AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

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

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

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

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

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

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

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Nisan 2019

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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 **5-30**

DİPNOT 1	FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5-6
DİPNOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-17
DİPNOT 3	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	18
DİPNOT 4	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	18
DİPNOT 5	TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI	18
DİPNOT 6	ALACAK VE BORÇLAR	19
DİPNOT 7	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	19
DİPNOT 8	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	20
DİPNOT 9	FİNANSAL VARLIKLAR	20
DİPNOT 10	FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI	21
DİPNOT 11	HASILAT	21
DİPNOT 12	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	21
DİPNOT 13	KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ	21
DİPNOT 14	TÜREV ARAÇLAR	22
DİPNOT 15	FİNANSAL ARAÇLAR	22-23
DİPNOT 16	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	23
DİPNOT 17	NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	24
DİPNOT 18	TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	24-25
DİPNOT 19	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	25-29
DİPNOT 20	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	30

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	410.936	691.439
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	520.622	-
Takas alacakları	6	542.042	140.660
Diğer alacaklar	6	-	7.274
Finansal varlıklar	9	17.107.141	10.464.479
Toplam varlıklar		**18.580.741**	**11.303.852**
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	2.132	84.346
Diğer borçlar	6	59.388	38.558
Toplam yükümlülükler		**61.520**	**122.904**
Toplam değeri/Net varlık değeri		**18.519.221**	**11.180.948**

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	476.100	139.266
Temettü gelirleri	11	706.643	352.295
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	11	(1.766.322)	3.254.148
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	11	(3.040.833)	1.245.582
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	30.671	37.961
Esas faaliyet gelirleri		**(3.593.741)**	**5.029.252**
Yönetim ücretleri	8	(869.688)	(380.303)
Saklama ücretleri	8	(29.600)	(13.368)
Denetim ücretleri	8	(4.419)	(3.960)
Kurul ücretleri	8	(5.257)	(2.127)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(36.807)	(30.690)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(17.497)	(14.818)
Esas faaliyet giderleri		**(963.268)**	**(445.266)**
Esas faaliyet karı		**(4.557.009)**	**4.583.986**
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		**(4.557.009)**	**4.583.986**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)		**(4.557.009)**	**4.583.986**

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		**11.180.948**	**12.017.544**
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		(4.557.009)	4.583.986
Katılma payı ihraç tutarı	18	54.039.477	24.573.077
Katılma payı iade tutarı	18	(42.144.195)	(29.993.659)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		**18.519.221**	**11.180.948**

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		**(12.175.493)**	**4.913.216**
Net dönem karı		(4.557.009)	4.583.986
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**(4.223.284)**	**754.133**
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(475.808)	(139.154)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(3.040.833)	1.245.582
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(706.643)	(352.295)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(4.577.943)**	**(916.464)**
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(914.730)	131.066
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(61.384)	10.106
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(3.601.829)	(1.057.636)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**(13.358.236)**	**4.421.655**
Alınan faiz		476.100	139.266
Alınan temettü		706.643	352.295
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:		**11.895.282**	**(5.420.582)**
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	54.039.477	24.573.077
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(42.144.195)	(29.993.659)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		**(280.211)**	**(507.366)**
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		**-**	**-**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		**(280.211)**	**(507.366)**
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	**17**	**690.878**	**1.198.244**
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	**17**	**410.667**	**690.878**

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

Fon, Ak Portföy Yönetimi A.Ş tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52 ve 54'ünci maddelerine dayanılarak, 17 Şubat 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 440689 sicil numarası altında kaydedilerek 23 Şubat 2015 tarih ve 8764 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ak Portföy Yönetimi A.Ş Hisse Senedi Şemsiye Fonu içtüzüğü ve izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturalacak Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 29 Nisan 2015 tarihinde onaylanmıştır ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Akbank T.A.Ş olan Ak Portföy Yönetimi A.Ş Akbank T.A.Ş. A Tipi Şemsiye Fonuna Bağlı Hisse Senedi Alt Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (Birinci Alt Fon)) Ak Portföy Yönetimi A.Ş'ye devrolmuştur.

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

Kurucu:

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

Yönetici:

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

Aracı Kuruluşlar:

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

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

Saklayıcı Kurum:

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

Fon süresi

Fon içtüzüğünün 9 Ağustos 1993 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili'ne tescil edilmesiyle süresiz olarak kurulmuştur.

