8,127	9,200
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>8,256</b>	<b>9,313</b>
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b>		<b>1,024,694</b>	<b>1,033,543</b>

Sayfa 5 ile 26 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	8 Ocak 2018	31 Aralık 2017
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	11	174	82,445
Temettü geliri	11	-	21,100
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	11	73,913	133,974
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	11	(67,880)	61,345
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	603	398
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>6,810</b>	<b>299,262</b>
Yönetim ücretleri	8	(512)	(35,310)
Saklama ücretleri	8	(182)	(1,897)
Denetim ücretleri	8	-	(3,920)
Kurul ücretleri	8	(5)	(273)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(141)	(1,561)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(482)	(7,027)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(1,322)</b>	<b>(49,988)</b>
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>5,488</b>	<b>249,274</b>
Finansman giderleri		-	-
<b>Net dönem karı</b>		<b>5,488</b>	<b>249,274</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam değerde/Net varlık değerinde artış</b>		<b>5,488</b>	<b>249,274</b>

Sayfa 5 ile 26 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	8 Ocak 2018	31 Aralık 2017
<b>Toplam değeri/ net varlık değeri (Dönem başı)</b>		<b>1,033,543</b>	<b>682,855</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		5,488	249,274
Katılma payı ihraç tutarı	18	-	2,498,106
Katılma payı iade tutarı	18	(14,337)	(2,396,692)
<b>Toplam değeri/ net varlık değeri (Dönem sonu)</b>		<b>1,024,694</b>	<b>1,033,543</b>

Sayfa 5 ile 26 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 8 Ocak 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
<b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>			
<b>Net dönem karı/(zararı)</b>		<b>5,488</b>	<b>249,274</b>
<b>Net dönem (zararı)/karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>			
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	11	(174)	(82,445)
Temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler	11	-	(21,100)
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		77	(77)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler	11	(67,880)	61,345
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
Alacaklardaki artışla/azalışla ilgili düzeltmeler		(969,732)	1,434
Borçlardaki azalış/artış ilgili düzeltmeler		(1,057)	(821)
Finansal varlıklardaki değişimler, net		1,031,308	(402,233)
Alınan temettü	11	-	21,100
Alınan faiz	11	174	82,445
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>(1,796)</b>	<b>(91,078)</b>
<b>B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları</b>			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	-	2,498,106
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(14,337)	(2,396,692)
<b>Finansman faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>(14,337)</b>	<b>101,414</b>
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)</b>		<b>(16,133)</b>	<b>10,336</b>
<b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>			
		-	-
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)</b>		<b>(16,133)</b>	<b>10,336</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>			
		<b>78,953</b>	<b>68,617</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>	<b>17</b>	<b>62,820</b>	<b>78,953</b>

Sayfa 5 ile 26 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

##### A. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 17 Şubat 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 440689 sicil numarası altında kaydedilerek 23 Şubat 2015 tarih ve 8704 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu içtiizüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ak Portföy Para Piyasası Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 29 Nisan 2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Akbank T.A.Ş. olan Akbank T.A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Likit Alt Fonu (5.Alt Fon)'u Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

Ak Portföy İkinci Değişken Fonu, A Tipi fondur. Ak Portföy İkinci Değişken Fon, 20 Eylül 2013 tarihinde süresiz olarak kurulmuştur. SPK'nın 26 Ocak 2016 tarihli onayı ile fonun ünvanı Ak Portföy İkinci Değişken Fon olarak değiştirilmiştir.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a bağlı Ak Portföy İkinci Değişken Fon'un tasfiye edilmesi talebi, SPK'nın 22 Haziran 2017 tarih ve 25/386 sayılı kararı ile uygun bulunmuştur. Fon'un yatırım dönemi sonu 31 Aralık 2017 olarak belirlenmiş olmakla birlikte, Fon 8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 8 Ocak 2018 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır. Ödemeye ilişkin birim fiyat 0.013653 TL olmakla birlikte 5 Ocak 2018 tarihindeki Fon'un toplam değeri üzerinden hesaplanmıştır (Dipnot 20.i).

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

##### Kurucu:

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

##### Yönetici:

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

##### Saklayıcı Kurum:

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

Fon'un 8 Ocak 2018 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları 8 Şubat 2018 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

##### Fon yönetim ücretleri

Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Fon, Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye yönetimi ve temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin toplam %0.00712'sinden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde Fon tarafından, aracı kurumlara ve Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödenmektedir.

##### Denetim ücretleri

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

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

##### B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

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

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

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

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

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

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına 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 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE 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)

**8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- TMS 7, "Nakit akış tabloları"ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, "Gelir vergilerdeki değişiklikler"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 12, "Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu değişiklik, özet finansal bilgiler haricinde TFRS 12'nin açıklama gerekliliklerinin satılmaya hazır olarak sınıflandırılan işletmelerdeki paylara uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur.

