

**Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları
Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş. B Tipi Özel
Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)**

**1 Ocak – 16 Mayıs 2016 hesap dönemine ait
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Eski Büyükdere Cad
Orjin Maslak No:27
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul - Turkey

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu) Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)'nun ("Fon") 16 Mayıs 2016 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 politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu yönetimi; finansal tabloların 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 hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolleri değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)'nun 16 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 16 Mayıs 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Diğer Husus

7. Fon hakkında genel bilgiler dipnotunda açıklandığı üzere, 4 Eylül 2015 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden fonun tasfiyesine ve bu amaçla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca tasfiye kararı incelenmiş olup, 5 Kasım 2015 tarihinde onaylanmıştır ve 17 Mayıs 2016 tarihinde Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir. İlişikteki finansal tablolar ise Fon'un 16 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi finansal durumunu yansıtmaktadır.

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



İstanbul, 10 Haziran 2016

**SERMAVE 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 ilişkide sunduğumuz Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu;

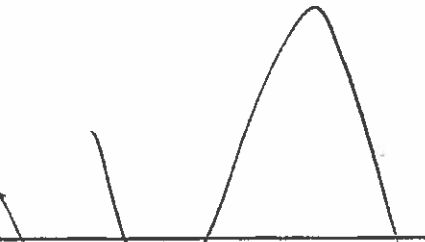
- Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (ABB)

yatırım fonunun 16 Mayıs 2016 tasfiye tarihli; Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile Bağımsız Denetim Raporu görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde incelenmiş olup;

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

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

Saygılarımızla,


Kemal Atıl ÖZÜS
İç Kontrol Sorumlusu YK Üyesi


Gönül MUTLU
Fon Müdürü

Genel Müdürlük
Sabancı Center - Akbank Hazine Binası
Kat:1 4.Levent 34330 Beşiktaş - İstanbul
Tel: 0212 385 27 00 - Fax: 0212 319 24 69
e-mail: info@akportfoy.com.tr
www.akportfoy.com.tr

Beşiktaş V.D 0110183539
Ticaret Sicil No: 440689
Mersis No: 4849525295574818
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000 TL.
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000 TL.

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-27

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

16 Mayıs 2016 Tarihli finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 16 Mayıs 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	17.283	12.265
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları	7	120.091	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar	5	1.142	-
Finansal Varlıklar	6	-	838.935
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		138.516	851.200
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(5.009)	(4.902)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(5.009)	(4.902)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		133.507	846.298

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

16 Mayıs 2016 Tarihli finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 16 Mayıs 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	37.985	320.627
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	(2.811)	(38.370)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(3.343)	24.965
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	1.142	-
Esas Faaliyet Gelirleri		32.973	307.222
Yönetim Ücretleri	14	(1.264)	(14.055)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(269)	(725)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(4.413)	(6.336)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(39)	(780)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(96)	(2.984)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8	(4.262)	(2.409)
Esas Faaliyet Giderleri		(10.343)	(27.289)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		22.630	279.933
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		22.630	279.933
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		22.630	279.933

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

16 Mayıs 2016 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 16 Mayıs 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	10	846.296	7.124.836
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		22.630	279.933
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		-	-
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(735.419)	(6.558.471)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	10	133.507	846.298

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

1 Ocak – 16 Mayıs 2016 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 16 Mayıs 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		740.439	6.062.985
Net Dönem Karı/Zararı		22.630	279.933
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		34.642	(345.592)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(37.985)	(320.627)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		3.343	(24.965)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		714.466	5.808.017
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	13	(1.142)	187.000
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		107	1.057
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		715.501	5.619.960
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		37.985	320.627
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	11	37.985	320.627
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(735.419)	(6.558.471)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		-	-
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(735.419)	(6.558.471)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		5.020	(495.486)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		5.020	(495.486)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		12.265	507.751
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	17.283	12.265

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

**16 Mayıs 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

1. Fon hakkında genel bilgiler

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu) Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından yönetilmektedir.

