AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

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

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) **1**

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU **2**

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU **3**

NAKİT AKIŞ TABLOSU **4**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR **5-32**

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

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	19.401.780	23.451.269
Ters repo alacakları	5,17	5.503.903	1.001.012
Diğer alacaklar	6	2.180.000	2.180.000
Finansal varlıklar	9	206.578.828	251.660.453
Toplam varlıklar		**233.664.511**	**278.292.734**
Yükümlülükler			
Repo borçları	5	69	25
Diğer borçlar	6	2.835.206	2.273.302
Toplam yükümlülükler		**2.835.275**	**2.273.327**
Toplam değeri/Net varlık değeri		**230.829.236**	**276.019.407**

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	48.724.751	37.928.164
Temettü gelirleri		-	783
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	1.374.221	(3.346.456)
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	4.304.737	3.362.340
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	150.878	265.533
Esas faaliyet gelirleri		**54.554.587**	**38.210.364**
Yönetim ücretleri	8	(710.567)	(679.254)
Saklama ücretleri	8	(177.376)	(173.848)
Denetim ücretleri	8	(6.154)	(5.442)
Kurul ücretleri	8	(56.548)	(55.201)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(34.709)	(14.066)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(23.124)	(15.824)
Esas faaliyet giderleri		**(1.008.478)**	**(943.635)**
Esas faaliyet karı		**53.546.109**	**37.266.729**
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		**53.546.109**	**37.266.729**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)		**53.546.109**	**37.266.729**

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		**276.019.407**	**271.449.377**
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		53.546.109	37.266.729
Katılma payı ihraç tutarı	18	110.819.842	75.417.655
Katılma payı iade tutarı	18	(209.556.122)	(108.114.354)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		**230.829.236**	**276.019.407**

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		**99.091.801**	**23.299.545**
Net dönem karı		53.546.109	37.266.729
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**(46.697.895)**	**(33.202.256)**
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	6	(2.180.000)	1.417.000
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(48.822.632)	(37.980.813)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		4.304.737	3.362.340
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		-	(783)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**43.518.836**	**(18.693.875)**
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		-	-
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		561.948	1.418.604
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		42.956.888	(20.112.479)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışlar		**50.367.050**	**(14.629.402)**
Alınan faiz		48.724.751	37.928.164
Alınan temettü		-	783
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları		**(98.736.280)**	**(32.696.699)**
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	110.819.842	75.417.655
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(209.556.122)	(108.114.354)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B)		**355.521**	**(9.397.154)**
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		**-**	**-**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B+C)		**355.521**	**(9.397.154)**
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	**17**	**24.320.172**	**33.717.326**
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	**17**	**24.675.693**	**24.320.172**

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

Ak Portföy Py Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu ("Fon") Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından Yönetilmektedir.

Fon, Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52 ve 54'ünci maddelerine dayanılarak, 17 Şubat 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 440689 sicil numarası altında kaydedilerek 23 Şubat 2015 tarih ve 8704 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ak Portföy Yönetimi A.Ş Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu içtüzük/izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturalacak, Ak Portföy Py Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 29 Nisan 2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Akbank T.A.Ş olan Akbank T.A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Özel Portföy Yönetimi Özel Sektör Tahvil ve Bono Özel Alt Fon'u 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 Hazine Binası Kat:1 34330 4.Levent - Beşiktaş/ İstanbul

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

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

Saklayıcı Kurum:

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

Fon süresi

Fon içtüzüğünün 20 Ocak 2014 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 %0,000680'ninden (milyondaaltıvirgülseksen [yıllık yaklaşık %0,25]) 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 portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak sabit ve değişken faizli özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapılır.

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

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

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.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (Devamı)

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

Bu kapsamda, Fon yönetimi 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında taşımakta olduğu finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve finansal varlıklara ilişkin TFRS 9'a göre 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).

(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.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

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

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile 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**
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 17)		
Akbank T.A.Ş. - Vadeli mevduat	4.794.715	7.717.208
	4.794.715	**7.717.208**

	31 Aralık 2018	**31 Aralık 2017**
Borçlar (Dipnot 6)		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	46.200	58.936
	46.200	**58.936**

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Esas faaliyet Gelirleri		
Akbank T.A.Ş - Mevduat faiz gelirleri	1.364.777	917.177
	1.364.777	**917.177**
Esas faaliyet giderleri		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.- Fon yönetim ücreti	710.567	679.254
	710.567	**679.254**

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alacaklar		
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	5.503.903	1.001.012
	5.503.903	**1.001.012**

Ters repo sözleşmelerinden alacakların ağırlıklı ortalama faizi %25,47 ve vade tarihi 2 Ocak 2019'dur. (31 Aralık 2017: Ağırlıklı ortalama faizi %12,30 ve vade tarihi 2 Ocak 2018'dir).

