AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

pwc

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Ak Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu ("Fon") 31 Aralık 2017 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 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama 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. Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetim firması tarafından denetlenmiş ve 28 Şubat 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

5. 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.

6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, 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 2017 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, 27 Şubat 2018

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) **1**

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

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU **4**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR **5-29**

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

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	23.451.269	18.790.283
Ters repo alacakları	5,17	1.001.012	15.006.503
Diğer alacakları	6	2.180.000	2.180.000
Finansal varlıklar	9	251.660.453	236.327.314
Toplam varlıklar		**278.292.734**	**272.304.100**
Yükümlülükler			
Repo borçları	5	25	284
Diğer borçlar	6	2.273.302	854.439
Toplam yükümlülükler		**2.273.327**	**854.723**
Toplam değeri/Net varlık değeri		**276.019.407**	**271.449.377**

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	37.928.164	35.691.550
Temettü gelirleri		783	-
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	(3.346.456)	(5.482.311)
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	3.362.340	(5.363)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	265.533	537
Esas faaliyet gelirleri		**38.210.364**	**30.204.413**
Yönetim ücretleri	8	(679.254)	(604.549)
Saklama ücretleri	8	(173.848)	(149.184)
Denetim ücretleri	8	(5.442)	(6.082)
Kurul ücretleri	8	(55.201)	(49.523)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(14.066)	(20.800)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(15.824)	(16.329)
Esas faaliyet giderleri		**(943.635)**	**(846.467)**
Esas faaliyet karı		**37.266.729**	**29.357.946**
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		**37.266.729**	**29.357.946**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)		**37.266.729**	**29.357.946**

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		**271.449.377**	**227.786.435**
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		37.266.729	29.357.946
Katılma payı ihraç tutarı	18	75.417.655	91.438.154
Katılma payı iade tutarı	18	(108.114.354)	(77.133.158)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		**276.019.407**	**271.449.377**

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		**23.299.545**	**9.792.140**
Net dönem karı		37.266.729	29.357.946
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**(33.202.256)**	**(35.009.333)**
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	6	1.417.000	763.000
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(37.980.813)	(35.766.970)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		3.362.340	(5.363)
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(783)	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(18.693.875)**	**(20.248.023)**
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		-	(2.180.000)
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		1.418.604	776.149
Finansal varlıklardaki değişimler, net		(18.695.479)	(18.081.172)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.417.000)	(763.000)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışlar		**(14.629.402)**	**(25.899.410)**
Alınan faiz		37.928.164	35.691.550
Alınan temettü		783	-
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları		**(32.696.699)**	**14.304.996**
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	75.417.655	91.438.154
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(108.114.354)	(77.133.158)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B)		**(9.397.154)**	**24.097.136**
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		**-**	**-**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B+C)		**(9.397.154)**	**24.097.136**
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	**17**	**33.717.326**	**9.620.190**
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	**17**	**24.320.172**	**33.717.326**

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

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

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

Saklayıcı Kurum:

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

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

Fon süresi ve kaçıncı yılda olduğu

Fon içtüzüğünün 20 Ocak 2014 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili'ne tescil edilmesiyle süresiz olarak kurulmuş olup dördüncü yılındadır.

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 2017 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları 27 Şubat 2018 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 TMS'ye uygunluk beyanı

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

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

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 7, "Nakit akış tabloları"ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.

- TMS 12, "Gelir vergilerdeki değişiklikler"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

- 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.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

  - TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.

  - TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- 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.

- 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.

Kurucu yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir. Bununla birlikte Kurucu yönetimi, TFRS 9'un uygulanmasının Fon'un finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

(d) Netleştirme/mahsup

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

(e) Raporlama para birimi

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

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Repo ve ters repo alacakları

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

(c) Finansal varlıklar

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

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

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

Krediler ve alacaklar

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

Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artışları/azalışları

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (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)

(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)

(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)

(p) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 17)		
Akbank T.A.Ş. - Vadeli mevduat	7.717.208	6.160.757
	7.717.208	**6.160.757**

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Borçlar (Dipnot 6)		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	58.936	57.378
	58.936	**57.378**