**1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

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

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
  - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda 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 çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

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

  - TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması"; TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
  - TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirmeceklere 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 özellikle kiralar için muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre, kiralar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundadır. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralar 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 kiralar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37, 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanununda 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.

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerek görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, cari dönem finansal tablolar ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgilerde yapılan önemli bir sınıflandırma değişikliği bulunmamaktadır.

##### (d) Netleştirme/mahsup

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

##### (e) Raporlama para birimi

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

#### B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

#### C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

#### 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).



## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE 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)

###### (b) Repo ve ters repo alacakları

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

###### (c) Finansal varlıklar

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

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

Kayıtlara ilk alındıktan sonra gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleriyle 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.

##### Krediler ve alacaklar

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

##### Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artışları/azalışları

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

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

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE 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 tablosuna 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 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 İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE 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 yayımlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 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 olduğu 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 İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE 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 görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
  - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
  - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
  - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
  - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
  - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
  - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
  - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

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

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE 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 inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 8 Ocak 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

#### 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 8 Ocak 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

##### Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 17)

	8 Ocak 2018	31 Aralık 2017
Akbank T.A.Ş.	4,758	4,953
	<b>4,758</b>	<b>4,953</b>

##### Alacaklar (Dipnot 6)

	8 Ocak 2018	31 Aralık 2017
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.-Fon yönetim ücreti iadesi	-	398
	<b>-</b>	<b>398</b>

##### Borçlar (Dipnot 6)

	8 Ocak 2018	31 Aralık 2017
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.-Fon yönetim ücreti	512	2,271
	<b>512</b>	<b>2,271</b>

b) 8 Ocak 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

##### Esas faaliyet giderleri (Dipnot 8)

	1 Ocak - 8 Ocak 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.- Fon yönetim ücreti	512	35,310
	<b>512</b>	<b>35,310</b>

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

Fon'un 8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla ters repo alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

#### 6 - ALACAK VE BORÇLAR

- a) Fon'un 8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: 398 TL). Fon'un 8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır.
- b) Fon'un 8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla 970,130 TL takas alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır). Takasbank işlemleri T+2 günden oluşmaktadır.
- c) Fon'un 8 Ocak 2017 tarihi itibarıyla borçları aşağıdaki gibidir:

Borçlar	8 Ocak 2018	31 Aralık 2017
Denetim ücreti	3,837	3,837
Kamuyu aydınlatma platformu bedeli	2,561	2,561
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4) (*)	512	2,271
Takasa borçlar	129	113
Diğer	1,217	531
	<b>8,256</b>	<b>9,313</b>

(\*) 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla fon yönetim ücreti Ak Portföy Yönetim A.Ş.'ye ait borçlardan oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Fon, Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye yönetimi ve temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin toplam %0.00712'sinden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde Fon tarafından, aracı kurumlara ve Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödenmektedir.

#### 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. 8 Ocak 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla karşılık, koşullu varlık ve borç bulunmamaktadır.

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 8 Ocak 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Yönetim ücretleri	512	35,310
Saklama ücretleri	182	1,897
Kurul ücretleri	5	273
Denetim ücretleri	-	3,920
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	141	1,561
	<b>840</b>	<b>42,961</b>

#### 9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Fon'un 8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla finansal varlığı bulunmamaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, alım satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Hisse senetleri	38,326	404,737	13.3
Devlet tahvilleri	579,000	558,691	
		<b>963,428</b>	

Fon'un 8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla teminata verilen finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

Dipnot 20.i.'de izah edildiği üzere Fon 8 Ocak 2018 tarihinde sona ermiş ve fon portföyündeki tüm varlıklar hazır değerler ve menkul kıymetlere dönüştürülerek 8 Ocak 2018 tarihinde katılma payı sahiplerine payları ödenmiştir.

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

	8 Ocak 2018	31 Aralık 2017
Fiyat raporundaki toplam değer net varlık değeri	1,024,694	1,033,543
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
<b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/Net varlık değeri</b>	<b>1,024,694</b>	<b>1,033,543</b>

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - HASILAT

	1 Ocak - 8 Ocak 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Faiz gelirleri	174	82,445
Temettü geliri	-	21,100
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	73,913	133,974
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar	(67,880)	61,345
	<b>6,207</b>	<b>298,864</b>

#### 12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 8 Ocak 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	603	398
	<b>603</b>	<b>398</b>

	1 Ocak - 8 Ocak 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Esas faaliyetlerden diğer giderler (*)	482	7,027
	<b>482</b>	<b>7,027</b>

(\*) 1 Ocak - 8 Ocak 2018 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler tescil ilan giderleri, noter harçları, SMMM giderleri, EFT masraf ve lisans giderlerinden oluşmaktadır.