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Borçlar		
Ters repo sözleşmelerinden borçlar	5.503.903	1.001.012
	5.503.903	**1.001.012**

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alacaklar		
Şüpheli itfa bedeli alacağı (*)	2.180.000	2.180.000
	2.180.000	**2.180.000**
Borçlar		
Şüpheli itfa bedeli alacak karşılığı (**)	2.759.657	2.180.000
Ödenecek fon yönetim ücretleri	46.200	58.936
Ödenecek saklama ücreti	9.622	12.247
Ödenecek denetim ücreti	4.542	5.360
Diğer borçlar	15.252	16.759
	2.835.273	**2.273.302**

(*) Fon portföyünde bulunan "TRSBDOYA1616" ISIN kodlu, Beykoz Doğa Öğretim Yatırım ve Ticaret A.Ş. ("Beykoz Doğa")'ye ait özel sektör tahviline ilişkin 16 Aralık 2016 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinden sadece kupon ödemesi gerçekleşmiş olup anapara tutarının ödemesi gerçekleşmemiştir. Bu nedenle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan Beykoz Doğa'nın, Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'nda yaptığı 16 ve 19 Aralık 2016 tarihli duyurularına istinaden Fon; 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 2.180.000 TL (31 Aralık 2017:2.180.000 TL) üzerinde taşınan toplam 2.180.000 TL (31 Aralık 2017:2.180.000 TL) Beykoz Doğa'ya ait olan finansal varlığın anaparasını tahsil edememiştir. İhraççı tarafından 16 ve 19 Aralık 2016 tarihinde ilgili finansal varlığın anapara ödemelerinin 25 Ocak 2017 tarihinde gerçekleştirileceğine ilişkin açıklama yapılmasına rağmen, ihtiyatlılık prensibi doğrultusunda, 16 Aralık 2016 tarihinde %35 oranında karşılık ayrılmıştır. İhraççı, 25 Ocak 2017 tarihinde anapara ödemelerini gerçekleştirmemiş olup 25 Ocak 2017 tarihinde de geriye kalan tutar için %65 oranında ilave karşılık ayrılmıştır.

(**) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan, AE Arma Elektropanç Elektromekanik Sanayi Mühendislik Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ("AE Elektropanç")'ye ait özel sektör tahviline ilişkin 28 Eylül 2018 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinin gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan AE Elektropanç, Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'de yaptığı 28 Eylül 2018 tarihli duyurusuna istinaden Fon; 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 580.840 TL üzerinde taşınan, toplam 600.000 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin 579.657 TL şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansımıştır.

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Karşılıklar bilanço tarihi itibariyle 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 tarihi itibariyle 2.180.000 TL (31 Aralık 2017: 2.180.000 TL) karşılık bulunmaktadır (Dipnot 6).

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Yönetim ücretleri (*)	710.567	679.254
Saklama ücretleri	177.376	173.848
Kurul kayıt ücreti	56.548	55.201
Aracılık ve komisyon giderleri (**)	34.709	14.066
Denetim ücretleri	6.154	5.442
	985.354	**927.811**

(*) Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,000680'ninden (milyondaaltıvirgülseksen [yıllık yaklaşık %0,25]) 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: %0,000680)

(**) Fon izahnamesinde açıklanan 1 Ocak - 31 Aralık 2018 tarihleri arasında geçerli olan komisyon oranları üzerinden ilgili kurumlara ödenen aracılık giderlerinden oluşmaktadır.

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Özel sektör tahvilleri	123.285.049	224.205.968
Özel sektör tahvilleri	*123.864.706*	*224.968*
Değer düşüklüğüne uğramış özel sektör tahvilleri (*)	*(579.657)*	-
Finansman bonosu	81.379.067	27.454.485
Devlet tahvilleri	1.914.712	-
	206.578.828	**251.660.453**

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan, AE Arma Elektropanç Elektromekanik Sanayi Mühendislik Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ("AE Elektropanç")'ye ait özel sektör tahviline ilişkin 28 Eylül 2018 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinin gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan AE Elektropanç, Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'de yaptığı 28 Eylül 2018 tarihli duyurusuna istinaden Fon; 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 580.840 TL üzerinde taşınan, toplam 600.000 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin 579.657 TL şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansımıştır.