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyet Gelirleri		
Akbank T.A.Ş - Mevduat faiz gelirleri	917.177	315.689
	917.177	**315.689**
Esas faaliyet giderleri		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.- Fon yönetim ücreti	679.254	604.549
	679.254	**604.549**

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alacaklar		
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	1.001.012	15.006.503
	1.001.012	**15.006.503**

Ters repo sözleşmelerinden alacakların ağırlıklı ortalama faizi %12,30 ve vade tarihi 2 Ocak 2018'dir. (31 Aralık 2016: Ağırlıklı ortalama faizi %10,40 olup vade tarihi 4 Ocak 2017'dir).

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Borçlar		
Ters repo sözleşmelerinden borçlar	25	284
	25	**284**

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alacaklar		
Şüpheli itfa bedeli alacağı (*)	2.180.000	2.180.000
	2.180.000	**2.180.000**
Borçlar		
Şüpheli itfa bedeli alacak karşılığı (*)	2.180.000	763.000
Ödenecek fon yönetim ücretleri	58.936	57.378
Ödenecek denetim ücreti	5.360	5.902
Ödenecek saklama ücreti	12.247	11.941
Diğer Borçlar	16.759	16.218
	2.273.302	**854.439**

(*) 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 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 2.200.000 TL üzerinde taşınan toplam 2.200.000 TL Beykoz Doğa'ya ait olan finansal varlığın anaparasını tahsil edememiştir. İhraççı tarafından 16 ve 19 Aralık 2016 tarihinde ilgili finansal varlığın anapara ödemelerinin 25 Ocak 2017 tarihinde gerçekleştirileceğine ilişkin açıklama yapılmasına rağmen, ihtiyatlılık prensibi doğrultusunda, 16 Aralık 2016 tarihinde %35 oranında karşılık ayrılmıştır. İhraççı, 25 Ocak 2017 tarihinde anapara ödemelerini gerçekleştirmemiş olup 25 Ocak 2017 tarihinde de geriye kalan tutar için %65 oranında ilave karşılık ayrılmıştır.

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 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle sırasıyla 2.180.000 TL ve 763.000 TL karşılık bulunmaktadır (Dipnot 6). Koşullu varlık ve borçları bulunmamaktadır.

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Yönetim ücretleri (*)	679.254	604.549
Saklama ücretleri	173.848	149.184
Kurul kayıt ücreti	55.201	49.523
Denetim ücretleri	5.442	6.082
Aracılık ve komisyon giderleri (**)	14.066	20.800
	927.811	**830.138**

(*) 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 2016: %0,000680)

(**) Fon izahnamesinde açıklanan 1 Ocak - 31 Aralık 2017 tarihleri arasında geçerli olan komisyon oranları üzerinden ilgili kurumlara ödenen aracılık giderlerinden oluşmaktadır.

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri	-	2.018.388
Finansman bonosu	27.454.485	35.717.850
Özel sektör tahvilleri	224.205.968	198.591.076
	251.660.453	**236.327.314**

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Devlet tahvilleri	-	-	-	2.000.000	2.018.388	8,76
Finansman bonosu	27.870.000	27.454.485	15,26	36.550.000	35.717.850	11,21
Özel sektör tahvilleri	216.820.000	224.205.968	15,33	195.458.057	198.591.076	12,93
		251.660.453			**236.327.314**	

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	276.019.407	271.449.377
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	**276.019.407**	**271.449.377**

11 - HASILAT

Faiz ve Temettü Gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Faiz gelirleri	37.928.164	35.691.550
Temettü geliri	783	-
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	(3.346.456)	(5.482.311)
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	3.362.340	(5.363)
	37.944.831	**30.203.876**

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer gelirler (*)	265.533	537
	265.533	**537**

(*) 1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde yönetim ücreti kurucu iadesi gelirleri bulunmaktadır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Diğer giderler (*)	15.824	16.329
	15.824	**16.329**

(*) 1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kur değişiminin etkileri dipnot 19'da açıklanmıştır.