Menkul kıymetlerin sigorta tutarı

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

A. GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fon toplam gider kesintisi

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

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00932'inden (yüzbindedokuzvirgülotuziki [yıllık yaklaşık %3,40]) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

Denetim ücretleri

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

Finansal tabloların onaylanması

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları 24 Nisan 2019 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN GENEL ESASLAR

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

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

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

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına gore hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

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

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat "** standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

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

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

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

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

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

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

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

- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 tarihinde ve bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

  i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
  ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi , ve
  iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

- **TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir, ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

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

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

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

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(d) Netleştirme/mahsup

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(e) Raporlama para birimi

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

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon'un, TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardının zorunlu kıldığı muhasebe politikası değişiklikleri haricinde, 2018 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

TFRS 9 "Finansal araçlar" standardına ilk geçiş

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

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

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (Devamı)

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

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

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

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

(b) Repo ve ters repo alacakları

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(c) Finansal varlıklar

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıyan finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına dahil edilmektedir.

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

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

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

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(d) Takas alacakları ve borçları

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

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

(e) Finansal yükümlülükler ve diğer finansal yükümlülükler

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

(f) Kur değişiminin etkileri

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

(g) İlişkili taraflar

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

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

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(i) Temettü gelirleri

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

(j) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 16).

(k) Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortalıklarının 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 değerleme ilkelerine göre değerlenmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna "Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına kaydedilir.

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

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

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, değerleme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

(o) Uygulanan değerleme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

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

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

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

c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlenir.

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına gore hazırlamıştır.

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alacaklar (Dipnot 6)		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.-Fon yönetim ücreti kurucu iadesi	-	7.274
	-	**7.274**
Borçlar (Dipnot 6)		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.-Fon yönetim ücreti	51.585	31.498
	51.585	**31.498**
Esas faaliyet giderleri		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.- Fon yönetim ücreti	869.688	380.303
	869.688	**380.303**

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

Fon'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihinde ters reposu bulunmamaktadır.

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alacaklar		
Takas alacakları	542.042	140.660
Diğer alacaklar	-	7.274
	542.042	**147.934**
Borçlar		
Ödenecek fon yönetim ücretleri	51.585	31.498
Takas borçları	2.132	84.346
Ödenecek denetim ücreti	3.261	3.877
Ödenecek saklama ücreti	-	953
Diğer borçlar	4.542	2.230
	61.520	**122.904**

Fon'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır.

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmektedir. 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla karşılık, koşullu varlık ve borç bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen nakit ve nakit benzeri 520.622 TL'dir (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır). "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir (Dipnot 17).

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Yönetim ücretleri (*)	869.688	380.303
Aracılık komisyon gideri (**)	36.807	30.690
Saklama ücretleri	29.600	13.368
Denetim ücretleri	4.419	3.960
Kurul kayıt ücreti	5.257	2.127
	945.771	**430.448**

(*) Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00932'inden (yüzbindedokuzvirgülotuziki [yıllık yaklaşık %3,40]) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir. (31 Aralık 2017: %0,00932).

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

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Hisse senetleri	16.706.118	10.261.200
Devlet tahvilleri	401.023	203.279
	17.107.141	**10.464.479**

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

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Hisse senetleri	2.567.645	16.706.118	-	1.117.810	10.261.200	-
Devlet tahvilleri	400.000	401.023	19,23	200.000	203.279	13,02
		17.107.141			**10.464.479**	

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

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	18.519.221	11.180.948
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	**18.519.221**	**11.180.948**

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Faiz gelirleri	476.100	139.266
Temettü geliri	706.643	352.295
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	(1.766.322)	3.254.148
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	(3.040.833)	1.245.582
	(3.624.412)	**4.991.291**

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer gelirler (*)	30.671	37.961
	30.671	**37.961**

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

Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Diğer giderler (*)	17.497	14.818
	17.497	**14.818**

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde bpp faizden bsmv, noter, kap bedeli, smmm, lisans ve eft gideri bulunmaktadır (31 Aralık 2017: lisans gideri, EFT masrafı, KAP gideri, SMMM gideri bulunmaktadır).

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla türev finansal aracı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

15 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

a. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	410.936	410.936	691.439	691.439
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	520.622	520.622	-	-
Finansal varlıklar	17.107.141	17.107.141	10.464.479	10.464.479
Takas alacakları	542.042	542.042	140.660	140.660
Diğer alacaklar	-	-	7.274	7.274
Takas borçları	2.132	2.132	84.346	84.346
Diğer borçlar	59.388	59.388	38.558	38.558

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

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (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 değerlenmektedir (Dipnot 2.o).

- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmektedir.

- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar:

31 Aralık 2018	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Devlet tahvilleri	401.023	-	-
Hisse senetleri	16.706.118	-	-
	17.107.141	**-**	**-**

31 Aralık 2017	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Devlet tahvilleri	203.279	-	-
Hisse senetleri	10.261.200	-	-
	10.464.479	**-**	**-**

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017:Bulunmamaktadır).

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki mevduatlar	20.667	10.878
Vadesiz mevduat	*20.667*	*10.878*
Borsa para piyasası alacakları (*)	390.269	680.561
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 7) (**)	520.622	-
	931.599	**691.439**

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %24,75'tir (31 Aralık 2017: %11).

(**) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri 520.622 TL'dir (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Fon'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri 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:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri	931.599	691.439
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-) (*)	(520.622)	-
Faiz tahakkukları (-)	(310)	(561)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	**410.667**	**690.878**

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla. teminata verilen nakit ve nakit benzerleri 520.622 TL'dir (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır). Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki değişim nakit akış tablosunda alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler içerisine dahil edilmiştir.

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

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	**11.180.948**	**12.017.544**
Toplam değeri / net varlık değerinde artış	(4.557.009)	4.583.986
Katılma payı ihraç tutarı	54.039.477	24.573.077
Katılma payı iade tutarı	(42.144.195)	(29.993.659)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	**18.519.221**	**11.180.948**
Fon toplam değeri (TL)	18.519.221	11.180.948
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	10.145.184	5.297.186
Birim pay değeri (TL)	1.825420	2,110734

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

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla (Adet)	**5.297.186**	**8.576.878**
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	26.714.151	13.702.693
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(21.866.153)	(16.982.385)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	**10.145.184**	**5.297.186**

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

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

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

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

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler. 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları			Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
31 Aralık 2018	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Finansal Yatırımlar**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**-**	**410.936**	**-**	**-**	**17.107.141**	**-**	**542.042**	**-**	**542.042**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**-**	**410.936**	**-**	**-**	**17.107.141**	**-**	**542.042**	**-**	**542.042**
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-									
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

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

	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları			Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
31 Aralık 2017	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Finansal Yatırımlar**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**-**	**691.439**	**-**	**-**	**10.464.479**	**7.274**	**133.386**	**-**	**7.274**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
C. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**-**	**691.439**	**-**	**-**	**10.464.479**	**7.274**	**133.386**	**-**	**7.274**
D. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

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

31 Aralık 2018	**Defter değeri**	**1 aya kadar**	**3 aya kadar**	**3 ay 1 yıl arası**	**1 yıl 5 yıl arası**	**5 yıl üzeri**	**Vadesiz**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**
Takas borçları	2.132	2.132	-	-	-	-	-	2.132
Diğer borçlar	59.388	59.388	-	-	-	-	-	59.388
Toplam yükümlülükler	**61.520**	**61.520**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**61.520**

31 Aralık 2017	**Defter değeri**	**1 aya kadar**	**3 aya kadar**	**3 ay 1 yıl arası**	**1 yıl 5 yıl arası**	**5 yıl üzeri**	**Vadesiz**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**
Takas borçları	84.346	84.346	-	-	-	-	-	84.346
Diğer borçlar	38.558	38.558	-	-	-	-	-	38.558
Toplam yükümlülükler	**122.904**	**122.904**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**122.904**

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

iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

Döviz pozisyonu riski;

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

Faiz oranı riski;

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	401.023	203.279
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	390.269	680.561

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon'un değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") ve yabancı pay piyasalarında işlem görmektedir. Fon'un analizlere göre piyasalarda %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 855.357 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 513.060 TL).

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

(i) 31 Aralık 2018 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

(ii) 2018 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve temettü ödemeleri detayı aşağıdaki gibidir:

	Bedelsiz Hisse Senedi (Adet)	Temettü Tutarı (TL)
AKSİGORTA A.Ş.	-	9.000
ADANA ÇİMENTO SANAYİİ T.A.Ş.	-	0,21
ANADOLU EFES BİRACİLİK VE MALT SANAYİ A.Ş.	-	1.200
AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.	-	0,07
AKBANK T.A.Ş.	-	36.160
AKCANSA ÇİMENTO SANAYİ ve TİCARET A.Ş.	-	0,03
CİMSA CİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.S.	-	0.17
TEKFEN HOLDİNG A.S.	-	0.15
AKBANK T.A.Ş.	-	13.387.57
AKÇANSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	0.06
AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ AS	-	0,40
ALARKO HOLDİNG A.Ş.	0,85	0,24
ALARKO GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ.	-	0,52
ALKIM ALKALİ KİMYA A.Ş.	-	5.765
ANADOLU CAM SANAYİİ A.Ş.	-	0,05
ANEL ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİC. A.S.	-	0,11
ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.	-	0,11
ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ	-	0,11
ARÇELİK A.Ş.	-	6.759
ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	3.171
AYGAZ A.Ş.	-	0,21
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	-	40.140
BOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.	-	0,66
COCA COLA İÇECEK AŞ.	-	14.795
ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ ve TİCARET A.Ş.	-	0,06
ECZACİBASİ YATİRİM HOLDİNG ORTAKLİGİ A.Ş.	-	0,05
EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAK A.Ş.	-	56.166
ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	-	12.600
ENKA INSAAT VE SANAYİ A.Ş.	7.948	7.179
EREĞLİ DEMİR ve ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	-	144.312
FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	-	1,37
TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.	-	39.167
GOODYEAR LASTİKLERİ T.A.Ş.	-	3.247
INDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MUHENDİSLİK	-	0,61
INDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MUHENDİSLİK	-	0.32
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	-	22.234
İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	0,04	-
İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	0,04	0,07
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	15.493
KOÇ HOLDİNG A.Ş.	-	7.256
KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş.	-	3.438
MAVİ GİYİM SANAYİ ve TİCARET A.Ş.	-	2.662
MARDİN CİMENTO SANAYİİ VE TİCARET A.S.	-	0,42
PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	6.790	17.100
QNB FİNANSBANK A.Ş.	-	0,02
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	-	12.300
SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET ve SANAYİ A.Ş.	-	0,02
TÜRKİYE ŞİŞE ve CAM FABRİKALARI A.Ş.	-	24.493
SODA SANAYİİ A.Ş.	0,11	18.600
TÜRKİYE SINAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	71.817	2.800
YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ ve TİCARET A.Ş.	22.108	-

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

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

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

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

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

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Nisan 2019

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

I-	FONU TANITICI BİLGİLER……	1
II-	FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER……	2-3
III-	FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI…..	4-6
IV-	TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU……	7
V-	YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER……	8
VI-	DİĞER AÇIKLAMALAR……	9
VII-	PORTFÖYDEN SATIŞLAR……	10
VIII-	İTFALAR……	11
IX-	PORTFÖYE ALIŞLAR……	12
X-	FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI…..	13

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Ak Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 200.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 18.519.221 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 10.145.184 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 9 Ağustos 1993 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Süresizdir.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 1,82542 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 2,110734 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI AZALIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı azalış oranı %13,52'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT AZALIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı azalış oranı %13,52'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Menkul Kıymet Türü	Oran(%)
Eurobond	-
Hisse Senedi	92,72
Kira Sertifikaları-Kamu TL	-
Kira Sertifikaları-Özel TL	-
Özel Sektör Tahvili	-
Finansman Bonosu	-
Devlet Tahvili	2,23
Kuponlu Devlet Tahvili	-
VDMK	-
Yabancı Sermaye Piyasa Araçları	-
Kıymetli Madenler	-
Vadeli Mevduat-YP	-
Vadeli Mevduat	-
Ters Repo	-
BYF Katılma Payları	-
Yatırım Fonu Katılma P.	-
BPP	2,17
Türev Araçlar	-
VIOP Nakit Teminat	2,89
Total	100

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %0,05'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

a-)	Hisse Senedi	0,01
b-)	Hazine Bonosu	0,00
c-)	Devlet Tahvili	0,00
d-)	Opsiyon	0,00
e-)	Varant	0,00
f-)	Diğer	0,00

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 44 gündür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 54.039.477 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 42.144.195 TL'dir.