9 - FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Özel sektör tahvilleri	113.710.000	123.285.049	28,02	216.820.000	224.205.968	15,33
Finansman bonosu	82.980.000	81.379.067	29,18	27.870.000	27.454.485	15,26
Devlet tahvilleri	1.990.000	1.914.712	21,24	-	-	-
		206.578.828			**251.660.453**	

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	230.829.236	276.019.407
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	**230.829.236**	**276.019.407**

11 - HASILAT

Faiz ve Temettü Gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Faiz gelirleri	48.724.751	37.928.164
Temettü geliri	-	783
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	4.304.737	3.362.34
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	1.374.221	(3.346.456)
	54.403.709	**37.944.831**

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer gelirler	150.878	265.533
	150.878	**265.533**
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Diğer giderler (*)	23.124	15.824
	23.124	**15.824**

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

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Fon'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla 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:

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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	19.401.780	19.401.780	23.451.269	23.451.269
Ters repo alacakları	5.503.903	5.503.903	1.001.012	1.001.012
Finansal varlıklar	206.578.828	206.578.828	251.660.453	251.660.453
Diğer alacaklar	2.180.000	2.180.000	2.180.000	2.180.000
Repo borçları	69	69	25	25
Diğer borçlar	2.835.206	2.835.206	2.273.302	2.273.302

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

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmektedir (Dipnot 2.o).

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

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel kesim tahvilleri	123.285.049	-	-
Finansman bonosu	81.379.067	-	-
Devlet tahvilleri	1.914.712	-	-
	206.578.828		

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansman bonosu	27.454.485	-	-
Özel kesim tahvilleri	224.205.968	-	-
	251.660.453	**-**	**-**

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	19.053.544	23.324.114
-Vadeli mevduat (**)	*19.043.605*	*23.163.378*
-Vadesiz mevduat	*9.939*	*160.736*
Borsa para piyasası alacakları (*)	348.236	127.155
	19.401.780	**23.451.269**

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

(**) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatlardan alacakların vadesi 1 aydan kısa, ağırlıklı ortalama faiz oranı %23,22 (31 Aralık 2017: %14,92)'dir.

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri	19.401.780	23.451.269
Ters repo alacakları (Dipnot 5) (*)	5.503.903	1.001.012
Faiz tahakkukları (-)	(229.990)	(132.109)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	**24.675.693**	**24.320.172**

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

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

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	**276.019.407**	**271.449.377**
Toplam değeri/net varlık değerinde artış	53.546.109	37.266.729
Katılma payı ihraç tutarı	110.819.842	75.417.655
Katılma payı iade tutarı	(209.556.122)	(108.114.354)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	**230.829.236**	**276.019.407**
Birim pay değeri		
Fon toplam değeri (TL)	230.829.236	276.019.407
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	11.550.304.151	16.790.865.604
Birim pay değeri (TL)	0,019985	0,016439

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

Katılma belgeleri hareketleri

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla (Adet)	**16.790.865.604**	**18.919.189.967**
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(11.735.465.098)	(7.076.473.806)
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	6.494.903.645	4.948.149.443
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	**11.550.304.151**	**16.790.865.604**

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 dâhil 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	
31 Aralık 2018	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Finansal Yatırımlar**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**4.794.715**	**14.607.065**		**5.503.903**	**206.578.828**		**2.180.000**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**4.794.715**	**14.607.065**	-	**5.503.903**	**206.578.828**	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	2.180.000
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	(579.657)	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(579.657)	-	(2.180.000)
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları			Ticari Alacaklar	
31 Aralık 2017	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Finansal Yatırımlar**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**7.717.208**	**15.734.061**	**-**	**1.001.012**	**251.660.453**	**-**	**2.180.000**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
C. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**7.717.208**	**15.734.061**	**-**	**1.001.012**	**251.660.453**	**-**	**-**
D. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	2.180.000
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-		(2.180.000)
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**
Repo borçları	69	69	-	-	-	-	-	69
Diğer borçlar	2.835.206	75.549	-	-	-	-	2.759.657	2.835.206
Toplam yükümlülükler	**2.835.275**	**76.618**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.759.657**	**2.835.275**

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**
Repo borçları	25	25	-	-	-	-	-	25
Diğer borçlar	2.273.302	93.302	-	-	-	-	2.180.000	2.273.302
Toplam yükümlülükler	**2.273.327**	**93.327**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.180.000**	**2.273.327**

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		
Nakit ve nakit benzerleri	19.053.544	23.163.378
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	348.236	127.155
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	5.503.903	1.001.012
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	29.001.663
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	958.174	-
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	6.462.077	-

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	203.705.941	222.658.790

31 Aralık 2018 tarihi itibarı ile piyasa faiz oranlarındaki 1 % değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine etkisi 2.037.059 TL'dir (31 Aralık 2017: 2.226.588 TL)

Fiyat riski

Fon, piyasa fiyatıyla değerlenen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

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 veya temettü ödemeleri bulunmamaktadır.