#### 13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

8 Ocak 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır.

#### 14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 8 Ocak 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır.



## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE 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 aktifler 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 değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	8 Ocak 2018		31 Aralık 2017	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	62,820	62,820	79,030	79,030
Takas alacakları	970,130	970,130	-	-
Finansal varlıklar	-	-	963,428	963,428
Diğer alacaklar	-	-	398	398
Takasa borçlar	(129)	(129)	(113)	(113)
Diğer borçlar	(8,127)	(8,127)	(9,200)	(9,200)

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

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

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE 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.

Fon'un 8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıkları bulunmamaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	404,737	-	-
Kamu borçlanma araçları	558,691	-	-
	963,428	-	-

#### 16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a bağlı Ak Portföy İkinci Değişken Fon'un tasfiye edilmesi talebi, SPK'nın 22 Haziran 2017 tarih ve 25/386 sayılı kararı ile uygun bulunmuştur. Fon'un yatırım dönemi sonu 31 Aralık 2017 olarak belirlenmiş olmakla birlikte, Fon 8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 8 Ocak 2018 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır. Ödemeye ilişkin birim fiyat 0.013653 TL olmakla birlikte 5 Ocak 2018 tarihindeki Fon'un toplam değeri üzerinden hesaplanmıştır (Dipnot 20.i).

#### 17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve nakit benzerleri	8 Ocak 2018	31 Aralık 2017
Bankalardaki mevduat		
-Vadesiz mevduat	4,758	4,953
Borsa para piyasası (*)	58,062	74,077
	62,820	79,030

(\*) 8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %12.95'dir (31 Aralık 2017: %12.95).

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Fon'un 8 Ocak 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	8 Ocak 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri	62,820	79,030
Faiz tahakkukları (-)	-	(77)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>62,820</b>	<b>78,953</b>

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

	2018	2017
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri dönem başı</b>	<b>1,033,543</b>	<b>682,855</b>
Toplam değerinde/Net varlık değerinde artış	5,488	249,274
Katılma payı ihraç tutarı	-	2,498,106
Katılma payı iade tutarı	(14,337)	(2,396,692)
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri dönem sonu</b>	<b>1,024,694</b>	<b>1,033,543</b>

  

	2018	2017
<b>Dolaşımdaki pay sayısı dönem başı (Adet)</b>	<b>76,107,388</b>	<b>60,504,138</b>
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	-	206,321,133
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(1,054,691)	(190,717,883)
<b>Dolaşımdaki pay sayısı dönem sonu (Adet)</b>	<b>75,052,697</b>	<b>76,107,388</b>

Fon, 25 Temmuz 2013 tarihinde halka arz edilmiş olup, 8 Ocak 2018 tarihinde son fiyatını açıklamıştır.

Fon, 8 Ocak 2018 tarihinde sonlandırılarak katılma payı sahiplerine 8 Ocak 2018 tarihinde 1,024,694 TL ödenmiştir.

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

#### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE 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 riski açıklamaları

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.

8 Ocak 2018	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Ticari/takas alacaklar		Diğer alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili taraflar	Diğer taraflar	İlişkili taraflar	Diğer taraflar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	4,758	58,062	-	-	-	-	970,130	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4,758	58,062	-	-	-	-	970,130	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON****1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE 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 riski açıklamaları (Devamı)**

	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Ticari/takas alacaklar		Diğer alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili taraflar	Diğer taraflar	İlişkili taraflar	Diğer taraflar
<b>31 Aralık 2017</b>									
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	4,953	74,077	-	-	963,428	-	-	-	398
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	<b>4,953</b>	<b>74,077</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>963,428</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>398</b>
<b>B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>									
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE 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 getiremeye ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Likidite riski	Defter Değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
<b>8 Ocak 2018</b>							
Takasa borçlar	129	129	-	-	-	-	129
Diğer borçlar	8,127	8,127	-	-	-	-	8,127
<b>31 Aralık 2017</b>							
Takasa borçlar	113	113	-	-	-	-	113
Diğer borçlar	9,200	9,200	-	-	-	-	9,200

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE 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 riski açıklamaları

##### 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 8 Ocak 2017 tarihi 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.

	8 Ocak 2018	31 Aralık 2017
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri		
- Borsa para piyasası	58,062	74,077
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	558,691

8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla Fon'un değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır.

##### Fiyat riski

Fon, piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan ne maruz kalmaktadır. Fon'un finansal durum tablosunda 8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı pay senedi yoktur. Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST'de işlem görmektedir. Fon'un analizlere göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un dönem karında 20,237 TL artış/azalış oluşmaktadır.