Alternatifbank A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 20 Ocak 2011 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 90418 sicil numarası altında kaydedilerek 26 Ocak 2011 tarih ve 7738 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen ve katılma belgelerinin arkasında da tam metni bulunan Fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığında toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14 Ocak 2011 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-58 sayılı izni ile kurulmuştur.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52 ve 54'üncü maddelerine dayanılarak, 17 Şubat 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Mermurluğu'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 izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 15 Haziran 2015 tarihinde onaylanmıştır ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Alternatifbank A.Ş. olan Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu, Ak Portföy Yönetim A.Ş.'ye devrolmuştur.

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)'nun tasfiye edilmesi talebi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 5 Kasım 2015 tarih ve 11861 sayılı izni ile uygun bulunmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan izin doğrultusunda, iş bu duyuru tarihinden itibaren geçecek 6 (altı) aylık sürenin bitimini izleyen ilk iş günü olan 16 Mayıs 2016 tarihinde, "Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)" tasfiye edilmiştir.

Fon'un Kurucu'su, Yönetici'si, Aracı Kuruluşlar'ı ve Saklayıcı Kurumlar'ı ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center 34330 4.Levent - İstanbul

Yönetici:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center 34330 4.Levent – İstanbul

Portföy Saklayıcı Kuruluş:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Sabancı Center 34330 4.Levent – İstanbul

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

**16 Mayıs 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

1. Fon hakkında genel bilgiler (devamı)

Fon'un yönetim stratejisi

Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahame 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. Fon'un faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışardan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon'un yatırım stratejisi

Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak sabit ve değişken faizli özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.

Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırını 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.

Fon yönetim ücretleri

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Kurucu'ya fon toplam değerinin günlük% 0,00137'sinden (yüzbindebirvirgülotuzyedi) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir. Fon yönetim ücretinin dağıtıcı kurum ile paylaşım esaslarına yatırımcı bilgi formunda yer verilir.

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

16 Mayıs 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete 'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girerek yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hükmü altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Denetim Standartları'na ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'ne uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

16 Mayıs 2016 tarihli finansal tablolar yayımlanmak üzere 10 Haziran 2016 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/IFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/IFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

16 Mayıs 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

16 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Aşağıda belirtilen 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan Fon'un mali durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

i) 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)
TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)
TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)
TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)
TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)
TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekeçler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

16 Mayıs 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat (Değişiklik)

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak – 16 Mayıs 2016 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

16 Mayıs 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar:

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı) , ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

Kredi ve alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar Fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

Diğer finansal borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

16 Mayıs 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerleme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım-satım konu olmayanlar
- 3) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

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. İtf'a 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.

Yabancı para çevrimi

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir. Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir." Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

Finansal araçların netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

16 Mayıs 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Ters repo alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır. 16 Mayıs 2016 itibarıyla bulunmamaktadır.

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark olduğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

16 Mayıs 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun 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 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir. Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas faaliyetler ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföyündeki değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Fon'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

16 Mayıs 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (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;
 - (i) 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 kapanışseansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - (ii) 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.
 - (iii) Fon katılma payları, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlenir.
 - (iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlenir.
 - (v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlenir.
 - (vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlenir.
 - (vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlenir.
 - (viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlenir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - (ix) (vii) ve (viii) 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.
 - 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.
 - Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu, Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon'un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

16 Mayıs 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

3. Bölümlere göre raporlama

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fon'un tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

16 Mayıs 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Nakit ve nakit benzerleri	16 Mayıs 2016	31 Aralık 2015
Bankalar(*)	1.269	1.259
Borsa Para Piyasası(**)	16.014	11.006
Toplam	17.283	12.265

(*) 16 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 1.269 TL İstanbul Takas ve Saklama A.Ş.' de serbest hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 1.259 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır.)

(**) Borsa Para Piyasası işlemlerinin vadesi 16 Mayıs 2016 olup faiz oranı %10,65'tir. (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasası işlemlerinin vadesi 4 Ocak 2016 olup faiz oranı %15,50'tir.)

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 16 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla 1.142 TL tutarında diğer alacakları bulunmaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır). Fon'un izahnamesinde yıllık fon toplam gideri oranı belirlenmiştir. İzahnamede belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmadığı, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutar Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. Diğer alacakları kalemini oluşturan 1.142 TL tutarı Fon'un yıllık toplam gider oranını aşıp Kurucu tarafından iade alacağı tutarı göstermektedir.

