

**AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI)  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020  
HEŞAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

**AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI)  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>2</b>
<b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-29</b>
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	7-15
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	16
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	16
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	16-17
DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR .....	17
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	17
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	18
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR .....	18
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	19
DİPNOT 11 HASILAT .....	19
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	20
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	20
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR .....	20
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR .....	20-22
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	22
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	22-23
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR..	23-24
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	24-28
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 EUROBOND (AMERİKAN DOLARI)  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	<b>Dipnot referansları</b>	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	17	5.256.253	4.121.170
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	6.408.859	648.282
Ters repo alacakları	5, 17	8.003.942	14.003.804
Takas alacakları	6	10.412.015	-
Finansal varlıklar	9	526.609.729	137.714.864
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>556.690.798</b>	<b>156.488.120</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Repo borçları	5	214	176
Takas borçları	6	7.807.532	66.144
Diğer borçlar	6	818.282	186.572
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>8.626.028</b>	<b>252.892</b>
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b>		<b>548.064.770</b>	<b>156.235.228</b>

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI)  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 TARİHİ  
İTİBARIYLA KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	<b>Dipnot referansları</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2020</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	11	28.642.178	9.773.024
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	11	47.426.110	13.311.463
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	65.144.222	6.489.717
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>141.212.510</b>	<b>29.574.204</b>
Yönetim ücretleri	8	(6.487.469)	(1.853.304)
Saklama ücretleri	8	(321.830)	(104.341)
Denetim ücretleri	8	(11.974)	(8.998)
Kurul ücretleri	8	(89.946)	-
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(1.615.338)	(95.403)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(42.919)	(86.638)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(8.569.476)</b>	<b>(2.148.684)</b>
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>132.643.034</b>	<b>27.425.520</b>
Finansman giderleri		-	-
<b>Net dönem karı</b>		<b>132.643.034</b>	<b>27.425.520</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)</b>		<b>132.643.034</b>	<b>27.425.520</b>

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI)  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 TARİHİ  
İTİBARIYLA TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	<b>Dipnot referansları</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2020</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>		<b>156.235.228</b>	<b>121.358.642</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		132.643.034	27.425.520
Katılma payı ihraç tutarı	18	935.608.440	209.359.007
Katılma payı iade tutarı (-)	18	(676.421.932)	(201.907.941)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>		<b>548.064.770</b>	<b>156.235.228</b>

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI)  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE  
SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
<b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>		<b>(264.053.109)</b>	<b>(606.934)</b>
Net dönem karı		132.643.034	27.425.520
<b>Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>36.500.222</b>	<b>(3.279.194)</b>
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(28.644.000)	(9.768.911)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		65.144.222	6.489.717
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(461.838.543)</b>	<b>(34.526.284)</b>
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(16.172.592)	(50.989)
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		8.373.136	61.649
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(454.039.087)	(34.536.944)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>(292.695.287)</b>	<b>(10.379.958)</b>
Alınan faiz		28.642.178	9.773.024
<b>B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları</b>		<b>259.186.508</b>	<b>7.451.066</b>
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	935.608.440	209.359.007
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(676.421.932)	(201.907.941)
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)</b>		<b>(4.866.601)</b>	<b>6.844.132</b>
<b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)</b>		<b>(4.866.601)</b>	<b>6.844.132</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>	<b>17</b>	<b>18.121.188</b>	<b>11.277.056</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>	<b>17</b>	<b>13.254.587</b>	<b>18.121.188</b>

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

#### A. GENEL BİLGİLER

Ak Portföy Eurobond (Amerikan Dolari) Borçlanma Araçları Fonu ("Fon") Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından yönetilmektedir.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 17 Şubat 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 440689 sicil numarası altında kaydedilerek 23 Şubat 2015 tarih ve 8764 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ak Portföy Eurobond (Amerikan Dolari) Borçlanma Araçları Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 29 Şubat 2015 tarihinde onaylanmıştır ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Akbank T.A.Ş. olan Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık B Tipi Tahvil ve Bono (USD Eurobond) Fon'u Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

Fon, Kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden fon katılma payı karşılığında toplanan nakitle, tasarruf sahipleri hesabına, inanlı mülkiyet esaslarına göre işbu izahnamenin II. bölümünde belirlenen varlık ve haklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulan, katılma payları Şemsiye Fon'a bağlı olarak ihraç edilen ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığıdır.