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 8 OCAK 2018 DÖNEMİNE 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. Fon süresiz olarak kurulmuş olmakla birlikte, 8 Ocak 2018 tarihinde sonlandırılarak, 8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla katılma payı sahiplerine 1,024,694 TL ödeme yapılmıştır.
- ii. 8 Ocak 2018 itibarıyla katılma payı sahiplerine ödemeye konu birim fiyat 5 Ocak 2018 tarihli finansallar üzerinden elde edilmiş olup ilişikteki rapor tasfiye tarihi olan 8 Ocak 2018 itibarıyla hazırlanmıştır.
- iii. Dönem içerisinde Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki gibidir:  
  
Fon portföyünün yatırım stratejisi; fon toplam değerinin asgari %30'unun devamlı olarak yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya borçlanma araçlarına, asgari %25'inin devamlı olarak yerli ve/veya yabancı ortaklık paylarına yatırılmasıdır.
- iv. 8 Ocak 2018 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.
- v. 8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla alınan bedelsiz hisse senedi bulunmamaktadır.

.....



**AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU**

**1 OCAK - 8 OCAK 2018 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 İKİNCİ DEĞİŞKEN 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 İkinci Değişken Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 8 Ocak 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 8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Ak Portföy İkinci Değişken Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

#### *Dikkat Çekilmek İstenen Husus*

İlişikte yer alan raporun "Fonu tanıttıcı bilgiler" kısmının H bölümünde izah edildiği üzere, Fon'un hesap dönemi 8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 8 Ocak 2018 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır. İlişikteki raporda yer alan finansal bilgiler Fon'un 8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi finansal bilgilerini yansıtmaktadır.

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

  
  
Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 8 Şubat 2018

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU

### PORTFÖY DAĞILIM RAPORU

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER .....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER .....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU .....	4
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU .....	5
V- DÖNEM İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	6
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	7
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR .....	8-10
VIII- İTFALAR.....	11
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR .....	12
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	13

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU

### FONU TANITICI BİLGİLER

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

---

**A. FONUN ADI:**

Ak Portföy İkinci Değişken Fonu ("Fon")

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

Fon'un tutarı 200.000.000 TL'dir.

**E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:**

Fon'un toplam değeri 1,024,694 TL'dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fon'un dolaşımdaki katılma payı sayısı 75,052,697 adettir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon'un 25 Temmuz 2013 tarihinde halka arzı gerçekleşmiştir.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon'un yatırım dönemi sonu 31 Aralık 2018 olarak belirlenmiş olmakla birlikte, 8 Ocak 2018 tarihinde Fon sonlandırılarak, aynı gün itibariyle katılma payı sahiplerine 1,024,694 TL ödeme yapılmıştır.

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU

### FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

#### A. HESAP DÖNEMİ SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un dönem sonu katılma payı fiyatı 0,013653 TL'dir.

#### B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un dönem sonu katılma payı fiyatı 0,013580 TL'dir.

#### C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Fon'un hesap dönemi başına göre katılma payı fiyatı artış oranı %37,16'tür.

#### D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Fon'un hesap dönemi başına göre katılma payı fiyatı azalış oranı %0.53'tür.

#### E. YATIRIM DÖNEMİ ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	-
Varant	-
Devlet Tahvili	54.7
Özel Sektör Tahvili	-
Finansman Bonosu	-
Banka Bonosu	-
Hazine Bonosu	-
Devlet Tahvili Repo	-
Kuponlar Repo	-
Hazine Bonosu Repo	-
Varlığa Dayalı Menkuller	-
Kira Sertifikaları	-
Katılım Hesabı	-
Katılma Belgesi	-
GES	-
GOS	-
Borsa Para Piyasası	5.67
Kıymetli Madenler	-
VİOP İşlemleri	-
VİOP Nakit Teminat İşlemleri	-
Yabancı Sabit Getirililer	-
Euro Bond (Euro Tahvil Türk)	-
VİOP Opsiyon İşlemleri	-
Yabancı Hisse Senetleri	-
Vadeli Mevduat TL	-
Vadeli Mevduat Döviz	-

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU

### FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

---

**F. HESAP DÖNEMİ ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:**

Dönem içindeki ortalama tedavül oranı % 0,37'dur.

**G. HESAP DÖNEMİ ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:**

Bulunmamaktadır.

**H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:**

Portföyün ortalama vadesi 314 gündür.

**I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:**

Fon'un katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri bulunmamaktadır.

**J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:**

Fon'un katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 14.337 TL'dir.