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. PAY															
HİSSE TÜRK	ADANA	-	ADANA	-	-	0,30	0,000000	24.12.2015	-	-	-	6,050000	2	0,00	0,00
	AEFES	-	AEFES	-	-	0,47	18,595745	20.11.2018	-	80100519318814260	-	20,600000	10	0,00	0,00
	YAZIC	-	AGHOL	-	-	0,68	15,235294	20.03.2017	-	6824363567725844274	-	10,240000	7	0,00	0,00
	AKBANK T.A.S.	-	AKBNK	-	-	202.900,31	8,370962	21.12.2018	-	80100519773572570	-	6,860000	1.391.896	8,34	7,74
	AKCNS	-	AKCNS	-	-	0,05	12,000000	26.07.2017	-	80100513836049220	-	7,350000	-	0,00	0,00
	AKENR	-	AKENR	-	-	0,48	3,104167	24.12.2015	-	-	-	0,630000	-	0,00	0,00
	AKGRT	-	AKGRT	-	-	155.600,00	4,014544	21.12.2018	-	80100519773675800	-	3,660000	569.496	3,41	3,16
	AKSA	-	AKSA	-	-	0,36	12,833333	26.02.2018	-	80100516078090250	-	7,460000	3	0,00	0,00
	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	-	AKSEN	-	-	32.600,00	4,022286	21.12.2018	-	80100519773573650	-	2,680000	87.368	0,52	0,48
	ALARK	-	ALARK	-	-	0,75	3,440000	25.09.2018	-	80100518575016070	-	2,070000	2	0,00	0,00
	ALCTL	-	ALCTL	-	-	0,78	1,910256	2.12.2011	-	-	-	5,760000	4	0,00	0,00
	ALGYO	-	ALGYO	-	-	0,36	12,444444	24.12.2015	-	-	-	44,920000	16	0,00	0,00
	ALKIM	-	ALKIM	-	-	19.143,00	24,679147	21.12.2018	-	80100519773681540	-	23,700000	453.689	2,72	2,52
	ANACM	-	ANACM	-	-	0,59	2,847458	1.08.2018	-	80100517928982270	-	2,680000	2	0,00	0,00
	ANEL ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.	-	ANELE	-	-	0,90	2,288889	30.01.2013	-	-	-	1,620000	1	0,00	0,00
	ANHYT	-	ANHYT	-	-	0,28	2,892857	1.07.2016	-	-	-	6,010000	2	0,00	0,00
	ANSGR	-	ANSGR	-	-	0,93	1,397849	24.12.2015	-	-	-	4,120000	4	0,00	0,00
	ARCLK	-	ARCLK	-	-	18.600,00	15,766499	21.12.2018	-	80100519773572630	-	15,790000	293.694	1,76	1,63
	ASELS	-	ASELS	-	-	29.400,00	21,633563	21.12.2018	-	80100519773575290	-	24,080000	707.952	4,24	3,93
	AYGAZ	-	AYGAZ	-	-	0,14	15,500000	12.10.2017	-	80100514532308160	-	11,330000	2	0,00	0,00
	BIMAS	-	BIMAS	-	-	12.700,00	68,040980	21.12.2018	-	80100519773575130	-	87,000000	1.104.900	6,61	6,13
	BOLUC	-	BOLUC	-	-	8.462,89	5,403467	21.12.2018	-	80100519773575270	-	3,430000	29.028	0,17	0,16
	BOSSA	-	BOSSA	-	-	0,80	1,300000	2.12.2011	-	-	-	7,120000	5,70	0,00	0,00
	CCOLA	-	CCOLA	-	-	7.999,52	34,316639	21.12.2018	-	80100519773574310	-	30,880000	247.025	1,48	1,37
	CEMTS	-	CEMTS	-	-	0,87	4,103448	10.07.2018	-	80100517604013800	-	6,080000	5	0,00	0,00
	CIMSA	-	CIMSA	-	-	0,12	10,833333	9.11.2018	-	80100519168383170	-	7,550000	1	0,00	0,00
	CARREFOURSA A.Ş.	-	CRFSA	-	-	0,52	1,557692	2.06.2017	-	80100513412252120	-	3,480000	2	0,00	0,00
	DOHOL	-	DOHOL	-	-	119.200,18	1,038436	21.12.2018	-	80100519773573990	-	1,020000	121.584	0,73	0,68
	ECZYT	-	ECZYT	-	-	0,06	2,500000	8.11.2016	-	-	-	7,200000	-	0,00	0,00
	ENERJISA ELEKTRIK	-	ENJSA	-	-	67.800,00	6,490268	21.12.2018	-	80100519773576390	-	5,100000	345.780	2,07	1,92
	ENKAI	-	ENKAI	-	-	86.979,78	4,614556	21.12.2018	-	80100519773576190	-	4,580000	398.367	2,38	2,21
	EREGL	-	EREGL	-	-	106.900,48	9,553707	21.12.2018	-	80100519773575690	-	7,220000	771.821	4,62	4,28
	FROTO	-	FROTO	-	-	0,40	36,875000	29.06.2017	-	80100513613833960	-	50,000000	20	0,00	0,00