……..

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

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

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

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

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

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

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

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

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Nisan 2019

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

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 PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Ak Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 1.000.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 230.829.236 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 11.550.304.151 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 20 Ocak 2014 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Süresizdir.

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 0,019985 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,016439 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %21,57'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre katılma payı fiyatı artış oranı %21,57'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Menkul Kıymat Türü	Oran(%)
Eurobond	-
Hisse Senedi	-
Kira Sertifikaları-Kamu TL	-
Kira Sertifikaları-Özel TL	-
Özel Sektör Tahvili	53,3
Finansman Bonosu	35,2
Devlet Tahvili	0,8
Kuponlu Devlet Tahvili	-
VDMK	-
Yabancı Sermaye Piyasa Araçları	-
Kıymetli Madenler	-
Vadeli Mevduat-YP	-
Vadeli Mevduat	8,2
Ters Repo	2,4
BYF Katılma Payları	-
Yatırım Fonu Katılma P.	-
BPP	0,15
Türev Araçlar	-
VIOP Nakit Teminat	-
Toplam	100

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %11,550'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı 0,55'dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 57 gündür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 110.819.842 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 209.556.122 TL'dir.

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

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 (%)
BORÇLANMA		HAZİNE														
Devlet Tahvili			13.11.2019	TRT131119T19	-	-	1.990.000,00	97,92	21.11.2018	21,213951	09CEFC4200091ED4	-	96,22	1.914.712	0,93	0,83
GRUP TOPLAMI														**1.914.712,17**	**0,93**	**0,83**
Özel Sektör	FINANSBANK A.S.		4.01.2019	TRFFNBK11937	26,90	-	3.000.000,00	95,09	26.10.2018	25,811468	-	-	99,81	2.994.344	1,45	1,29
Finansman Bonosu	İŞ FAKTORİNG		7.01.2019	TRFISFA11916	-	-	5.000.000,00	98,35	12.12.2018	26,252690	09D1CF820008FD68	-	99,62	4.980.877	2,41	2,15
	ALTERNATİFBANK A.S.		9.01.2019	TRFALNF11911	27,00	-	3.000.000,00	95,01	30.10.2018	30,115298	-	-	99,42	2.982.740	1,44	1,29
	ALTERNATİFBANK A.S.		9.01.2019	TRFALNF11929	26,00	-	1.430.000,00	95,71	7.11.2018	28,960916	-	-	99,44	1.422.051	0,69	0,61
	GÜVEN VARLIK		9.01.2019	TRFGVYA11915	29,50	-	250.000,00	92,80	5.10.2018	32,857262	-	-	99,38	248.448	0,12	0,11
	DENIZ BANK A.S.		11.01.2019	TRFDZBK11936	27,10	-	3.000.000,00	94,59	26.10.2018	28,713472	-	-	99,31	2.979.325	1,44	1,29
	TC ZIRAAT BANKASI		11.01.2019	TRFTCZB11913	25,50	-	3.000.000,00	95,34	2.11.2018	24,384706	-	-	99,40	2.982.119	1,44	1,29
	TERA MENKUL DEĞERLER		11.01.2019	TRFTERA11918	22,50	-	1.000.000,00	90,06	16.07.2018	25,157473	-	-	99,39	993.871	0,48	0,43