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU

### 8 OCAK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL.") olarak ifade edilmiştir.)

AK-PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON 05 Ocak 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUNUN																		
MENKUL KİYMET	DÖVİZ CİNSİ	İBRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYİ KALAN GÜN	NOMİNAL PAZ ORANI	FAİZ ÖDENE SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
<b>BORÇLANMA BİREYLERİ</b>																		
Devlet Tahvil																		
TRT140187T10	TL	HAZINE	14/02/18		0.00		10,000.00	96.472400	02/08/17	13.192215		022.3		101.867.38	10,186.24	-19,975.86	17.21	0.99
TRT200618T18	TL	HAZINE	20/06/18		0.00		102,000.00	97.904000	07/01/17	13.533654		02459		97.409462	103,329.91	-17,329.42	174.13	10.08
TRT110718T18	TL	HAZINE	11/07/18		0.00		10,000.00	100.564900	19/08/16	13.610811		01447		102.195617	10,219.56	-19,037.93	17.62	1.00
TRT141118T18	TL	HAZINE	14/11/18		0.00		17,000.00	98.101900	29/12/17	13.608859		01440		97.832567	166,405.46	-109,995.27	286.87	16.24
TRT100719T18	TL	HAZINE	10/07/19		0.00		50,000.00	94.636000	19/01/17	13.300492		01463		98.413239	49,106.60	-91,666.54	84.83	4.80
TRT03020T17	TL	HAZINE	03/02/20		0.00		10,000.00	91.164300	29/09/16	13.314577		07248		93.346889	18,673.00	-14,285.51	31.39	1.72
TRT170217T12	TL	HAZINE	17/02/21		0.30		63,000.00	106.700400	02/11/16	12.827370		01413		99.722272	63,823.03	-117,836.20	108.20	6.13
TRT110921T18	TL	HAZINE	22/09/21		0.00		55,000.00	96.053500	17/01/17	12.964734		04558		93.927802	51,664.29	-96,277.50	89.06	5.04
TRT270927T11	TL	HAZINE	27/09/23		0.00		51,000.00	97.081100	23/11/16	12.075078		00117		90.418043	28,029.39	-32,216.08	48.32	2.74
TRT240724T15	TL	HAZINE	24/07/24		0.00		31,000.00	97.702600	23/10/16	11.858057		00013		92.641454	28,718.84	-53,500.07	49.51	2.80
TRT110325T12	TL	HAZINE	12/03/22		0.00		14,000.00	88.260400	03/12/16	11.516112		07669		85.297616	11,941.67	-22,246.23	20.59	1.17
TRT110226T13	TL	HAZINE	11/02/26		0.00		20,000.00	101.124000	29/12/16	11.911657		02420		99.100936	19,820.19	-6,922.86	4.17	1.59
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>579,000.00</b>							<b>561,816.40</b>	<b>-3,045,112.83</b>	<b>867.15</b>	<b>54.74</b>	
<b>İsac Vahitler Satışlar Türk</b>																		
Devlet Tahvil																		
TRT140187T10	TL	HAZINE	14/02/18		0.00		-10,000.00	101.205000	08/01/18			00461		101.805000	-10,180.70	18,965.16	-17.55	-0.99
TRT200618T18	TL	HAZINE	20/06/18		0.00		-100,000.00	98.338000	08/01/18			00561		97.402000	-98,400.00	183,312.26	-169.64	-9.80
TRT200618T18	TL	HAZINE	20/06/18		0.00		-5,000.00	97.228000	08/01/18			00469		97.402000	-4,920.10	9,165.61	-8.48	-0.42
TRT110718T18	TL	HAZINE	11/07/18		0.00		-10,000.00	102.342000	08/01/18			00460		102.215000	-10,221.70	19,041.54	-17.62	-1.00
TRT141118T19	TL	HAZINE	14/11/18		0.00		-100,000.00	97.825000	08/01/18			00444		97.995000	-97,805.00	182,766.36	-164.78	-8.25
TRT141118T19	TL	HAZINE	14/11/18		0.00		-70,000.00	97.825000	08/01/18			00459		97.995000	-69,571.30	127,670.45	-118.15	-7.09
TRT100719T18	TL	HAZINE	10/07/19		0.00		-50,000.00	96.378000	08/01/18			00463		98.478000	-49,279.00	91,726.90	-84.81	-4.81
TRT03020T17	TL	HAZINE	03/02/20		0.00		-20,000.00	95.399000	08/01/18			00462		93.260000	-18,678.00	34,755.08	-31.20	-1.81
TRT170217T12	TL	HAZINE	17/02/21		0.00		-65,000.00	93.670000	08/01/18			00348		97.970000	-60,816.67	117,620.63	-108.29	-6.13
TRT220921T18	TL	HAZINE	22/09/21		0.00		-55,000.00	97.953000	08/01/18			00467		93.933000	-53,694.15	8,283.32	-89.08	-5.04
TRT270927T11	TL	HAZINE	27/09/23		0.00		-31,000.00	90.171000	08/01/18			00466		90.370000	-28,014.70	2,117.24	-48.20	-2.73
TRT240724T15	TL	HAZINE	24/07/24		0.00		-31,000.00	92.581000	08/01/18			00457		97.664000	-28,725.84	52,513.11	-49.52	-2.22
TRT110325T12	TL	HAZINE	12/03/22		0.00		-14,000.00	85.318000	08/01/18			00456		85.318000	-14,944.52	22,251.34	-20.39	-1.17
TRT110226T13	TL	HAZINE	11/02/26		0.00		-20,000.00	101.019000	08/01/18			00464		99.073000	-19,814.60	3,912.44	-34.16	-1.93
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>-579,000.00</b>							<b>-561,070.06</b>	<b>1,045,212.53</b>	<b>-867.14</b>	<b>-54.74</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>0.00</b>							<b>-53.68</b>	<b>108.04</b>	<b>-0.09</b>	<b>0.00</b>	
BFP			08/01/18		12.95		58,061.73	12.950000	05/01/18			3569	38,061.73	13,030000	58,061.73	100.00	100.00	5.67
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>58,061.73</b>							<b>58,061.73</b>	<b>180.00</b>	<b>100.00</b>	<b>5.67</b>	