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. PAY (Devamı)															
HİSSE TÜRK	T.GARANTİ BANKASI A.S.	-	GARAN	-	-	137100,00	8,733386	21.12.2018	-	80100519773575670	-	7,960000	1.091.316	6,53	6,06
	GSDHO	-	GSDHO	-	-	0,80	0,550000	2.06.2017	-	80100513412279660	-	0,800000	1	0,00	0,00
	GUBRF	-	GUBRF	-	-	27.000,33	4,036491	21.12.2018	-	80100519773577110	-	2,960000	79.921	0,48	0,44
	HURGZ	-	HURGZ	-	-	0,75	0,693333	2.12.2011	-	-	-	0,930000	1	0,00	0,00
	INDES	-	INDES	-	-	0,59	5,169492	8.02.2016	-	666367547523740657	-	5,970000	4	0,00	0,00
	T.IŞ BANKASI A.S.	-	ISCTR	-	-	171.200,00	6,315447	21.12.2018	-	80100519773577130	-	4,530000	775.536	4,64	4,30
	ISFIN	-	ISFIN	-	-	0,56	0,553571	30.05.2018	-	262768	-	4,630000	3	0,00	0,00
	ISGYO	-	ISGYO	-	-	0,93	1,397849	8.05.2018	-	80100513610382420	-	1,080000	1	0,00	0,00
	İŞ YATIRIM	-	ISMEN	-	-	172.528,66	2,260787	21.12.2018	-	80100519773577390	-	2,060000	355.409	2,13	1,97
	KARSN	-	KARSN	-	-	0,05	0,800000	24.12.2015	-	-	-	1,280000	-	0,00	0,00
	KCHOL	-	KCHOL	-	-	46.399,52	14,319345	21.12.2018	-	80100519773576850	-	14,200000	658.873	3,94	3,66
	KORDS	-	KORDS	-	-	21.995,00	7,353904	21.12.2018	-	80100519773586950	-	9,780000	215.111	1,29	1,19
	KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	-	KOZAL	-	-	9.681,04	45,716374	21.12.2018	-	80100519773578270	-	51,300000	496.637	2,97	2,76
	KARDEMIR KARABUK DEMİR ÇELİK S.T.A.Ş.	-	KRDMD	-	-	163.999,91	4,265346	24.12.2018	-	80100519783576980	-	2,180000	357.520	2,14	1,98
	MAVI JEANS	-	MAVI	-	-	2.000,00	32,230000	21.12.2018	-	80100519762915940	-	32,220000	64.440	0,39	0,36
	MİGROS TİCARET A.Ş.	-	MGROS	-	-	6.050,85	15,209580	26.12.2018	-	80100519823127650	-	14,900000	90.158	0,54	0,50
	MRDIN	-	MRDIN	-	-	0,94	0,000000	24.12.2015	-	-	-	3,260000	3	0,00	0,00
	PETKM	-	PETKM	-	-	38.800,11	5,717495	21.12.2018	-	80100519773577810	-	5,040000	195.553	1,17	1,08
	PGSUS	-	PGSUS	-	-	4.900,00	24,240000	21.12.2018	-	80100519773577370	-	22,920000	112.308	0,67	0,62
	FINANSBANK A.S.	-	QNBFB	-	-	0,72	1,041667	5.09.2017	-	-	-	9,010000	6	0,00	0,00
	SAHOL	-	SAHOL	-	-	109.400,44	8,885006	21.12.2018	-	80100519773579210	-	7,520000	822.691	4,92	4,57
	SELEC	-	SELEC	-	-	0,24	3,666667	25.01.2018	-	80100515693203220	-	2,790000	1	0,00	0,00
	SISE	-	SISE	-	-	94.600,13	4,587459	21.12.2018	-	80100519900194880	-	5,670000	536.382,74	3,21	2,98
	SISE	-	SISE	-	-	-94.600,00	4,615385	31.12.2018	-	80100519900194880	-	5,670000	-536.382	-3,21	-2,98
	ŞEKERBANK T.A.S.	-	SKBNK	-	-	0,52	0,865385	24.12.2015	-	-	-	1,100000	1	0,00	0,00
	SİNPAŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	-	SNGYO	-	-	0,60	1,333333	24.12.2015	-	-	-	0,370000	-	0,00	0,00
	SODA	-	SODA	-	-	27.801,09	6,523264	21.12.2018	-	80100519773578570	-	7,100000	197.388	1,18	1,10
	TAV	-	TAVHL	-	-	8.700,50	22,639816	21.12.2018	-	80100519773578590	-	23,920000	208.116	1,25	1,16
	TBORG	-	TBORG	-	-	23.000,00	10,194407	21.12.2018	-	80100519757483710	-	9,430000	216.890	1,30	1,20
	TCELL	-	TCELL	-	-	82.800,14	12,689455	21.12.2018	-	80100519773579690	-	12,170000	1.007.678	6,03	5,59
	THYAO	-	THYAO	-	-	39.700,34	14,950311	21.12.2018	-	80100519773579530	-	16,110000	639.572	3,83	3,55
	TEKFEN HOLDİNG A.Ş.	-	TKFEN	-	-	0,50	15,48	8.11.2018	-	80100519156723570	-	20,720000	10	0,00	0,00