	YAPI KREDİ LEASING		11.01.2019	TRFYKFK11919	28,80	-	6.000.000,00	93,58	16.10.2018	25,547295	-	-	99,38	5.962.717	2,89	2,58
	FINANS FAKTORING		15.01.2019	TRFFINF11916	29,50	-	2.200.000,00	93,15	16.10.2018	26,800894	-	-	99,09	2.180.054	1,06	0,94
	FINANSBANK A.S.		18.01.2019	TRFFNBK11945	26,40	-	3.000.000,00	94,72	2.11.2018	24,560035	-	-	98,98	2.969.470	1,44	1,28
	TC ZIRAAT BANKASI		18.01.2019	TRFTCZB11921	24,75	-	500.000,00	95,47	9.11.2018	27,358243	-	-	98,88	494.400	0,24	0,21
	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.		18.01.2019	TRFVKFB11948	24,85	-	500.000,00	95,45	9.11.2018	27,476561	-	-	98,88	494.378	0,24	0,21
	GARANTİ FACTORING		21.01.2019	TRFGRFA11912	26,00	-	3.720.000,00	95,25	12.11.2018	26,072451	707689947569781344	-	98,74	3.673.073	1,78	1,59
	YAPI KREDİ LEASING		21.01.2019	TRFYKFK11927	27,50	-	2.000.000,00	93,85	26.10.2018	24,384706	-	-	98,81	1.976.229	0,96	0,85
	GARANTİ FACTORING		23.01.2019	TRFGRFA11920	97,44	-	5.950.000,00	97,44	14.12.2018	26,629061	-	-	98,59	5.865.930	2,84	2,53
	CREDİTWEST FAKTORİNG		23.01.2019	TRFTPFC11915	22,50	-	700.000,00	90,26	9.10.2018	23,820890	-	-	98,72	691.043	0,33	0,30
	YAPI KREDİ YATIRIM		23.01.2019	TRFYKYM11916	26,90	-	4.000.000,00	94,30	2.11.2018	24,133725	-	-	98,71	3.948.216	1,91	1,71
	T.EKONOMİ BANKASI A.S.		24.01.2019	TRFTEBK11911	25,00	-	1.000.000,00	95,49	16.11.2018	25,647393	-	-	98,57	985.716	0,48	0,43
	FINANSBANK A.S.		25.01.2019	TRFFNBK11952	25,70	-	500.000,00	94,86	9.11.2018	24,547723	-	-	98,57	492.835	0,24	0,21
	GARANTİ LESAING		25.01.2019	TRFGRFK11911	26,00	-	500.000,00	94,80	9.11.2018	24,748015	-	-	98,56	492.783	0,24	0,21
	T.IŞ BANKASI A.S.		25.01.2019	TRFTISB11923	23,90	-	500.000,00	95,62	16.11.2018	26,326795	-	-	98,48	492.375	0,24	0,21
	İŞ LEASING		28.01.2019	TRFISFN11943	27,50	-	4.000.000,00	93,65	30.10.2018	24,546674	-	-	98,39	3.935.573	1,91	1,70
	YAPI VE KREDI BANKASI A.S.		6.02.2019	TRFYKBK21925	25,80	-	3.000.000,00	93,96	7.11.2018	25,018881	-	-	97,82	2.934.652	1,42	1,27
	FINANS LEASING		12.02.2019	TRFFFKR21920	27,30	-	2.100.000,00	92,78	31.10.2018	25,187580	-	-	97,45	2.046.412	0,99	0,88
	İŞ FAKTORİNG		18.02.2019	TRFISFA21923	23,50	-	4.800.000,00	96,16	18.12.2018	25,917677	-	-	97,01	4.656.710	2,25	2,01
	ULUSAL FAKTORING		25.02.2019	TRFULFK21914	16,88	-	2.100.000,00	100,00	26.02.2018	26,013775	-	-	102,34	2.149.046	1,04	0,93
	FINANS LEASING		5.03.2019	TRFFFKR31911	24,15	-	1.000.000,00	94,74	11.12.2018	26,493336	-	-	96,02	960.247	0,46	0,41
	FINANS FAKTORING		20.03.2019	TRFFINF31914	24,50	-	2.000.000,00	93,83	12.12.2018	26,864812	-	-	95,04	1.900.842	0,92	0,82
	YAPI KREDİ YATIRIM		20.03.2019	TRFYKYM31914	23,50	-	670.000,00	94,47	19.12.2018	25,999406	-	-	95,18	637.714	0,31	0,28
	DENIZ BANK A.S.		22.03.2019	TRFDZBK31959	23,45	-	2.000.000,00	94,48	21.12.2018	25,598717	-	-	95,13	1.902.544	0,92	0,82
	TC ZIRAAT BANKASI		22.03.2019	TRFTCZB31911	22,00	-	2.000.000,00	94,80	21.12.2018	25,419821	-	-	95,16	1.903.138	0,92	0,82
	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.		25.03.2019	TRFKORT31914	18,6532	-	2.000.000,00	100,00	26.03.2018	27,134809	-	-	101,63	2.032.616	0,98	0,88
	YAPI KREDİ LEASING		3.05.2019	TRFYKFK51915	27,50	-	560.000,00	88,29	8.11.2018	25,967866	-	-	92,57	518.414	0,25	0,22
	FINANS LEASING		7.05.2019	TRFFFKR51919	26,80	-	1.000.000,00	88,61	13.11.2018	28,675279	-	-	91,66	916.646	0,44	0,40