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU

### 8 OCAK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	8 Ocak 2018		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
<b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>	<b>58.008</b>		<b>5,66</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>4.759</b>		<b>0,46</b>
Kasa	-		-
Bankalar	4.759	100,00	0,46
Diğer hazır değerler	-		-
<b>Alacaklar</b>	<b>970.130</b>	<b>100</b>	<b>94,68</b>
Takastan alacaklar	969.527		94,62
Diğer alacaklar	603		0,06
<b>Diğer varlıklar</b>	-		-
<b>Borçlar</b>	<b>(8.205)</b>		<b>(0,8)</b>
Takasa borçlar	-		-
Yönetim ücreti	-		-
Ödenecek vergi	-		-
İhtiyatlar	-		-
Krediler	-		-
Diğer borçlar	(8.205)		(0,8)
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>1.024.692</b>		<b>100,00</b>
Toplam katılma payı/pay sayısı	20.000.000.000		
Katılma payı tutarı	0,013653		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	-		



## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU

### DÖNEM İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	<b>1 Ocak - 8 Ocak 2018</b>
Fon yönetim ücretleri	512
Saklama giderleri	182
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	141
Diğer giderler	5
	<b>840</b>

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU

### DİĞER AÇIKLAMALAR

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

---

**A. Dönem içinde riçhan hakkı kullanımı, bedelsiz pay alımı, temettü ve anapara tahsilatına ilişkin açıklamalar**

Bulunmamaktadır.

**B. Dönem içinde yatırım fonlarına ilişkin mevzuatta meydana gelen değişme ve hukuki ihtilaflarla ilgili açıklamalar**

- (i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.
- (ii) 26 Şubat 2016 tarihi itibarıyla, 26 Şubat 2016 tarihli ve 29636 sayılı Resmi Gazete'de Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-14.2.a) yürürlüğe girmiştir.
- (iii) 23 Haziran 2016 tarihi itibarıyla, 23 Haziran 2016 tarihli ve 29751 sayılı Resmi Gazete'de Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (III-52.1) yürürlüğe girmiştir.

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU

### PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

Aktif Kısmı: İpotek, Başlangıç Tarihi: 01/03/2018, Bitiş Tarihi: 08/01/2018, Portföy: ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU, Kurum: İpotek

Portföy Adı	İhtis Tarihi	Kayıp Tarihi	Değer Tutarı	İhtis Tipi	Kayıp Kurum	İhtis İşlemleri	İN'Kodu	MK Tanımı	Miktar	Fiyat	Net Gram (%)	Satış Dönemi	Tutar	Konutun Tutarı	Siklonun Tipi	İhtis Tarihi	Faizden BSMV Tutarı	Değer Tutarı	Net Değer Tutarı	Değer Kısmı	MK Tipi	Konut Bireysel Çatı	İhtis Dönemi Çatı	
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	02/01/2018		0,00/2018	399							12,63		7,30	1,63			0,16	74027,46				TL		
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	05/01/2018		04/01/2018	879							12		63000	1,37			62,10/2018	63000,00				TL		
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	03/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	YENİL	54,00	14,9			8,000	0,39							HS	TL	TL	
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	01/01/2018	08/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	BİMLİS	2	76,85			153,7	0,02								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	04/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	BİMAS	2	76,85			153,7	0,01								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	03/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	TUPRS	272	123,9			33705,8	10,23								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	07/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	AKORT	20,00	3,24			6740	0,13								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	BİMAS	1	76,85			177,7	0,02								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	BİMAS	1	76,85			153,7	0,02								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	03/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	CDASA	5,00	13,90			695	0,02								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	03/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	BİMAS	2	76,85			153,7	0,02								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	BL-AS	1	76,85			177,7	0,02								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	BİMAS	346	76,85			26596,1	8,38								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	03/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	BİMAS	2	76,85			177,7	0,02								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	03/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	BİMAS	10	76,85			768,5	0,24								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	03/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	İETKOM	1499	8,12			12261,82	3,36								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	03/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	KRSDS	1,00	7,96			796	0,01								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	04/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	HALDİS	12,00	11,1			14208	4,48								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	03/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	AKENK	3373	10,67			35969,11	10,7								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	AKENK	10	10,67			106,7	0,03								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	HS	999	4,8			4795,2	1,51								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	03/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	İHTAY	1070	16,47			16470	5,19								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	03/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	AELİS	57,00	25			12300	3,4								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	04/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	YKBL	2300	4,47			10281	3,24								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	03/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	TRAKENKON	1	10,67			10,67	0								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	03/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	TUASO	1	53,01			53,01	0,01								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	03/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	AKENK	1	10,67			10,67	0								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	AKENK	10	10,67			106,7	0,6								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	TUASO	93	33,12			3080,6	0,97								HS	TL	TL
ALD-AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018		Satış			TRAKELLENMİ	TAVBL	250	22,6			5650	1,78								HS	TL	TL