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

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

	İhraçcı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. Pay (Devamı)															
HİSSE TÜRK	TOASO	-	TOASO	-	-	18363,22	26,559554	21.12.2018	-	80100519773579390	-	16,900000	310.338	1,86	1,72
	TRCAS	-	TRCAS	-	-	0,03	0,000000	24.12.2015	-	-	-	1,410000	0,04	0,00	0,00
	TRKCM	-	TRKCM	-	-	0,03	4,333333	1.03.2018	-	80100516110673370	-	3,030000	0,09	0,00	0,00
	TSKB	-	TSKB	-	-	151.517,50	1,193461	21.12.2018	-	80100519773579370	-	0,810000	122.729	0,73	0,68
	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	-	TTKOM	-	-	46.000,00	5,112099	21.12.2018	-	80100519773580450	-	3,900000	179.400	1,07	1,00
	TUPRS	-	TUPRS	-	-	9.100,00	111,160549	21.12.2018	-	80100519773580270	-	116,700000	1.061.970	6,36	5,89
	TÜRKER PROJE GAYRİMENKUL VE YATIRIM GELİŞTİRME A.Ş.	-	TURGG	-	-	0,98	18,153061	23.06.2014	-	-	-	32,140000	32	0,00	0,00
	ULKER	-	ULKER	-	-	0,56	20,892857	5.02.2018	-	80100515811760160	-	14,670000	8	0,00	0,00
	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	-	VAKBN	-	-	136.400,12	5,045409	21.12.2018	-	80100519773579770	-	3,900000	531.960	3,18	2,95
	VKGYO	-	VKGYO	-	-	0,54	2,018519	18.07.2018	-	-	-	1,990000	1	0,00	0,00
	YATAS	-	YATAS	-	-	0,50	7,400000	8.11.2018	-	80100519152649330	-	4,470000	2	0,00	0,00
	YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	-	YKBNK	-	-	244.899,80	2,117820	21.12.2018	-	80100519773580250	-	1,600000	391.840	2,35	2,17
GRUP TOPLAM I						**2.567.644,54**							**16.706.116,48**	**100,00**	**92,71**
B. BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TAHVİLİ	HAZİNE	27.03.2019	TRT270319T13	97,10	-	400.000,00	98,528600	15.11.2018	22,96301	706542057430412626	-	100,255765	401.023	100,00	2,23
GRUP TOPLAMI						**400.000,00**							**401.023**	**100,00**	**2,23**
C. DİĞER VARLIKLAR															
TPP	-	2.01.2019	-	24,75	-	390.528,90	24,750000	31.12.2018	-	249158	-	24,360000	390.269	100,00	2,17
ARA GRUP TOPLAMI						**390.528,90**							**390.269**	**100,00**	**2,17**
VIOP NAKİT TEMİNATI	-	-	-	-	-	520.622,05	-	-	-	-	-	-	520.622	100,00	2,89
GRUP TOPLAMI						**520.622,05**							**520.622**	**100,00**	**2,89**
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ													**18.018.030**		**100,00**

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

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

	31 Aralık 2018		
	Tutar TL	**Grup %**	**Toplam %**
Fon/ortaklık portföy değeri	**18.018.031**	**100,00**	**97,29**
Hazır değerler	**20.668**	**100,00**	**0,11**
Kasa	-	-	-
Bankalar	20.668	100,00	**0,11**
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	**542.042**	**100,00**	**2,93**
Takastan alacaklar	533.582	98,44	**2,88**
Diğer alacaklar	8.460	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	**(61.520)**	**100,00**	**(0,33)**
Takasa borçlar	-	-	-
İhbarlı Fon Pay Takas	(1.964)	-	-
Yönetim ücreti	(51.585)	83,85	**(0,28)**
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Kayda alma ücreti	(926)	1,50	**(0,00)**
Denetim Reeskontu	(3.709)	6,03	**(0,02)**
Diğer borçlar	(3.336)	5,42	**(0,02)**
Toplam değer/net varlık değeri	**18.519.221**		**100,00**