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

16 Mayıs 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. Diğer alacaklar ve borçlar (devamı)

16 Mayıs 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Diğer borçlar	16 Mayıs 2016	31 Aralık 2015
Denetim Ücreti	(4.259)	(3.980)
SMMM Hizmet Bedeli	(354)	(421)
Vergi ödemeleri	(312)	(4)
Yönetim Ücreti(*)	(49)	(410)
Saklama Komisyonları	(30)	(45)
Ek Kayda Alma	(3)	(42)
Repo komisyon giderleri	(2)	-
Toplam	(5.009)	(4.902)

(*) 16 Mayıs 2016 tarihleri itibarıyla fon yönetim ücreti kurucu, portföy yönetim şirketi ve aracılara ait borçlardan oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin 0,001370'den oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

Fon'un 16 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla Takasbank (T+2) işlemlerinden oluşan Takastan alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Fon'un 16 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla Takasbank (T+2) işlemlerinden oluşan Takastan borçlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

6. Finansal Yatırımlar

16 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla finansal varlıkları bulunmamaktadır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2015

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvilleri	784.307	787.059	787.059
Devlet Tahvili	51.185	51.876	51.876
Toplam	835.492	838.935	838.935

7. Ters Repo Alacakları

16 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla Fon'un takas alacaklarına ilişkin detay aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

16 Mayıs 2016	Vade Tarihi	Faiz Oranı	Kayıtlı Değeri
Ters Repo İşlemi	16 Mayıs 2016	9,15	120.091

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

**16 Mayıs 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

Toplam	120.091
---------------	----------------

8. Niteliklerine göre giderler

Fon'un kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderler niteliklerine göre sunulmuş olup, esas faaliyetlerden diğer giderler ve komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı aşağıdaki gibidir:

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

	16 Mayıs 2016	31 Aralık 2015
Borsa Para Piyasası Komisyonları	(80)	(1.694)
Tahvil Komisyonları	(10)	(33)
Repo Komisyonları	(3)	(1.255)
Diğer Komisyonlar	(3)	(2)
Toplam	(96)	(2.984)

Esas faaliyetlerden diğer giderler;

	16 Mayıs 2016	31 Aralık 2015
Vergi Giderleri	(702)	(827)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(59)	(136)
EFT Gideri	(340)	(617)
SMMM Giderleri	(695)	(829)
Tescil ve İlan Giderleri	(2.466)	-
Toplam	(4.262)	(2.409)

9. Karşılıklar, Koşullu Varlık 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 edilir. 16 Mayıs 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla karşılık, koşullu varlık ve borç bulunmamaktadır.

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

16 Mayıs 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. Toplam değer / Net varlık değeri ve toplam değeri / Net varlık değerinde artış / azalış

Aşağıda Fon'un cari dönem ile geçmiş dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

	16 Mayıs 2016	31 Aralık 2015
Fon toplam değeri (TL)	133.507	846.298
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1.393.439	9.105.034
Birim pay değeri (TL)	0,095810	0,09295
Katılma belgeleri hareketleri:		
	16 Mayıs 2016 (Adet)	31 Aralık 2015 (Adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	9.105.034	84.557.577
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	-	49.490.786
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(7.711.595)	(124.943.329)
Toplam	1.393.439	9.105.034

11. Fiyat raporundaki ve finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri mutabakatı

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 16 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

12. Hasılat

	1 Ocak - 16 Mayıs 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Faiz ve Temettü Gelirleri		
VİOP Nema Faiz Gelirleri	-	2.351
Tahvil Özel Kesim Faiz Gelirleri	24.944	238.341
Finansman Bonosu Faiz Gelirleri	5.617	5.281
Tahvil Kamu Kesimi Faiz Gelirleri	5.781	30.881
Ters Repo Faiz Gelirleri	40	13.352
BPP Faiz Gelirleri	1.603	30.421
	37.985	320.627

Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel sektör tahvili satış karları/zararları	2.264	(20.795)
Kamu Kesimi satış karları/zararları	4.402	(26)
Özel Kesim menkul kıymet gerçekleşen değer artışları/azalışları	860	(4.158)
Kamu Kesimi menkul kıymet gerçekleşen değer artışları/azalışları	(4.715)	(13.391)
	(2.811)	(38.370)
Toplam	35.174	282.257

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

16 Mayıs 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 16 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla 1.142 TL tutarında diğer gelirleri bulunmaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır). Fon'un 16 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla 4.262 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise vergi giderleri, tescil ilan giderleri, noter harç tasdik giderleri ve EFT giderlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 2.409 TL).