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla türev finansal aracı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 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 2017		31 Aralık 2016	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	23.451.269	23.451.269	18.790.283	18.790.283
Ters repo alacakları	1.001.012	1.001.012	15.006.503	15.006.503
Finansal varlıklar	251.660.453	251.660.453	236.327.314	236.327.314
Diğer alacakları	2.180.000	2.180.000	2.180.000	2.180.000
Repo borçları	(25)	(25)	(284)	(284)
Diğer borçlar	(2.273.302)	(2.273.302)	(854.439)	(854.439)

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 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 veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

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

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansman bonosu	35.717.850	-	-
Özel kesim tahvilleri	198.591.076	-	-
Devlet tahvilleri	2.018.388	-	
	236.327.314	**-**	**-**

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki mevduatlar	23.324.114	18.580.182
-Vadeli mevduat (**)	*23.163.378*	*18.555.201*
-Vadesiz mevduat	*160.736*	*24.981*
Borsa para piyasası alacakları (*)	127.155	210.101
	23.451.269	**18.790.283**

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa, ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,55 (31 Aralık 2016: %9,5)'dir.

(**) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatlardan alacakların vadesi 1 aydan kısa, ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,92 (31 Aralık 2016: %11,17)'dir.

Fon'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	23.451.269	18.790.283
Ters repo alacakları (Dipnot 5) (*)	1.001.012	15.006.503
Faiz tahakkukları (-)	(132.109)	(79.460)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	**24.320.172**	**33.717.326**

(*) Dipnot 5'te belirtildiği üzere 31 Aralık 2017 ve 2016 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

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	**271.449.377**	**227.786.435**
Toplam değeri/net varlık değerinde artış	37.266.729	29.357.946
Katılma payı ihraç tutarı	75.417.655	91.438.154
Katılma payı iade tutarı	(108.114.354)	(77.133.158)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	**276.019.407**	**271.449.377**
Birim pay değeri (*)		
Fon toplam değeri (TL)	276.019.407	271.449.377
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	16.790.865.604	18.919.189.967
Birim pay değeri (TL)	0,016439	0,014348

(*) 31 Aralık 2017 ve 1 Ocak 2018 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile Fon'un cari dönem sonu itibariyle hazırlanan Performans Sunuş Raporu'nda birim pay değeri hesaplamasında 2 Ocak 2018 tarihinde geçerli olan Fon Toplam Değeri kullanılmıştır.

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

Katılma belgeleri hareketleri

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla (Adet)	**18.919.189.967**	**17.928.188.096**
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(7.076.473.806)	(5.724.440.828)
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	4.948.149.443	6.715.442.699
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	**16.790.865.604**	**18.919.189.967**

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 2017 ve 2016 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 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	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**7.717.208**	**15.734.061**	**-**	**1.001.012**	**251.660.453**	**-**	**-**
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)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-		(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 2016	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Finansal Yatırımlar**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**6.160.757**	**12.629.526**	**-**	**15.006.503**	**236.327.314**	**-**	**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	**6.160.757**	**12.629.526**	**-**	**15.006.503**	**236.327.314**	**-**	**-**
D. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.417.000**
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	2.180.000
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-		(763.000)
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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

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**

31 Aralık 2016	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	284	284	-	-	-	-	-	284
Diğer borçlar	854.439	91.439	-	-	-	-	763.000	854.439
Toplam yükümlülükler	**854.723**	**91.723**	**-**	**-**	**-**	**-**	**763.000**	**854.723**

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 2017 ve 2016 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 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	23.163.378	18.555.201
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	127.155	210.101
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	1.001.012	15.006.503
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	29.001.663	53.828.167

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	222.658.790	182.499.147

31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile piyasa faiz oranlarındaki 1 % değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine etkisi 2.226.588 TL'dir (31 Aralık 2016: 1.824.991 TL)

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

iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar (Devamı)

Fiyat riski

Fon, piyasa fiyatıyla değerlenen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 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 2017 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

(ii) 2017 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri veya temettü ödemeleri bulunmamaktadır.

……..

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2017 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 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 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.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle hazırlanan Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının incelemesi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve 28 Şubat 2017 tarihli raporda söz konusu raporların Tebliğ hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlandığı belirtilmiştir.