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU

### PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

Portföy Adı	İşlem Tarihi	Kayıp Tarihi	Değer Türü	İşlem Tipi	Kayıp Kururu	Sube	ISIN Kodu	MK Tanımı	Miktar	Fiyat	Net Özet (%)	Saflik Değeri	Kamuyun Tutarı	Değerleme Tipi	Stopaj Tutarı	Yatırım Borsası Tutarı	Diğer Tutarı	Net Değer Tutarı	Değer Kurru	MK Tipi	Kayıp Düzeyi	İhtiyaç Durum
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018	Satış				TRACARANSI01	GARAN	3500	10.84		37940	11,03							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	01/01/2018	Satış				TRATAS0101E	TOASO	4	73,71		294,88	0,94							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	01/01/2018	Satış				TRITL0101E	TYKOM	1000	6,35		6350	2							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018	Satış				TRJGYO0101E	İGYO	1000	2,77		2770	0,85							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018	Satış				TRATAS0101E	TOASO	302	7,92		2391,84	7,44							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018	Satış				TRAKRIM0101E	KRIMD	1000	3,42		3420	1,06							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018	Satış				TRAAKNS0101E	AKFNK	105	12,77		1341,15	4,13							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018	Satış				TRISCTR0101E	ISCTR	270	6,90		1863,00	5,76							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	01/01/2018	Satış				TRKVF000010	VAKBN	1000	6,73		6730	2,14							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018	Satış				TRAKTFL0101E	KOZAL	1200	18,16		21792,00	6,94							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	01/01/2018	Satış				TRALN0101E	İNÇAI	1752	5,9		10337,80	3,16							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	01/01/2018	Satış				TRABR0101E	BRCEL	50	10		500	0,16							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	01/01/2018	Satış				TRALN0101E	BRCEL	5	10		50	0,02							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018	Satış				TRABR0101E	BRCEL	100	10		1000	0,31							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	01/01/2018	Satış				TRABR0101E	BRCEL	756	4,66		3522,96	1,09							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	01/01/2018	Satış				TRABR0101E	BRCEL	1241	10		12410	3,91							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	01/01/2018	Satış				TRABR0101E	BRCEL	5	10		50	0,02							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	01/01/2018	Satış				TRABR0101E	BRCEL	5	10		50	0,02							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	01/01/2018	Satış				TRABR0101E	BRCEL	5	10		50	0,02							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018	Satış				TRABR0101E	BRCEL	500	10		5000	1,57							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	01/01/2018	Satış				TRABR0101E	BRCEL	70	10		700	0,22							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	01/01/2018	Satış				TRABR0101E	BRCEL	10	10		100	0,03							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018	Satış				TRABR0101E	BRCEL	1	10		10	0							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018	Satış				TRABR0101E	BRCEL	150	11,17		1675,50	5,18							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	04/01/2018	Satış				TRABR0101E	BRCEL	533	10		5330	1,66							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018	Satış				TRABR0101E	BRCEL	19	4,47		84,93	0,03							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018	Satış				TRABR0101E	BRCEL	50	35,32		1766,00	5,46							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018	Satış				TRABR0101E	BRCEL	19	4,47		84,93	0,03							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018	Satış				TRABR0101E	BRCEL	22	4,47		98,34	0,03							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	01/01/2018	Satış				TRABR0101E	BRCEL	184	4,47		822,48	0,25							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018	Satış				TRABR0101E	BRCEL	197	41,48		8171,36	2,57							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018	Satış				TRABR0101E	BRCEL	2	41,48		82,96	0,03							HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU	04/01/2018	08/01/2018	Satış				TRABR0101E	BRCEL	1	41,48		41,48	0,01							HS	TL	TL