14. Yönetim ücretleri

1 Ocak – 16 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla yönetim ücreti gideri 1.264 TL'dir (9 Mart - 31 Aralık 2015: 14.055 TL).

15. Finansman giderleri

Fon'un 1 Ocak – 16 Mayıs 2016 hesap dönemi itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır (9 Mart - 31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

16. Kur değişiminin etkileri

Fon'un 16 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülükleri yoktur (31 Aralık 2015: yoktur).

17. Yüksek enflasyonlu ekonomide raporlama

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan fonlar için, 13 Aralık 2012 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Fon'un yılsonu finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

18. Türev araçlar

Fon'un 16 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

16 Mayıs 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	16 Mayıs 2016	31 Aralık 2015
	Kar zarar	Kar zarar
Faiz Riski	üzerindeki etkisi	üzerindeki etkisi
%5	-	41.947
(%5)	-	(41.947)

Fiyat riski

16 Mayıs 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibari ile Fon piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olmadığından fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

Kur riski

Kurlardaki değişimin fon portföyünde yer alan yabancı para cinsinden finansal varlıkların ilerdeki nakit akışları veya gerçeğe uygun değerinde yaratacağı dalgalanmalar kur riskini doğurmaktadır. Fon'un 16 Mayıs 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

16 Mayıs 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 16 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla 17.283 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 12.265 TL).

16 Mayıs 2016						
	Kayıtlı Değer	Sözleşme uyarınca Çıkışlar	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası
Diğer borçlar	(5.009)	(5.009)	(5.009)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(5.009)	(5.009)	(5.009)	-	-	-

31 Aralık 2015						
	Kayıtlı Değer	Sözleşme uyarınca Çıkışlar	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası
Diğer borçlar	(4.902)	(4.902)	(4.902)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(4.902)	(4.902)	(4.902)	-	-	-

Katılma payları pay sahibinin opsiyonunda olup talep edildiği anda paraya çevrilebilmektedir. Ancak yönetim yukarıda sunulan sözleşmeye bağlı vade analizinin gerçek nakit akışlarını yansıtmadığını beklememektedir, zira katılma payı sahipleri katılım paylarını daha uzun sürelerde elde tutmaktadır.

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

16 Mayıs 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kredi riski

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. Fon işlemlerini Ak Portföy A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

16 Mayıs 2016

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri

B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri

C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri		
Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			Finansal yatırımlar		Carl hesap bakiyesi
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Ters repo		
-	-	1.142	-	-	120.091	17.283
-	-	-	-	-	-	-
-	-	1.142	-	-	120.091	17.283
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenliliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

31 Aralık 2015

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri

B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri

C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri		
Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			Finansal yatırımlar		Carl hesap bakiyesi
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Ters repo		
-	-	-	-	-	-	12.265
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	12.265
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenliliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

**16 Mayıs 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar:

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

16 Mayıs 2016	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	17.283	-	-	17.283	4
Finansal Varlıklar	-	-	-	-	6
Ters Repo Alacakları	-	120.091	-	120.091	7
Diğer Alacaklar	1.142	-	-	1.142	5
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Diğer Borçlar	-	-	(5.009)	(5.009)	5

31 Aralık 2015	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	12.265	-	-	12.265	4
Finansal Varlıklar	-	838.935	-	838.935	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Diğer Borçlar	-	-	(4.902)	(4.902)	5

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

16 Mayıs 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar (devamı)

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt 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.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir. 16 Mayıs 2015 tarihi itibarıyla Fon'un finansal varlığı bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2015			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Devlet Tahvili	51.876			51.876
Özel kesim tahvilleri	787.059	-	-	787.059
Toplam finansal varlıklar	838.935	-	-	838.935

20. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan oluşmaktadır.

21. Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosuna ilişkin açıklamalar

Toplam değer/net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 9'da açıklanmıştır.

22. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

**16 Mayıs 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

23. Raporlama döneminden 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.

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu) 16 Mayıs 2016 tarihi itibarı ile yatırımcı bakiyelerinin Takasbank aracılığı ile yatırımcı hesaplarına aktarımı gerçekleşmiş olup, tasfiye işlemleri tamamlanmıştır.

Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Fon'un raporlama döneminden sonraki açıklaması gereken olayları bulunmamaktadır.

**Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma
Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank
A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve
Bono Fonu)**

**16 Mayıs 2016 hesap dönemine ait
Fiyat raporu**



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM A.Ş.
Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak No:27
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul - Turkey

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No : 0-4350-3032-6000017

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 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) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 16 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



İstanbul, 10 Haziran 2016

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)
16 Mayıs 2016 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BORÇLANMA SENETLERİ														
Özel Sektör														
Özel Sektör Tahvil														
TRT16116T19	TL	HAZINE	16/05/16	9.15	120.090.25	9.150000	13/05/16		119.710.00	120.090.25	9.610000	120.090.25	100.00	89.95
GRUP TOPLAMI					120.090.25						120.090.25		100.00	89.95
BPP														
BPP														
GRUP TOPLAMI				10.55	16.014.01	10.550000	13/05/16			16.014.01	10.620000	16.014.01	100.00	12.00
FON PORTFÖY DEĞERİ					16.014.01						16.014.01		100.00	12.00
											136.104.26		100.00	