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

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2018

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

I-	**FONU TANITICI BİLGİLER……**	**1**
II-	**FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER……**	**2-3**
III-	**FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT 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 FONU

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

AZF - Ak Port. PY Özel Sektör Borç Araç. Fonu

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 1.000.000.000,00 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 276.019.406,59 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 16.790.865.604,00 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 20 Ocak 2014 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Süresizdir.

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

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

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,014353 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %14,53

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %14,53

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	-
Varant	-
Devlet Tahvili	-
Özel Sektör Tahvili	81,24
Finansman Bonosu	9,95
Banka Bonosu	-
Hazine Bonosu	-
Devlet Tahvili Repo	0,36
Kuponlar Repo	-
Hazine Bonosu Repo	-
Varlığa Dayalı Menkuller	-
Kira Sertifikaları	-
Katılım Hesabı	-
Katılma Belgesi	-
GES	-
GOS	-
Borsa Para Piyasası	0,05
Kıymetli Madenler	-
VİOP İşlemleri	-
VİOP Nakit Teminat İşlemleri	-
Yabancı Sabit Getirililer	-
Euro Bond (Euro Tahvil Turk)	-
VİOP Opsiyon İşlemleri	-
Vadeli Mevduat TL	8,40
Vadeli Mevduat Döviz	-

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %22,28'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

a) Hisse senedi:	0,00
b) Hazine bonosu:	0,00
c) Devlet tahvili:	2,58
d) Opsiyon:	0,00
e) Varant:	0,00
f) Diğer:	0,00

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 94,08'dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 75.417.655 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 108.114.354 TL'dir.