Toplam katılma payı/Pay sayısı	20.000.000.000
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	1,82542

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Fonun Mükellef Olduğu Vergi Ödemeleri	895
Saklama Komisyonları	29.600
Ek Kayda Alma Ücreti	5.257
Denetim Ücreti	4.419
SMMM Hizmet Gideri	1.775
Tescil Ve Ilan Gideri	1.764
Noter Harç Tasdik Giderleri	137
Lisans Giderleri	7.080
Yönetim Ücreti	869.688
EFT Gideri	2.851
Diğer Giderler	6
BPP Faizden BSMV	2.991
Hisse Senetleri Komisyonlari	26.726
Tahvil Kamu Kesimi	65
Ters Repo ve Repo	53
BPP	9.605
VOB Komisyonu	359
	963.269

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

2018 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve temettü ödemeleri detayı aşağıdaki gibidir:

	Bedelsiz Hisse Senedi (Adet)	Temettü Tutarı (TL)
AKSİGORTA A.Ş.	-	9.000
ADANA ÇIMENTO SANAYII T.A.Ş.	-	0,21
ANADOLU EFES BİRACİLİK VE MALT SANAYİ A.Ş.	-	1.200
AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.	-	0,07
AKBANK T.A.Ş.	-	36.160
AKCANSA ÇİMENTO SANAYİ ve TİCARET A.Ş.	-	0,03
CİMSA CİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.S.	-	0.17
TEKFEN HOLDİNG A.S.	-	0.15
AKBANK T.A.Ş.	-	13.387.57
AKÇANSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	0.06
AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ AS	-	0,4
ALARKO HOLDİNG A.Ş.	0,85	0,24
ALARKO GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ.	-	0,52
ALKIM ALKALİ KİMYA A.Ş.	-	5.765
ANADOLU CAM SANAYİİ A.Ş.	-	0,05
ANEL ELEKTRIK PROJE TAAHHUT VE TIC. A.S.	-	0,11
ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.	-	0,11
ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ	-	0,11
ARÇELIK A.Ş.	-	6.759
ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	3.171
AYGAZ A.Ş.	-	0,21
BIM BIRLEŞIK MAGAZALAR A.Ş.	-	40.140
BOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.	-	0,66
COCA COLA İÇECEK AŞ.	-	14.795
ÇIMSA ÇIMENTO SANAYI ve TICARET A.Ş.	-	0,06
ECZACIBASI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIGI A.Ş.	-	0,05
EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAK A.Ş.	-	56.166
ENERJİSA ENERJI A.Ş.	-	12.600
ENKA INSAAT VE SANAYI A.Ş.	7.948	7.179
EREĞLİ DEMİR ve ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	-	144.312
FORD OTOMOTİV SANAYI A.Ş.	-	1,37
TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.	-	39.167
GOODYEAR LASTİKLERİ T.A.Ş.	-	3.247
INDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MUHENDİSLİK	-	0,61
INDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MUHENDİSLİK	-	0.32
TURKIYE IŞ BANKASI A.Ş.	-	22.234
İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	0,04	-
İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	0,04	0,07
IŞ YATIRIM MENKUL DEGERLER A.Ş.	-	15.493
KOÇ HOLDİNG A.Ş.	-	7.256
KORDSA TEKNİK TEKSTİL A.Ş.	-	3.438
MAVI GIYIM SANAYI ve TICARET A.Ş.	-	2.662
MARDİN CİMENTO SANAYİİ VE TİCARET A.S.	-	0,42
PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	6.790	17.100
QNB FINANSBANK A.Ş.	-	0,02
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	-	12.300
SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET ve SANAYİ A.Ş.	-	0,02
TÜRKİYE ŞİŞE ve CAM FABRİKALARI A.Ş.	-	24.493
SODA SANAYİİ A.Ş.	0,11	18.600
TÜRKİYE SINAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	71.817	2.800
YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ ve TİCARET A.Ş.	22.108	-

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

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

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

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

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

İTFALAR

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

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

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

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

1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

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

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

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

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

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

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

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

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

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

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

9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlenir.

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