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

#### Kurucu:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

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

#### Yönetici:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

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

#### 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.

Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İstanbul

#### Fon süresi

Fon içtüzüğünün 2 Ocak 2006 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili'ne tescil edilmesiyle süresiz olarak kurulmuştur.

#### Menkul kıymetlerin sigorta tutarı

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

# AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

#### A. GENEL BİLGİLER (Devamı)

##### Fon toplam gider kesintisi

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00548'inden (yüzbindebeşvirgülkırksekiz [yıllık yaklaşık %2 (yüzdeiki)] 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 2020 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları 29 Nisan 2021 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

#### B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Amerikan Doları (USD) cinsinden kamu ve/veya özel sektör dış borçlanma araçlarına (Eurobond) yatırılır.

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

Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir. Borsa dışı işlemlerin yapılması halinde en geç işlem tarihini takip eden işgünü içinde işlemin tutarı, faizi, tarihi ve karşı taraf ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir. Yapılandırılmış yatırım aracı seçiminde Türkiye'de ihraç edilmiş olması ve borsada işlem görme şartları aranmaktadır.

Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

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.



# AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### A. SUNUMA İLİŞKİN GENEL ESASLAR

##### (a) Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS’ye uygunluk beyanı

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

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

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

##### (b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Fon, Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ile uyumlu finansal tablolar hazırlanırken standartlardaki değişiklikler ve yorumlar dipnotlarda aşağıdaki şekilde gösterilmelidir;

### 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

Yeni TMS/TFRS’nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/TFRS’nin başlığı,
- b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
- c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
- d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
- e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
- f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
  - i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
  - ii. şirket için “TMS 33, Hisse Başına Kazanç” standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
- g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
- h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

# AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

#### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
  - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
  - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
  - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- **TFRS 3'teki değişiklikler – işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkisizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- **TFRS 16 'Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin' değişiklikler;** 1 Haziran 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

#### 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

## AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün "ödenmesi"nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.
- **TFRS 3, TMS 16, TMS 37'de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16'da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
  - **TFRS 3 'İşletme birleşmeleri'nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3'te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
  - **TMS 16 'Maddi duran varlıklar' da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.
  - **TMS 37, 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' da yapılan değişiklikler'** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdiğini belirtir.

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1, 'Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın ilk kez uygulanması' TFRS 9 'Finansal Araçlar', TMS 41 'Tarımsal Faaliyetler' ve TFRS 16'nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

- **TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 'daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişikliği, bir gösterge faiz oranının alternatifleriyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan sorunları ele almaktadır.
- **TFRS 17 ve TFRS 4 "Sigorta Sözleşmeleri"nde yapılan değişiklikler, TFRS 9'un uygulanmasının ertelenmesi;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TFRS 17'nin uygulama tarihini iki yıl süreyle 1 Ocak 2023'e ertelemektedir ve TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanma tarihine yönelik, TFRS 4'teki geçici muafiyetin sabit tarihi 1 Ocak 2023'e ertelenmiştir.

# AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

#### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

##### (d) Netleştirme/mahsup

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

##### (e) Raporlama para birimi

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

#### B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

#### C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

#### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

##### (a) Nakit ve nakit benzerleri

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

## AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

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

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

###### (c) Finansal varlıklar

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

##### *Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:*

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

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

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

##### *İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:*

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

**AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI)  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

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

**D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ**

***Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü***

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

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

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

**(d) Takas alacakları ve borçları**

“Takas alacakları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

“Takas borçları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

**(e) Finansal yükümlülükler ve diğer finansal yükümlülükler**

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

**(f) Kur değişiminin etkileri**

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

**AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI)  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

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

**D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ**

**(g) İlişkili taraflar**

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

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

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

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

Her iş günü sonu itibarıyla hesaplanan pay değeri, müteakip 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.

**(i) Temettü gelirleri**

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

**(j) Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

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

**(k) Vergi karşılığı**

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun (“GVK”) Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

**AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI)  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

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

**D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ**

**(I) Gelir/giderin tanınması**

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına kaydedilir.

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

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

**(m) Nakit akış tablosu**

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

**(n) Katılma payları**

Katılma payları Fon’un net varlık değeri üzerinde günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık değeri/toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.



# AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

##### (o) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
  - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
  - 2) Borsada işlem görmeyenler birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
  - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
  - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
  - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
  - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
  - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
  - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
  - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

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

#### E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

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

**AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI)  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

**4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

a) 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
<b>Borçlar (Dipnot 6)</b>		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	752.775	165.431
	<b>752.775</b>	<b>165.431</b>

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

Akbank T.A.Ş. - Vadeli mevduat	3.501.666	2.376.049
	<b>3.501.666</b>	<b>2.376.049</b>

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2020</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>
<b>Niteliklerine göre giderler (Dipnot 8)</b>		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	6.487.469	1.853.304
	<b>6.487.469</b>	<b>1.853.304</b>

**5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI**

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
<b>Alacaklar</b>		
Ters repo alacakları	8.003.942	14.003.804
	<b>8.003.942</b>	<b>14.003.804</b>

Ters repo sözleşmelerinden alacakların ağırlıklı ortalama faizi %18 ve vade tarihi 4 Ocak 2021'dir (31 Aralık 2019: Ağırlıklı ortalama faizi %10,65 ve vade tarihi 2 Ocak 2020'dir).

**AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI)  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI (Devamı)**

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>Borçlar</b>		
Repo borçları	214	176
	<b>214</b>	<b>176</b>

**6 - ALACAK VE BORÇLAR**

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla fon’un takas alacakları 10.412.015 TL (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır)’dir.

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla fonun alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>Borçlar</b>		
Ödenecek fon yönetim ücretleri	752.775	165.431
Takas borçları	7.807.532	66.144
Ödenecek saklama ücreti	27.371	5.682
Ödenecek denetim ücreti	7.682	3.930
Ek kayda alma ücretleri	27.413	-
Diğer borçlar	3.041	11.529
	<b>8.625.814</b>	<b>252.716</b>

Fon’un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

**7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmektedir. 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla karşılık, koşullu varlık ve borç bulunmamaktadır.

**AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI)  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2020</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>
Yönetim ücretleri (*)	6.487.469	1.853.304
Saklama ücretleri	321.830	104.341
Aracılık komisyon gideri (**)	1.615.338	95.403
Kurul kayıt ücreti	89.946	-
Denetim ücretleri	11.974	8.998
	<b>8.526.557</b>	<b>2.062.046</b>

(\*) Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00548’inden (yüzbindebeşvirgülkırkseviz [yıllık yaklaşık %2 (yüzdeiki)] 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 fonan ödenecektir.

(\*\*) İlgili yıl içerisinde geçerli olan Fon izahnamesinde açıklanan 1 Ocak - 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri arasında geçerli olan komisyon oranları üzerinden, ilgili kurumlara ödenmektedir.

**9 - FİNANSAL VARLIKLAR**

**Finansal varlıklar**

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>		
Eurobond	526.609.729	137.714.864
	<b>526.609.729</b>	<b>137.714.864</b>

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2020</b>			<b>31 Aralık 2019</b>		
	<b>Nominal</b>	<b>Piyasa değeri</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>	<b>Nominal</b>	<b>Piyasa değeri</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>
Eurobond	66.820.000	526.609.729	5,13	22.287.000	137.714.864	18,07
		<b>526.609.729</b>			<b>137.714.864</b>	

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

**AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI)  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	548.064.770	156.235.228
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
<b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>548.064.770</b>	<b>156.235.228</b>

**11 - HASILAT**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2020</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>
Faiz gelirleri	28.642.178	9.773.024
-Kamu Kesimi Eurobond	24.734.750	6.968.496
-Ters Repo Faiz Gelirleri	2.138.241	1.593.251
-Yabancı Para Cinsinden Mevduat Faiz Gelirleri	680.835	847.915
-BPP Faiz Gelirleri	538.847	54.441
-Vob Nema	320.356	107.101
-Mevduat TL Faiz Gelirleri	205.683	10.382
-Finansman Bonosu	23.425	-
-Tahvil Kamu Kesimi	-	191.729
-Diğer	41	(291)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	47.426.110	13.311.463
-Kamu Kesimi Eurobond	42.882.288	14.107.834
-Döviz İşlemleri	5.080.024	(29.589)
-Tahvil Kamu Kesimi	61.615	(55.349)
-Yatırım Fonları	-	(27.027)
-Döviz Endeksli Tahvil Kamu Kesimi	(9.152)	-
-VOB	(146.036)	435.127
-Yabancı Para Cinsinden Mevduat	(442.629)	(1.119.533)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	65.144.222	6.489.717
-Kamu Kesimi Eurobond Değer Artış/Azalışı	64.927.768	6.607.301
-VOB Değer Artış/Azalışı	222.257	(241.239)
-Mevduat TL Değer Artış/Azalışı	1.666	-
-Ters Repo ve Repo Değer Artış/Azalışı	138	(3.989)
-Yabancı Para Cinsinden Mevduat Değer Artış/Azalışı	31	(31)
-Tahvil Kamu Kesimi Değer Artış/Azalışı	-	25.484
-Yatırım Fonları Değer Artış/Azalışı	-	102.732
-Finansman Bonosu Değer Artış/Azalışı	-	-
-BPP Değer Artış/Azalışı	(13)	(92)
-USD Değer Artış/Azalışı	(7.625)	(449)
	<b>141.212.510</b>	<b>29.574.204</b>

## AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarı ile fonun esas faaliyetlerden diğer gelirleri bulunmamaktadır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Diğer giderler (*)	42.919	86.638
	<b>42.919</b>	<b>86.638</b>

(\*) 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde lisans giderleri, tescil ve ilan giderleri, EFT gideri, BPP gideri, vergi gideri ve diğer giderler bulunmaktadır (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde lisans giderleri, tescil ve ilan giderleri, EFT gideri, BPP gideri, vergi gideri ve diğer giderler bulunmaktadır)

#### 13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla kur değişiminin etkileri dipnot 19'da açıklanmıştır.

#### 14 - TÜREV ARAÇLAR

##### 31 Aralık 2020

Sözleşme tanımı	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_USDTRY0121	FUTURES - SHORT	4.200	7,507500	31.531.500
F_USDTRY0221	FUTURES - SHORT	1.530	7,583700	11.603.061
<b>Net pozisyon</b>		<b>5.730</b>		<b>43.134.561</b>

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla türev finansal aracı 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 değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

**AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI)  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)**

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 2020		31 Aralık 2019	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	5.256.253	5.256.253	4.121.170	4.121.170
Ters repo alacakları	8.003.942	8.003.942	14.003.804	14.003.804
Takas alacakları	10.412.015	10.412.015	-	-
Finansal varlıklar	526.609.729	526.609.729	137.714.864	137.714.864
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	6.408.859	6.408.859	648.282	648.282
Repo borçları	214	214	176	176
Takas borçları	7.807.532	7.807.532	66.144	66.144
Diğer borçlar	818.282	818.282	186.572	186.572

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

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir (Dipnot 2.D.o).
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

**AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI)  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)**

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar:

<b>31 Aralık 2020</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Eurobond	526.609.729	-	-
	<b>526.609.729</b>	-	-

<b>31 Aralık 2019</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Eurobond	137.714.864	-	-
	<b>137.714.864</b>	-	-

**16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

**17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Bankalardaki mevduatlar	5.256.253	4.077.157
-Vadesiz mevduat	1.754.587	1.701.108
-Vadeli mevduat (**)	3.501.666	2.376.049
Borsa para piyasası alacakları (*)	-	44.013
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	6.408.859	648.282
	<b>11.665.112</b>	<b>4.769.452</b>

(\*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 1 aydan kısa olup ortalama faiz oranı %10,75'tir).

(\*\*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Fon'un portföyündeki TL bazındaki mevduat tutarı 3.501.666 TL olup, faiz oranı %17,25'tir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un portföyündeki döviz bazındaki mevduat tutarı 400.000 Amerikan Doları, TL karşılığı 2.376.049 TL olup, faiz oranı %0,75'tir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 6.408.859 TL'dir (31 Aralık 2019: 648.282 TL).



**AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI)  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Fon'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Nakit ve nakit benzerleri	11.665.112	4.769.452
Ters repo alacakları (Dipnot 5) (*)	8.003.942	14.003.804
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	(6.408.859)	(648.282)
Faiz tahakkukları (-)	(5.608)	(3.786)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>13.254.587</b>	<b>18.121.188</b>

(\*) Dipnot 5'te belirtildiği üzere 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla ters repo alacaklarının vadeleri 1 aydan kısa olduğundan ters repo alacakları nakit akış tablolarının hazırlanmasında nakit ve nakit benzeri toplamına dahil edilmiştir.