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. BORÇLANMA ARAÇLARI															
A.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
FİNANSMAN BONOSU	DESTEK FAKTORING	05.01.2018	TRFDSTF11818	15,75	-	2.000.000,00	92,718000	07.07.2017	15,121787	-		99,845795	1.996.916	0,79	0,72
	DESTEK FAKTORING	05.01.2018	TRFDSTF11826	15,75	-	2.000.000,00	92,904000	12.07.2017	15,464599	-		99,842542	1.996.851	0,79	0,72
	LIDER FAKTORING	12.01.2018	TRFLDFK11812	16,00	-	1.500.000,00	92,875000	21.07.2017	17,228689	-		99,522099	1.492.831	0,59	0,54
	TERA MENKUL DEĞERLER	12.01.2018	TRFTERA11819	15,25	-	1.000.000,00	93,042000	17.07.2017	16,128289	-		99,550389	995.504	0,39	0,36
	CREDİTWEST FAKTORİNG	19.01.2018	TRFTPFC11816	14,32	-	2.430.000,00	100,000000	20.01.2017	17,081375	-		102,985962	2.502.559	0,99	0,91
	DRNDR	08.03.2018	TRFDRND31816	15,25	-	2.000.000,00	93,078000	11.09.2017	15,843860	-		97,375647	1.947.513	0,77	0,71
	LIDER FAKTORING	09.03.2018	TRFLDFK31828	15,75	-	1.500.000,00	92,979000	15.09.2017	16,728270	-		97,200624	1.458.009	0,58	0,53
	DOĞAN FAKTORING	16.03.2018	TRFDFKT31813	14,90	-	2.000.000,00	93,261000	20.09.2017	15,132593	-		97,183531	1.943.671	0,77	0,70
	CREDİTWEST FAKTORİNG	21.03.2018	TRFTPFC31814	15,55	-	2.000.000,00	100,000000	22.03.2017	18,461361	-		100,566556	2.011.331	0,80	0,73
	DESTEK FAKTORING	23.03.2018	TRFDSTF31824	15,75	-	450.000,00	92,904000	27.09.2017	15,687772	-		96,817839	435.680	0,17	0,16
	LIDER FAKTORING	23.03.2018	TRFLDFK31844	16,00	-	500.000,00	92,875000	29.09.2017	16,954732	-		96,584100	482.921	0,19	0,18
	ZORLU FAKTORING	30.03.2018	TRFZORF31812	13,68	-	1.800.000,00	100,000000	31.03.2017	17,874451	-		101,089046	1.819.603	0,72	0,66
	ULUSAL FAKTORING	05.04.2018	TRFULFK41813	15,42	-	400.000,00	100,000000	06.04.2017	16,839247	-		103,837108	415.348	0,16	0,15
	GÜVEN VARLIK	13.04.2018	TRFGVYA41813	14,50	-	1.000.000,00	93,431000	18.10.2017	15,040801	-		96,160079	961.601	0,38	0,35
	KAPİTAL FACTORING	26.04.2018	TRFKPTL41814	15,25	-	800.000,00	93,077000	30.10.2017	15,622158	-		95,529553	764.236	0,30	0,28
	DESTEK FAKTORING	09.05.2018	TRFDSTF51814	15,75	-	990.000,00	92,904000	13.11.2017	16,157645	-		94,883068	939.342	0,37	0,34
	LIDER FAKTORING	08.06.2018	TRFLDFK61817	16,50	-	2.500.000,00	92,942000	22.12.2017	17,253727	-		93,341909	2.333.548	0,92	0,85
	DESTEK FAKTORING	22.06.2018	TRFDSTF61813	16,10	-	1.000.000,00	92,720000	26.12.2017	16,765065	-		92,956537	929.565	0,37	0,34
	ZORLU FAKTORING	16.07.2018	TRFZORF71818	13,92	-	2.000.000,00	100,000000	17.07.2017	19,398675	-		101,372783	2.027.456	0,80	0,73
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL	ZOREN	30.01.2018	TRSZORN11811	14,93	-	600.000,00	100,000000	09.02.2016	17,786732	-		102,814485	616.887	0,24	0,22
	ORFIN FINANSMAN	02.02.2018	TRSORFN21812	0,00	-	5.500.000,00	100,310100	25.10.2017	19,062347	07908		99,678337	5.482.309	2,17	1,99
	RÖNESANS GAYRİMENKUL Y.O	21.02.2018	TRSRSGY21818	0,00	-	5.940.000,00	100,649200	18.01.2017	17,517653	04510		101,729487	6.042.732	2,39	2,19
	ULUSAL FAKTORING	26.02.2018	TRFULFK21815	15,12	-	1.000.000,00	100,000000	27.02.2017	18,708897	-		101,780898	1.017.809	0,40	0,37
	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	26.03.2018	TRSKORT31818	14,49	-	1.400.000,00	100,000000	28.03.2016	18,756018	-		100,326647	1.404.573	0,56	0,51
	TEB TÜKETİCİ FİNANSMAN A.Ş	04.05.2018	TRSTBTF51819	0,00	-	3.790.000,00	100,086800	03.11.2017	15,599852	02198		100,790879	3.819.974	1,51	1,38
	ZOREN	23.05.2018	TRSZORN51817	15,57	-	2.570.000,00	100,000000	22.02.2017	19,217014	-		101,959900	2.620.369	1,04	0,95
	DEVA	07.06.2018	TRSDEVA61813	0,00	-	8.400.000,00	100,087000	04.04.2017	16,929069	00460		101,088533	8.491.437	3,36	3,08
	HAYAT VARLIK	08.06.2018	TRSLBTV61812	13,88	-	1.500.000,00	100,000000	10.06.2016	18,963470	-		101,166069	1.517.491	0,60	0,55
	FINAL VARLIK	13.06.2018	TRSFINA61816	13,65	-	2.000.000,00	100,000000	15.06.2016	19,195170	-		100,929550	2.018.591	0,80	0,73
	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	20.06.2018	TRSKORT61815	15,26	-	3.700.000,00	100,000000	27.03.2017	18,742027	-		100,583631	3.721.594	1,47	1,35
	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	27.06.2018	TRSAKSN61815	13,51	-	1.000.000,00	100,000000	28.06.2016	19,285979	-		100,005795	1.000.058	0,40	0,36
	GLYHO	13.07.2018	TRSGLMD71813	0,00	-	1.950.000,00	100,787600	16.06.2017	18,048944	02757		103,723162	2.022.602	0,80	0,73
	YDA İNSAAT	24.07.2018	TRSYDAT71814	12,60	-	3.500.000,00	100,000000	26.07.2016	16,522617	-		102,700146	3.594.505	1,42	1,30