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

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 (%)
VAKIF FAKTORİNG A.Ş.	9.05.2019	TRFVFAS51915	24,00	-	2.000.000,00	91,570000	20.12.2018	25,81	-	-	92,26	1.845.276,73	0,89	0,80
GRUP TOPLAMI	**TEB CETELEM**	**31.05.2019**	**TRFTBTF51915**	**25,00**	**-**	**3.000.000,00**	**89,188000**	**5.12.2018**	**25,10**	**-**	**-**	**91,21**	**2.736.243,73**	**1,32**	**1,18**
Özel Sektör Tahvil												**81379066,93**	**39,38**	**35,14**
RÖNESANS HOLDİNG	24.01.2019	TRSRNSH11919	-	-	5.370.000,00	101,667600	19.10.2018	52,24	00869	-	105,05	5.641.294,60	2,73	2,44
KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	30.01.2019	TRSKORT11919	-	-	190.000,00	101,073000	1.06.2018	31,25	00023	-	104,89	199.283,67	0,10	0,09
ÇALIK ENERJI	1.02.2019	TRSCLKE21918	-	-	5.000.000,00	100,231700	9.10.2018	73,02	00021	-	101,96	5.098.141,39	2,47	2,20
ARZUM ELEKTİRİKLİ EV ALETLERİ	14.02.2019	TRSAZEV21919	14,86	-	1.000.000,00	100,000000	16.02.2017	25,93	-	-	103,02	1.030.159,14	0,50	0,45
GLYHO	14.02.2019	TRSGLMD21917	14,92	-	400.000,00	100,000000	17.11.2016	26,57	-	-	103,26	413.023,50	0,20	0,18
ZOREN	22.02.2019	TRSZORN21919	15,82	-	930.000,00	100,000000	22.02.2017	28,14	-	-	102,40	952.277,01	0,46	0,41
TEB CETELEM	1.03.2019	TRSTBTF31910	15,75	-	1.000.000,00	86,361000	28.02.2018	32,88	-	-	95,51	955.082,53	0,46	0,41
DOĞUŞ HOLDING	1.03.2019	TRSDOGH31910	-	-	2.520.000,00	100,001900	17.10.2018	93,29	03650	-	94,80	2.388.870,96	1,16	1,03
ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş	15.03.2019	TRSCLKM31910	14,90	-	8.000.000,00	100,000000	15.09.2017	28,01	-	-	108,15	8.652.339,59	4,18	3,75
GARANTİ FİLO HİZMETLERİ A.Ş	25.03.2019	TRSGFYH31914	0,00	-	3.590.000,00	100,000000	26.03.2018	27,06	00027	-	99,97	3.589.017,59	1,74	1,55
GARANTİ FİNANSAL KIRALAMA	2.04.2019	TRSGRFK41911	14,09	-	2.250.000,00	100,000000	3.10.2017	30,96	-	-	106,12	2.387.749,91	1,16	1,03
ZORLU FAKTORING	15.04.2019	TRSZORF41913	15,60	-	1.000.000,00	100,000000	30.10.2017	27,13	-	-	100,50	1.004.951,33	0,49	0,43
CREDİTWEST FAKTORİNG	10.05.2019	TRFTPFC51911	18,92	-	4.300.000,00	100,000000	15.05.2018	27,62	-	-	103,12	4.434.104,66	2,15	1,92
KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	20.05.2019	TRSKORT51915	18,70	-	2.000.000,00	100,000000	20.11.2017	33,69	-	-	103,57	2.071.319,66	1,00	0,90
KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	20.05.2019	TRSKORT51923	14,65	-	1.000.000,00	100,000000	12.12.2017	34,38	-	-	103,37	1.033.724,27	0,50	0,45
MEDİCAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş	24.06.2019	TRSMLPC61916	98,75	-	2.000.000,00	99,822500	9.10.2018	35,69	705077507942196334	-	106,26	2.125.221,90	1,03	0,92
AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	26.06.2019	TRSAKSN61914	-	-	2.070.000,00	101,751900	9.11.2018	32,97	00029	-	100,53	2.080.959,59	1,01	0,90
HAYAT VARLIK	4.07.2019	TRSHYTV71910	15,93	-	1.000.000,00	100,000000	16.10.2018	34,30	-	-	106,37	1.063.694,38	0,51	0,46
ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş	24.07.2019	TRSZORN71914	18,85	-	1.500.000,00	100,000000	30.01.2018	37,34	-	-	105,70	1.585.512,73	0,77	0,68
KOTON	5.08.2019	TRSKOTN81911	-	-	4.900.000,00	100,140500	10.08.2017	36,21	00458	-	104,10	5.101.138,12	2,47	2,20
BAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş	12.08.2019	TRSBEDS81914	-	-	4.400.000,00	109,884300	14.12.2018	14,69	00007	-	137,94	6.069.334,07	2,94	2,62
AE ARMA ELEKTROPANÇ	27.09.2019	TRSAEST91911	17,34	-	600.000,00	100,000000	7.09.2018	40,22	-	-	96,81	580.839,54	0,28	0,25
BAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş	27.09.2019	TRSBEDS91913	99,90	-	5.300.000,00	101,407700	1.08.2018	14,19	702346321059034136	-	134,15	7.110.171,61	3,44	3,07
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME YAPI VE YATIRIM A.Ş.(NEF)	2.10.2019	TRSTIMGE1918	97,00	-	1.500.000,00	98,729500	9.11.2018	38,33	705077507942196441	-	103,12	1.546.814,87	0,75	0,67
RÖNESANS HOLDİNG	08/10/19	TRSRNSHE1916	-	-	1.850.000,00	100,026600	13.04.2018	31,17	504	-	105,80	1.957.274,36	0,95	0,85
İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	10.10.2019	TRSISGYE1915	10,92	-	1.010.000,00	100,000000	13.10.2016	32,04	-	-	104,85	1.058.936,43	0,51	0,46
SARTEN AMBALAJ	11.10.2019	TRSSRTNE1912	100,00	-	1.050.000,00	102,560300	09/10/20*18	30,86	705077507942196479	-	106,24	1.115.512,09	0,54	0,48
KARSN	15.10.2019	TRSKRSNE1911	15,68	-	2.000.000,00	100,000000	17.10.2018	32,84	-	-	105,08	2.101.599,01	1,02	0,91
ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş	31.10.2019	TRSZORNE1918	17,69	-	4.000.000,00	100,000000	2.11.2017	36,59	-	-	105,35	4.213.968,60	2,04	1,82
AKLEASE	13.11.2019	TRSAKFKK1910	-	-	3.550.000,00	107,120500	9.10.2018	15,18	00871	-	132,09	4.689.078,21	2,27	2,03
İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	25.11.2019	TRSISGYK1917	28,94	-	1.200.000,00	100,000000	22.11.2018	31,89	-	-	103,08	1.236.976,03	0,60	0,53
AKFEN HOLDING	6.01.2020	TRSAKFH12015	100,00	-	1.400.000,00	100,044600	9.10.2018	34,63	705077507942196519	-	104,65	1.465.075,01	0,71	0,63
GLOBAL YATIRIM	10.01.2020	TRSGLMD12015	100,00	-	1.100.000,00	100,084600	9.10.2018	30,85	705077507942196590	-	106,83	1.175.138,62	0,57	0,51
HAYAT VARLIK	4.02.2020	TRSHYTV22012	17,41	-	1.000.000,00	100,000000	18.10.2018	35,13	-	-	104,58	1.045.819,34	0,51	0,45
YDA INSAAT	14.02.2020	TRSYDAT22015	97,50	-	1.800.000,00	102,173400	25.10.2018	29,32	705710826639833600	-	100,00	1.799.961,68	0,87	0,78
AKFEN HOLDING	19.03.2020	TRSAKFH32013	15,52	-	1.500.000,00	100,000000	23.03.2017	27,56	-	-	99,83	1.497.490,87	0,72	0,65
KOÇ TÜKETICI FINANSMANI	30.04.2020	TRSKFTF42016	15,82	-	1.000.000,00	100,000000	4.05.2018	23,16	-	-	95,82	958.174,42	0,46	0,41
DEVA	4.05.2020	TRSDEVA52010	17,02	-	3.400.000,00	100,000000	17.10.2018	29,30	-	-	102,93	3.499.738,86	1,69	1,51
MGROS	16.07.2020	TRSMGTI72011	100,00	-	1.860.000,00	101,358900	9.10.2018	30,74	705077507942196264	-	105,71	1.966.189,09	0,95	0,85