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>156.235.228</b>	<b>121.358.642</b>
Toplam değeri / net varlık değerinde artış	132.643.034	27.425.520
Katılma payı ihraç tutarı	935.608.440	209.359.007
Katılmapayı iade tutarı	(676.421.932)	(201.907.941)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>548.064.770</b>	<b>156.235.228</b>
Fon toplam değeri (TL)	548.064.770	156.235.228
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	8.156.409.966	3.118.277.688
Birim pay değeri (TL)	0,067194	0,050103

**AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI)  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	2020	2019
<b>1 Ocak itibarıyla (Adet)</b>	<b>3.118.277.688</b>	<b>3.053.665.225</b>
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	16.699.295.191	4.679.582.153
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(11.661.162.913)	(4.614.969.690)
<b>31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)</b>	<b>8.156.409.966</b>	<b>3.118.277.688</b>

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

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

**FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ**

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

## AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### i. Kredi 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 2020 ve 2019 tarihlerinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2020	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>3.501.666</b>	<b>8.163.446</b>	-	<b>8.003.942</b>	<b>526.609.729</b>	-	<b>10.412.015</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	<b>3.501.666</b>	<b>8.163.446</b>	-	<b>8.003.942</b>	<b>526.609.729</b>	-	<b>10.412.015</b>
<b>B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-	-

## AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2019	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	2.376.049	1.745.121	-	14.003.804	137.714.864	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.376.049	1.745.121	-	14.003.804	137.714.864	-	-
D. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

## AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Fon'un türev finansal yükümlülüklerinin detayları Dipnot 14'te verilmiştir. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

<b>31 Aralık 2020</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>1 aya kadar</b>	<b>3 aya kadar</b>	<b>3 ay 1 yıl arası</b>	<b>1 yıl 5 yıl arası</b>	<b>5 yıl üzeri</b>	<b>Vadesiz</b>	<b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</b>
Takas borçları	7.807.532	7.807.532	-	-	-	-	-	7.807.532
Repo borçları	214	214	-	-	-	-	-	214
Diğer borçlar	818.282	818.282	-	-	-	-	-	818.282
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>8.626.028</b>	<b>8.626.028</b>	-	-	-	-	-	<b>8.626.028</b>

<b>31 Aralık 2019</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>1 aya kadar</b>	<b>3 aya kadar</b>	<b>3 ay 1 yıl arası</b>	<b>1 yıl 5 yıl arası</b>	<b>5 yıl üzeri</b>	<b>Vadesiz</b>	<b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</b>
Takas borçları	66.144	66.144	-	-	-	-	-	66.144
Repo borçları	176	176	-	-	-	-	-	176
Diğer borçlar	186.572	186.572	-	-	-	-	-	186.572
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>252.892</b>	<b>252.892</b>	-	-	-	-	-	<b>252.892</b>

**AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI)  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar**

**Döviz pozisyonu riski;**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Fon'un 68.285.313 Amerikan Doları karşılığı 538.246.100 TL döviz cinsinden nakit varlığı bulunmaktadır. Amerikan Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi durumunda Fon'un vergi öncesi karında 53.824.610 TL artış/azalış olacaktır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon'un 23.867.441 Amerikan Doları karşılığı 141.772.601 TL döviz cinsinden nakit varlığı bulunmaktadır. Amerikan Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi durumunda Fon'un vergi öncesi karında 14.177.260 TL artış/azalış olacaktır.

**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.

<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Finansal varlıklar	526.609.729	137.714.864
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	-	44.013
Ters repo alacakları	8.003.942	14.003.804
Nakit ve nakit benzerleri	3.501.666	2.376.049

<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Vadeli mevduat ve ters repo sözleşmelerinden alacaklar	8.003.942	14.003.804

<b>Faiz artışı / (azalışı)</b>	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
%1 artması halinde kar zarar üzerindeki etkisi	80.039	140.038
<b>Net etki</b>	<b>80.039</b>	<b>140.038</b>

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı değişken faizli finansal araçların vergi öncesi 80.039 TL artacak veya 80.039 TL azalacaktı (31 Aralık 2019: faizli finansal araçların vergi öncesi 140.038 TL artacak veya 140.038 TL azalacaktı).

**Fiyat riski**

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmadığından, fiyat riski bulunmamaktadır.

**AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI)  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

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

- (i) 31 Aralık 2020 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).
- (ii) 2020 yılı içerisinde Fon’un aldığı bedelsiz hisse senetleri veya temettü ödemeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

.....

**AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**



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

Ak Portföy Eurobond (Amerikan Doları) Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2020 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 2020 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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

Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2021

## AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) 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.....	4-5
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	6
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	7
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	8
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	9
VIII- İTFALAR.....	10
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	11
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	12

# **AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

---

## **FONU TANITICI BİLGİLER**

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

---

**A. FONUN ADI:**

Ak Portföy Eurobond (Amerikan Doları) Borçlanma Araçları Fonu

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

Fon tutarı 200.000.000 TL'dir.

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

Fonun toplam değeri 548.064.770 TL'dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fonun katılma pay sayısı 8.156.409.966 adettir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon 2 Ocak 2006 tarihinde kurulmuştur.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Süresizdir.

## AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) 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 0,067194 TL'dir.

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

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,050103 TL'dir.

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

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %34,11'dir.

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

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %26,07'dir.

#### E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Devlet Tahvili		95,73%
Özel Sektör Tahvili		0,01%
Devlet Tahvili Repo		1,71%
Mevduat		0,46%
Diğer		2,09%

## **AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

### **FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**

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

---

#### **F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:**

Yıllık ortalama tedavül oranı %43,152'dir.

#### **G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:**

Yıllık ortalama portföy devir hızı devlet tahvili için %0,01'dir.

#### **H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:**

Portföyün ortalama vadesi 2.404,93'tür.

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

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 935.608.440 TL'dir.

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

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları (676.421.932) TL'dir.

## AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2020 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 (%)
<b>BORÇLANMA SENETLERİ</b>														
<b>EUROBOND TÜRK</b>														
HAZINE	3/30/2021	US900123BH29	0,00	-	950.000,00	102,838800	12/31/2020	0,000000	6650B1C2:01AFB125		102,324400	7.212.263,71	1,37	1,33
HAZINE	3/25/2022	US900123BY51	5,40	-	1.770.000,00	101,333000	9/24/2020	0,000000			104,066200	13.666.325,13	2,60	2,51
HAZINE	9/26/2022	US900123BZ27	6,35	-	1.600.000,00	102,056200	10/22/2020	0,000000			106,488800	12.641.328,04	2,40	2,32
HAZINE	3/23/2023	US900123CA66	0,00	-	500.000,00	95,776800	12/22/2020	0,000000	655D6742:028F7AA1		100,777200	3.738.531,79	0,71	0,69
HAZINE	12/25/2023	US900123CR91	6,97	-	2.650.000,00	102,526000	5/18/2020	0,000000			109,562100	21.541.453,69	4,09	3,96
HAZINE	3/22/2024	US900123CF53	5,93	-	3.527.000,00	100,368500	6/26/2020	0,000000			107,097800	28.025.591,99	5,32	5,15
HAZINE	8/12/2024	US900123CV04	0,00	-	2.000.000,00	99,940700	6/22/2020	0,000000	653FDEC2:02ACE0CA		109,995600	16.322.027,09	3,10	3,00
HAZINE	11/14/2024	US900123CW86	6,08	-	2.200.000,00	100,443700	11/16/2020	0,000000			105,858100	17.278.878,92	3,28	3,17
HAZINE	2/5/2025	US900123AW05	6,07	-	3.690.000,00	103,945000	12/29/2020	0,000000			114,795000	31.428.099,85	5,97	5,77
HAZINE	3/13/2025	US900123CX69	5,80	-	3.600.000,00	97,761700	10/8/2020	0,000000			101,601500	27.137.598,09	5,15	4,98
HAZINE	10/14/2025	US900123CZ18	6,36	-	3.000.000,00	100,171900	10/21/2020	0,000000			109,658500	24.408.008,25	4,63	4,48
HAZINE	4/14/2026	US900123CJ75	4,90	-	1.320.000,00	94,898200	12/29/2020	0,000000			100,233500	9.816.476,07	1,86	1,80
HAZINE	10/9/2026	US900123CK49	6,03	-	3.108.000,00	95,675500	6/11/2020	0,000000			102,499400	23.635.844,22	4,49	4,34
HAZINE	3/25/2027	US900123CL22	6,42	-	4.105.000,00	99,865900	9/17/2020	0,000000			107,877500	32.855.858,58	6,26	6,02
HAZINE	2/17/2028	US900123CP36	8,15	-	2.200.000,00	90,931500	12/29/2020	0,000000			103,404600	16.878.401,96	3,21	3,10
HAZINE	10/24/2028	US900123CQ19	6,38	-	1.940.000,00	99,123100	11/19/2020	0,000000			107,986400	15.543.169,35	2,95	2,85
HAZINE	4/26/2029	US900123CT57	0,00	-	2.850.000,00	106,862900	11/16/2020	0,000000	65D39442:029352A7		117,221700	24.786.868,41	4,71	4,55
HAZINE	1/15/1930	US900123AL40	6,29	-	650.000,00	167,394600	3/29/2019	0,000000			151,555200	7.308.916,23	1,39	1,34
HAZINE	3/13/1930	US900123CY43	6,50	-	1.000.000,00	88,398800	12/29/2020	0,000000			102,185500	7.581.550,99	1,44	1,39
HAZINE	1/15/1931	US900123DA57	5,62	-	1.200.000,00	103,457000	12/22/2020	0,000000			104,967300	9.345.532,63	1,77	1,72
HAZINE	2/14/1934	US900123AT75	7,36	-	693.000,00	118,612600	12/3/2020	0,000000			122,827400	6.315.347,89	1,20	1,16
HAZINE	3/17/1936	US900123AY60	7,45	-	2.170.000,00	95,244200	12/29/2020	0,000000			111,192100	17.902.037,07	3,40	3,29
HAZINE	3/5/1938	US900123BB58	6,48	-	1.270.000,00	108,493600	12/4/2020	0,000000			115,155100	10.850.648,21	2,06	1,99
HAZINE	5/30/1940	US900123BG46	0,00	-	2.300.000,00	103,344700	6/26/2020	0,000000	65485102:00D85900		107,513300	18.346.736,09	3,48	3,37
HAZINE	1/14/1941	US900123BJ84	0,00	-	2.277.000,00	87,841000	8/28/2020	0,000000	65485102:00D99D8E		101,767800	17.192.625,47	3,26	3,16
HAZINE	4/16/1943	US900123CB40	7,08	-	3.170.000,00	81,262600	12/29/2020	0,000000			88,983100	20.928.378,42	3,97	3,84
HAZINE	2/17/1945	US900123CG37	7,64	-	2.650.000,00	97,118000	12/29/2020	0,000000			107,487500	21.133.558,07	4,01	3,88
HAZINE	5/13/1947	US900123CM05	6,53	-	3.500.000,00	87,190400	12/29/2020	0,000000			96,375600	25.026.719,43	4,75	4,60
<b>GRUP TOPLAMI</b>					<b>61.890.000</b>							<b>488.848.776</b>	<b>92,83</b>	<b>89,76</b>

## AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2020 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 (%)
<b>Eurobond Yabancı</b>															
	YAPI VE KREDİ B.	2/24/2022	XS1571399754	6,27	-	500.000,00	100,621800	11/13/2020	0,000000	-	-	103,554500	3.841.561,29	0,73	0,71
	T.IŞ BANKASI A.S.	4/21/2022	XS1508390090	4,76	-	1.600.000,00	101,016000	12/31/2020	0,000000	-	-	102,559400	12.174.867,40	2,31	2,24
	TC ZIRAAT BANK	5/3/2022	XS1605397394	7,09	-	1.300.000,00	99,373400	10/9/2020	0,000000	-	-	101,516200	9.791.460,83	1,86	1,80
	T.VAKIFLAR BAN	5/30/2022	XS1622626379	6,73	-	300.000,00	99,858800	9/24/2020	0,000000	-	-	101,620400	2.261.887,19	0,43	0,41
	YAPI VE KREDİ B.	3/16/2023	XS1788516679	5,23	-	400.000,00	103,535300	12/29/2020	0,000000	-	-	104,224200	3.093.124,12	0,59	0,57
	T.VAKIFLAR BAN	3/28/2024	XS1970705528	6,03	-	1.550.000,00	107,456500	12/29/2020	0,000000	-	-	109,179500	12.555.718,93	2,38	2,31
	EXIMBANK	5/3/2024	XS1814962582	6,91	-	580.000,00	97,354500	6/25/2020	0,000000	-	-	103,460800	4.452.178,95	0,85	0,82
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>6.230.000,00</b>							<b>48.170.798,71</b>	<b>9,15</b>	<b>8,86</b>
<b>İleri Valörlü Satışlar Yabancı</b>															
<b>Eurobond Türk</b>															
	HAZİNE	3/25/2027	US900123CL22	0,00	-	(1.300.000,00)	107,950000	1/4/2021	-	6521A82:016C4A55	-	107,927500	-10.409.844,77	(1,98)	-1,91
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>(1.300.000,00)</b>							<b>-10.409.844,77</b>	<b>(1,98)</b>	<b>-1,91</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>66.820.000,00</b>							<b>526.609.729,58</b>	<b>100,00</b>	<b>96,71</b>
<b>T.REPO</b>															
	HAZİNE	1/4/2021	TRT280628T18	18,00	-	8.015.780,82	18,000000	12/31/2020	-	37298421317156848	5.432.850,00	18,000000	8.003.942,29	100,00	1,47
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>8.015.780,82</b>							<b>8.003.942,29</b>	<b>100,00</b>	<b>1,47</b>
<b>MEVDUAT</b>															
	AKBANK T.A.S.	1/4/2021	-	17,25	-	3.500.000,00	-	12/31/2020	-	-	-	17,250000	3.501.666,48	100,00	0,64
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>3.500.000,00</b>							<b>3.501.666,48</b>	<b>100,00</b>	<b>0,64</b>
<b>FUTURES</b>															
<b>Kısa</b>															
	-	-	F_USDTRY0121	-	-	4.200,00	7,430400	12/28/2020	-	80176126725261670	-	7,507500	31.531.500,00	0,00	0,00
	-	-	F_USDTRY0221	-	-	1.530,00	7,509300	12/30/2020	-	80176126727270900	-	7,583700	11.603.061,00	0,00	0,00
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>4.200,00</b>							<b>43.134.561,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIOP NAKİT TEMİNATI</b>															
	-	-	VIOP Nakit Teminatı			6.408.859,13							6.408.859,13	100,00	1,17
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>6.408.859,13</b>							<b>6.408.859,13</b>	<b>100,00</b>	<b>1,17</b>
<b>DİĞER</b>															
<b>Döviz</b>															
	FED	-	USD			165.313,32	7,465770	12/31/2020	-	-	-	7,419400	1.226.525,63	0,00	0,00
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>165.313,32</b>							<b>1.226.525,63</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>												<b>544.524.197,48</b>		<b>99,99</b>	

**AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU**  
**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

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

	31 Aralık 2020		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
<b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>	<b>544.524.197</b>	-	<b>99,35</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>1.754.587</b>	-	<b>0,32</b>
Kasa	-	-	-
Bankalar	528.061	30,10	0,10
Diğer hazır değerler	1.226.526	69,90	0,22
<b>Alacaklar</b>	<b>10.412.015</b>		<b>1,90</b>
Takastan alacaklar	10.412.015	100,00	1,90
Diğer alacaklar	-	-	-
<b>Diğer varlıklar</b>	-	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Borçlar</b>	<b>(8.626.029)</b>	-	<b>(1,57)</b>
Takasa borçlar	-	-	-
İhbarlı fon pay takas	(7.807.387)		
Yönetim ücreti	(752.775)	8,73	(0,14)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Diğer borçlar	(38.454)	0,76	(0,01)
Kayda alma ücreti	(27.413)	0,32	(0,01)
Krediler	-	-	-
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>548.064.770</b>	-	<b>100</b>

Toplam katılma payı/Pay sayısı	20.000.000.000
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,067194



## AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2020</b>
Yönetim ücreti	6.487.469
Saklama ücreti	321.830
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	202.281
Kurul ücreti	89.946
Denetim ücreti	11.974
Diğer giderler	1.455.975
	<b>8.569.476</b>

## AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### DİĞER AÇIKLAMALAR

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

---

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

Bulunmamaktadır.

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

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

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

## **AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

### **PORTFÖYDEN SATIŞLAR**

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

---

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

## **AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) 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 EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) 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 EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
  - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
  - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
    - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
    - 2) Borsada işlem görmeye birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
    - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
    - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
    - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
    - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
    - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
    - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
    - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
  - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişikte sunduğumuz Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonunun 31 Aralık 2020 tarihli Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile Bağımsız Denetim Raporu görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde incelenmiş olup;

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

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

görülmüştür.

Saygılarımızla,

  
Türker TUNALI  
İç Kontrol Denetim Sorumlu YK Üyesi

  
Gönül MUTLU  
Fon Müdürü