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU

### PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

Portföy AA	İhtis	Kıymet	Dönem	İhtis	Karar	Şube	BIN Kodu	MK Tescim	Miktar	Fiyat	Net	Satış	Tutar	Konveyan	Sonuç	Bölgü	Faizden	Dönem	Net Dönem	Dönem	MK	Kıymet	İhtis			
	Tarihi	Tarihi	Tarihi	Tarihi	Kararı						Oran	Derecesi		Tutar	Tipi	Tarihi	BİSMEV	Tutarı	Net Dönem	Dönem	Tipi	Dönem	Tarihi			
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	04/12/2018		15/01/2018	RFP							11,95		61000	1,53			0,22	61001,51	61021,81				TL	TL		
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	04/12/2018		15/01/2018	Satış			TRT17021713	TRT17021713	61000	57,837			61001,51	0,78									Tahvil	TL	TL	
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	04/12/2018		15/01/2018	Satış			TRT22618718	TRT22618718	10000	97,558			98798,34	1,22										Tahvil	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	04/12/2018		15/01/2018	Satış			TRT41118719	TRT41118719	10000	89,891			89918,88	1,01										Tahvil	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	04/12/2018		15/01/2018	Satış			TRT13021712	TRT13021712	14,00	89,318			11994,86	0,15										Tahvil	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	04/12/2018		15/01/2018	Satış			TRT340724715	TRT340724715	31620	15,581			49200,11	0,62										Tahvil	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	07/01/2018		02/01/2018	Satış			TRT44118719	TRT44118719	70000	89,199			62409,85	0,73										Tahvil	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	05/01/2018		01/01/2018	Satış			TRT119718718	TRT119718718	10000	102,142			102142,24	0,13										Tahvil	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	05/01/2018		01/01/2018	Satış			TRT140218718	TRT140218718	10000	101,805			101805,70	0,13										Tahvil	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	07/01/2018		03/01/2018	Satış			TRT02021717	TRT02021717	27000	95,39			25755,33	0,31										Tahvil	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	08/01/2018		01/01/2018	Satış			TRT00715718	TRT00715718	72200	98,378			70939,15	0,91										Tahvil	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	08/01/2018		08/01/2018	Satış			TRT119718718	TRT119718718	70000	97,917			68548,74	0,85										Tahvil	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	08/01/2018		08/01/2018	Satış			TRT27923711	TRT27923711	33977	67,121			22802,97	0,28										Tahvil	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	08/01/2018		08/01/2018	Satış			TRT28091718	TRT28091718	57000	87,893			50084,71	0,61										Tahvil	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	08/01/2018		08/01/2018	Satış			TRT70618718	TRT70618718	10000	67,358			6735,91	0,08										Tahvil	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	01/01/2018		08/01/2018	RFP							11,95		59000	1,28			0,15	58661,78	58671,73					TL	TL	
KAPSAM DIŞI																										
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	02/01/2018		08/01/2018	Satış			TRT02267111	TRT02267111	0,96				0	0										HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	05/01/2018		05/01/2018	Satış			TRATEL171113	TRATEL171113	0,62				0	0										HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	05/01/2018		05/01/2018	Satış			TRAKEDMR147	TRAKEDMR147	0,14				0	0										HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	08/01/2018		08/01/2018	Satış			TRAJ17101113	TRAJ17101113	0,5				0	0										HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	05/01/2018		05/01/2018	Satış			TRASBEW919	TRASBEW919	0,7				0	0										HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	05/01/2018		05/01/2018	Satış			TRATRZM9177	TRATRZM9177	0,19				0	0										HS	TL	TL
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	08/01/2018		08/01/2018	Satış			TRATSKB91919	TRATSKB91919	0,5				0	0										HS	TL	TL

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU

### İTFALAR

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

---

Bulunmamaktadır.

## **AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU**

### **PORTFÖYDEN ALIŞLAR**

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

---

Bulunmamaktadır.

## AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN 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 değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
    - 2) Borsada işlem görmemekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
    - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
    - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
    - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
    - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
    - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
    - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
    - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
  - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....



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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişikte sunduğumuz Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu;

- Ak Portföy İkinci Değişken Fon (ALD) 'un

yatırım fonunun 31 Aralık 2017 dönem sonu ve 08 Ocak 2018 tasfiye tarihli, Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile Bağımsız Denetim Raporu görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde incelenmiş olup;

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

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

Saygılarımızla,

  
Türker TUNALI  
İç Kontrolde Sorumlu YK Üyesi

  
Gönül MUTLU  
Fon Müdürü