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

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 (%)
	YDA INSAAT	22.07.2020	TRSYDAT72010	13,54	-	4.000.000,00	100,00	26.07.2016	38,067880	-	-	104,14	4.165.719,82	2,02	1,80
	KARSN	13.10.2020	TRSKRSNE2018	16,12	-	1.500.000,00	100,00	9.11.2018	32,654388	-	-	105,08	1.576.239,07	0,76	0,68
	ENERJISA ELEKTRIK	23.02.2021	TRSENRJ22110	98,00	-	5.350.000,00	110,88	20.12.2018	6,014915	707927442081362873	-	136,13	7.282.896,18	3,53	3,15
	ISGYO	23.03.2021	TRSISGY32111	15,68	-	1.360.000,00	100,00	27.03.2018	23,715057	-	-	100,42	1.365.660,03	0,66	0,59
	DEVA	4.05.2021	TRSDEVA52119	17,27	-	5.000.000,00	100,00	7.05.2018	29,865803	-	-	102,00	5.099.877,84	2,47	2,20
	MİGROS TİCARET A.Ş.	14.07.2021	TRSMGTI72110	23,61	-	1.440.000,00	100,00	19.07.2018	37,286466	-	-	106,73	1.536.887,87	0,74	0,66
	DOĞUŞ HOLDING	26.07.2021	TRSDOGH72112	-	-	3.500.000,00	100,76	4.04.2018	43,197733	00331	-	96,05	3.361.767,87	1,63	1,45
	YDA INSAAT	16.03.2022	TRSYDAT32212	-	-	2.020.000,00	101,12	19.10.2018	32,802221	02866	-	99,01	2.000.040,99	0,97	0,86
GRUP TOPLAMI													**123.285.048,91**	**59,69**	**53,27**
GRUP TOPLAMI													**204.664.115,84**	**99,07**	**88,41**
GRUP TOPLAMI														**100,00**	**89,24**
T.REPO	HAZİNE	2.01.2019	TRT180123T10	25,47	-	5.507.675,89	25,47	31.12.2018	-	708362848686058209	6.265.710,00	25,030000	5.503.902,86	100,00	2,38
												25,03	**5.503.902,86**	**100,00**	**2,38**
GRUP TOPLAMI															
MEVDUAT															
AKBANK T.A.S.	-	22.01.2019	-	23,40	-	4.737.393,60	-	13.12.2018	-	-	-	23,40	4.794.715,48	25,19	2,07
CITIBANK A.S.	-	25.01.2019	-	23,00	-	4.700.000,00	-	13.12.2018	-	-	-	23,00	4.755.851,62	24,97	2,06
FINANSBANK A.S.	-	25.01.2019	-	23,50	-	4.710.381,81	-	13.12.2018	-	-	-	23,50	4.767.564,44	25,03	2,06
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	-	25.01.2019	-	23,00	-	4.669.978,40	-	13.12.2018	-	-	-	23,00	4.725.473,26	24,81	2,04
GRUP TOPLAMI													**19043604,80**	100,00	8,23
GRUP TOPLAMI													**19043604,80**	**100,00**	**8,23**
TPP															
TPP	-	2.01.2019	-	24,55	-	348.468,13	25,550	31.12.2018	-	249263	-	24,36	348.235,80	100,00	0,15
GRUP TOPLAMI													**348.235,80**	**100,00**	**0,15**
FON PORTFÖY DEĞERİ													**231.474.571,47**		**100,00**

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

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

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

	31 Aralık 2018		
	Tutar TL	**Grup %**	**Toplam %**
Fon/ortaklık portföy değeri	**231.474.571**	**-**	**100,28**
Hazır değerler	**9.939**	**-**	**-**
Kasa	-	-	-
Bankalar	9.939	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	**2.180.000**	-	**0,94**
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	2.180.000	-	0,94
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	**(2.835.275)**	-	**(1)**
Takasa Borçlar	-	-	-
T1 Borçları	-	-	-
T2 Borçları	-	-	-
İleri Valörlü Takas Borçları	-	-	-
İhbarli FonPay Takas	-	-	-
Yönetim Ücreti	(46.200)	2	(0,02)
Ödenecek Vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Diğer borçlar	(2.777.525)	98	(1)
Diğer Borçlar	(2.772.535)	-	(1)
Denetim Reeskontu	(4.991)	-	
Kayda Alma Ücreti	(11.549)	0,41	(0,01)
Krediler	-	-	-
Toplam değer/net varlık değeri	**230.829.236**		**100**

Toplam katılma payı/Pay sayısı	100.000.000.000
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,019985

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Fonun Mükellef Oldugu Vergi Ödemeleri	905
Saklama Komisyonlari	177.376
Ek Kayda Alma Ücreti	56.548
Denetim Ücreti	6.154
SMMM Hizmet Gideri	1.775
Tescil ve İlan Giderleri	3.528
Noter Harç Tasdik Giderleri	137
Lisans Giderleri	5.452
Yönetim Ücreti	710.567
EFT Gideri	7.137
BPP Faizden BSMV	4.191
Tahvil Özel Kesim	2.482
Finansman Bonosu	515
Tahvil Kamu Kesimi	29
BPP	12.554
Ters Repo ve Repo	19.130
	1.008.478

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

Bulunmamaktadır.

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

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

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

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.

……..