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. BORÇLANMA ARAÇLARI (Devamı)															
A.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI (Devamı)															
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL	NOBEL ILAC	13.08.2018	TRSNBLI81810	12,52	-	2.000.000,00	100,000000	15.08.2016	17,549152	-	-	102,212888	2.044.258	0,81	0,74
	ZORLU FAKTORING	14.09.2018	TRSZORF91819	14,28	-	700.000,00	100,000000	31.03.2017	18,729818	-	-	101,081500	707.571	0,28	0,26
	MEDİCAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş	11.10.2018	TRSMLPCE1812	15,37	-	1.500.000,00	100,000000	13.04.2017	17,254946	-	-	103,602359	1.554.035	0,62	0,56
	IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDING A.Ş.	12.10.2018	TRSICICE1818	0,00	-	2.500.000,00	100,383600	26.05.2017	16,702003	00622	-	103,458802	2.586.470	1,02	0,94
	KOTON	19.10.2018	TRSKOTNE1814	12,62	-	1.500.000,00	100,000000	21.10.2016	16,620958	-	-	103,140718	1.547.111	0,61	0,56
	ALJ FİNANSMAN	05.11.2018	TRSALJFK1813	14,06	-	1.000.000,00	100,000000	08.05.2017	14,587736	-	-	102,119113	1.021.191	0,40	0,37
	NTHOL	05.12.2018	TRSNTHLA1816	0,00	-	4.000.000,00	100,502100	02.02.2017	20,474262	06402	-	99,770805	3.990.832	1,58	1,45
	SARTEN AMBALAJ	07.12.2018	TRSSRTNA1817	14,04	-	600.000,00	100,000000	09.12.2016	17,345905	-	-	101,062713	606.376	0,24	0,22
	RÖNESANS HOLDİNG	24.01.2019	TRSRNSH11919	0,00	-	6.670.000,00	101,149400	06.07.2017	17,759202	02593	-	103,069535	6.874.738	2,72	2,49
	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	30.01.2019	TRSKORT11919	0,00	-	4.190.000,00	100,685200	16.08.2017	18,892338	412	-	102,959756	4.314.014	1,71	1,56
	ÇALIK ENERJI	01.02.2019	TRSCLKE21918	0,00	-	9.510.000,00	100,231700	17.11.2017	17,830462	00021	-	102,711342	9.767.849	3,87	3,54
	ARZUM ELEKTİRİKLİ EV ALETLERİ	14.02.2019	TRSAZEV21919	14,86	-	1.000.000,00	100,000000	16.02.2017	18,174472	-	-	102,138851	1.021.389	0,40	0,37
	GLYHO	14.02.2019	TRSGLMD21917	14,92	-	400.000,00	100,000000	17.11.2016	19,582739	-	-	102,305877	409.224	0,16	0,15
	ZOREN	22.02.2019	TRSZORN21919	15,82	-	930.000,00	100,000000	22.02.2017	19,402580	-	-	101,998556	948.587	0,38	0,34
	DOĞUŞ HOLDING	01.03.2019	TRSDOGH31910	0,00	-	15.320.000,00	100,001900	25.10.2017	17,101889	03650	-	101,580206	15.562.088	6,16	5,62
	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş	15.03.2019	TRSCLKM31910	14,90	-	8.000.000,00	100,000000	15.09.2017	15,470076	-	-	104,386487	8.350.919	3,31	3,03
	GARANTİ FİLO HİZMETLERİ A.Ş	25.03.2019	TRSGFYH31914	14,36	-	1.820.000,00	100,000000	25.09.2017	17,249539	-	-	99,980055	1.819.637	0,72	0,66
	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	27.03.2019	TRSGZDF31910	14,99	-	12.600.000,00	100,000000	29.03.2017	17,951666	-	-	100,234836	12.629.589	5,00	4,58
	GARANTİ FİNANSAL KIRALAMA	02.04.2019	TRSGRFK41911	14,09	-	2.250.000,00	100,000000	03.10.2017	14,897177	-	-	103,482847	2.328.364	0,92	0,84
	ZORLU FAKTORING	15.04.2019	TRSZORF41913	15,60	-	1.000.000,00	100,000000	30.10.2017	19,049859	-	-	100,385389	1.003.854	0,40	0,36
	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	20.05.2019	TRSKORT51915	18,70	-	2.000.000,00	100,000000	20.11.2017	19,904089	-	-	102,351456	2.047.029	0,81	0,74
	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	20.05.2019	TRSKORT51923	14,65	-	1.000.000,00	100,000000	12.12.2017	16,081147	-	-	101,064394	1.010.644	0,40	0,37
	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	26.06.2019	TRSAKSN61914	0,00	-	7.470.000,00	101,751900	17.11.2017	21,378510	00029	-	100,418412	7.501.255	2,97	2,72
	HAYAT VARLIK	04.07.2019	TRSHYTV71910	15,93	-	3.500.000,00	100,000000	06.07.2017	17,727873	-	-	104,015256	3.640.534	1,44	1,32
	KOTON	05.08.2019	TRSKOTN81911	0,00	-	4.900.000,00	100,140500	10.08.2017	18,259391	00458	-	102,630774	5.028.908	1,99	1,82
	BAŞKENT ELEKTRİK DAĞİTIM A.Ş	12.08.2019	TRSBEDS81914	0,00	-	7.500.000,00	105,055700	29.11.2017	4,113955	02760	-	116,654885	8.749.116	3,46	3,17
	AE ARMA ELEKTROPANÇ	27.09.2019	TRSAEST91911	17,34	-	2.000.000,00	100,000000	31.03.2017	21,502814	-	-	100,164049	2.003.281	0,79	0,73
	BAŞKENT ELEKTRİK DAĞİTIM A.Ş	27.09.2019	TRSBEDS91913	4,00	-	5.000.000,00	100,000000	30.09.2016	4,231088	-	-	114,261715	5.713.086	2,26	2,07
	TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME YAPI VE YATIRIM A.Ş.(NEF)	02.10.2019	TRSTIMGE1918	15,88	-	2.500.000,00	100,000000	04.10.2017	16,891239	-	-	103,894030	2.597.351	1,03	0,94
	RÖNESANS HOLDİNG	08.10.2019	TRSRNSHE1916	14,84	-	1.500.000,00	100,000000	10.10.2017	15,654376	-	-	103,485968	1.552.290	0,61	0,56
	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	10.10.2019	TRSISGYE1915	10,92	-	1.010.000,00	100,000000	13.10.2016	14,906662	-	-	103,309083	1.043.422	0,41	0,38
	SARTEN AMBALAJ	11.10.2019	TRSSRTNE1912	15,32	-	550.000,00	100,000000	13.10.2017	16,270833	-	-	103,359350	568.476	0,22	0,21

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. BORÇLANMA ARAÇLARI (Devamı)															
A.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI (Devamı)															
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL	KARSN	15.10.2019	TRSKRSNE1911	15,68	-	5.000.000,00	100,000000	17.10.2017	16,666169	-	-	103,276304	5.163.815	2,04	1,87
	ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş	31.10.2019	TRSZORNE1918	17,69	-	4.000.000,00	100,000000	02.11.2017	18,946776	-	-	102,911669	4.116.467	1,63	1,49
	AKLEASE	13.11.2019	TRSAKFKK1910	0,00	-	6.550.000,00	107,120500	12.12.2017	4,808574	871	-	114,302410	7.486.808	2,96	2,71
	AKFEN HOLDING	06.01.2020	TRSAKFH12015	14,80	-	600.000,00	100,000000	09.01.2017	15,695295	-	-	105,348087	632.089	0,25	0,23
	HAYAT VARLIK	04.02.2020	TRSHYTV22012	17,41	-	2.500.000,00	100,000000	07.11.2017	18,624525	-	-	102,631871	2.565.797	1,02	0,93
	AKFEN HOLDING	19.03.2020	TRSAKFH32013	15,52	-	1.500.000,00	100,000000	23.03.2017	17,355669	-	-	102,210610	1.533.159	0,61	0,56
	YDA INSAAT	22.07.2020	TRSYDAT72010	13,54	-	4.000.000,00	100,000000	26.07.2016	17,758729	-	-	103,146689	4.125.868	1,63	1,50
	HAYAT VARLIK	11.09.2020	TRSHYTV92015	17,81	-	4.000.000,00	100,000000	15.09.2017	20,591185	-	-	100,888758	4.035.550	1,60	1,46
	KARSN	13.10.2020	TRSKRSNE2018	16,12	-	5.500.000,00	100,000000	17.10.2017	17,162356	-	-	103,373136	5.685.522	2,25	2,06
	OSMANGAZI ENERJI	30.11.2020	TRSZOESK2017	19,51	-	5.500.000,00	100,000000	05.12.2017	21,052697	-	-	101,461761	5.580.397	2,21	2,02
	ENERJISA ELEKTRIK	23.02.2021	TRSENRJ22110	0,00	-	6.400.000,00	107,396900	14.11.2017	4,819594	00809	-	111,216156	7.117.834	2,82	2,58
	DOĞUŞ HOLDING	26.07.2021	TRSDOGH72112	0,00	-	7.000.000,00	100,358600	17.11.2017	18,068546	00023	-	102,929304	7.205.051	2,85	2,61
	YDA INSAAT	16.03.2022	TRSYDAT32212	0,00	-	5.000.000,00	100,059700	19.12.2017	20,496095	00125	-	100,863891	5.043.195	2,00	1,83
ARA TOPLAM						**244.690.000,00**							**251.660.453**		**91,19**
A.2. KAMU SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
T. REPO	HAZİNE	02.01.2018	TRT220921T18	12,30	-	1.001.347,95	12,300000	29.12.2017	-	01747	1.132.030,00	12,270000	1.001.012	0,40	0,36
ARA TOPLAM						**1.001.347,95**							**1.001.012**		**0,36**
GRUP TOPLAMI						**245.691.347,95**							**252.661.465**	**100,00**	**91,55**
B. DİĞER VARLIKLAR															
BORSA PARA PİYASASI	-	02.01.2018	-	14,55	-	127.202,50	14,550000	29.12.2017	-	215723	-	13,880000	127.154	0,55	0,05
MEVDUAT TL	-	01.02.2018	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	14,25	-	7.702.788,10	-	18.12.2017	-	-	-	14,250000	7.744.637	33,25	2,81
	-	01.02.2018	AKBANK T.A.S.	15,25	-	7.672.616,11	-	18.12.2017	-	-	-	15,250000	7.717.208	33,13	2,80
	-	01.02.2018	FINANSBANK A.S.	15,25	-	7.657.031,55	-	18.12.2017	-	-	-	15,250000	7.701.533	33,07	2,79
GRUP TOPLAMI						**23.159.638,26**							**23.290.533**	**100,00**	**8,45**
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEGERİ													**275.951.997**		**100,00**

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2017		
	Tutar TL	**Grup %**	**Toplam %**
Fon/ortaklık portföy değeri	**275.951.997**	**100,00**	**99,98**
Hazır değerler	**160.736**	**100,00**	**0,06**
Kasa	-	-	-
Bankalar	160.736	100,00	0,06
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	**2.180.000**	**100,00**	**0,79**
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	2.180.000	100,00	0,79
Diğer varlıklar	**-**	**-**	**-**
Borçlar	**(2.273.327)**	**100,00**	**(0,82)**
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(58.936)	2,59	(0,02)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(2.214.390)	97,41	(0,80)
Toplam değer/net varlık değeri	**276.019.407**		**100,00**

Toplam katılma payı/Pay sayısı	16.790.865.604
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,016405

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017
SMMM Hizmet Gideri	1.558
Borsa payo BSMV karşılığı	250
Aracılık komisyon giderleri	14.066
Saklama giderleri	37.042
Fon yönetim ücretleri	679.254
Denetim ücretleri	5.442
Fon ort. Hizmet bedeli	136.806
Ek Kayda Alma	55.201
Diğer giderler	14.017
	943.636

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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

Bulunmamaktadır.

B. Dönem 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.

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

İTFALAR

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

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

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

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

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

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

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1) Borsada işlem görenler 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.

……..