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)
31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BORÇLANMA SENETLERİ																
Devlet Tahvili																
TR1270116T18	TL	HAZINE	27/01/16		0,00	50.000,00	102,369600	19/11/15	10,624161		00244		103,751105	51,875,55	6,18	6,13
GRUP TOPLAMI						50.000,00								51,875,55	6,18	6,13
Özel Sektör Finansman Bonusu																
TRFYKYM21626	TL	YAPI KREDİ YATIRIM	16/02/16		11,40	20.000,00	97,265600	18/11/15	12,070946				98,574032	19,714,81	2,35	2,33
TRQTCZB21612	TL	TC ZİRAAT BANKASI	24/02/16		11,09	20.000,00	96,313000	21/10/15	11,335465				98,423951	19,684,79	2,35	2,33
TRQINGB31611	TL	ING BANK A.Ş.	07/03/16		11,02	30.000,00	96,786000	18/11/15	11,498025				98,051233	29,415,37	3,51	3,48
TRQAKBK31616	TL	AKBANK T.A.Ş.	16/03/16		10,95	30.000,00	96,413000	13/11/15	11,345600				97,815943	29,344,78	3,50	3,47
TRFALFK41617	TL	ALTERNATİF FİNANSAL KİRALAMA	08/04/16		11,66	40.000,00	94,993000	28/10/15	12,033751				96,995182	38,798,07	4,62	4,58
TRQYKBKG1613	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	03/06/16		10,72	30.000,00	95,006000	07/12/15	11,011509				95,688210	28,706,46	3,42	3,39
GRUP TOPLAMI						170.000,00								165,664,28	19,75	19,58
Özel Sektör Tahvil																
TRSBDOY11611	TL	BDOGA	20/01/16		0,00	30.000,00	101,775100	26/08/15	13,144836		01025		102,923306	30,876,99	3,68	3,65
TRSLDFK31615	TL	LİDER FAKTORİNG	22/03/16		0,00	20.000,00	101,065400	06/08/15	13,609953		417		100,677282	20,135,46	2,40	2,38
TRSBEDS41611	TL	BASKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	11/04/16		0,00	40.000,00	100,524400	21/08/15	12,753277		01493		102,833851	41,133,54	4,90	4,86
TRSTAMF51618	TL	TAMİ FAKTORİNG A.Ş.	27/05/16		0,00	30.000,00	101,378500	01/10/15	14,427319		00069		101,346071	30,403,82	3,62	3,59
TRSDVSA51615	TL	DEVA	09/06/16		0,00	30.000,00	101,512300	26/08/15	0,000000		00997		101,376316	30,397,89	3,62	3,59
TRSYDA161625	TL	YDA İNŞAAT	29/06/16		0,00	20.000,00	101,293000	30/11/15	14,256988		01509		100,285027	20,057,01	2,39	2,37
TRSGY71614	TL	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	08/07/16		0,00	40.000,00	101,832200	21/08/15	13,149900		01528		102,889662	41,155,86	4,91	4,86
TRSRNSH71616	TL	RÖNESANS HOLDİNG	11/07/16		0,00	20.000,00	101,282200	20/11/15	15,771288		00009		102,479579	20,495,92	2,44	2,42
TRSDSTF71617	TL	DESTEK FAKTORİNG	15/07/16		0,00	30.000,00	102,809500	01/10/15	14,746051		00067		102,841753	30,852,53	3,68	3,65
TRSAZEV71617	TL	ARZUM ELEKTRİK EV ALETLERİ	22/07/16		0,00	40.000,00	102,102700	21/08/15	13,763719		01530		102,771479	41,108,59	4,90	4,86
TRSLDFK91619	TL	LİDER FAKTORİNG	28/09/16		0,00	20.000,00	102,269700	21/08/15	14,952216		01488		100,357507	20,071,50	2,39	2,37
TRSMETGE1615	TL	METAG İNŞAAT TİCARET A.Ş.	05/10/16		0,00	30.000,00	103,288700	01/10/15	15,996754		00032		103,949403	31,184,82	3,72	3,68
TRSKPTLK1619	TL	KAPİTAL FAKTORİNG	18/11/16		0,00	30.000,00	102,856300	20/08/15	12,891657		1252		101,414431	30,424,33	3,63	3,59
TRSEKDFK1615	TL	EKO FAKTORİNG	23/11/16		0,00	40.000,00	102,499500	21/08/15	15,426903		01537		100,867699	40,347,08	4,81	4,77
TRSLULFK1618	TL	ULUSAL FAKTORİNG	23/11/16		0,00	10.000,00	103,731600	21/08/15	14,685842		01198		101,202012	10,120,20	1,21	1,20
TRSKOTNA1610	TL	KOTON	02/12/16		0,00	20.000,00	101,598300	01/12/15	13,473611		01539		100,781896	20,156,38	2,40	2,38
TRSGZDFAT1611	TL	GOZDE	28/12/16		0,00	30.000,00	102,797700	15/09/15	14,736373		00366		100,203146	30,060,94	3,58	3,55
TRSGLMD51716	TL	GLYHO	02/05/17		0,00	10.000,00	100,844600	20/11/15	15,217347		00176		102,344086	10,234,41	1,22	1,21
TRSDG0281719	TL	DNYGZ	08/08/17		0,00	30.000,00	101,157600	20/08/15	14,810585		1247		102,243099	30,672,93	3,66	3,62
TRSDRFNA1718	TL	ORFİN FİNANSMAN	21/12/17		12,28	30.000,00	100,000000	24/12/15	12,892022				100,286142	30,079,84	3,59	3,55
TRSBMKS11810	TL	BMEKS	26/01/18		0,00	30.000,00	102,371000	01/10/15	14,781241		00071		102,433306	30,729,99	3,66	3,63
TRSRSGY21818	TL	RÖNESANS GAYRİMENKUL Y.Ö.	21/02/18		0,00	30.000,00	101,353000	01/10/15	13,001317		00036		102,312060	30,693,62	3,66	3,63
GRUP TOPLAMI						610.000,00								621,391,85	74,07	73,41
GRUP TOPLAMI						780.000,00								787,057,93	93,82	92,99
GRUP TOPLAMI						830.000,00								838,934,58	100,00	99,12
BPP																
BPP			04/01/16		15,50	11.018,68	15,500000	31/12/15				147482	11.018,68	11.005,53	100,00	1,30
FON PORTFÖY DEĞERİ						849.938,91								849.940,11		1,30

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

16 Mayıs 2016 Tarihli Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası ("TL") Olarak Gösterilmiştir.)

	16 Mayıs 2016			31 Aralık 2015		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	120.091	100	90	838.935	100	99
Hazır değerler	17.283	-	-	12.265	-	-
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	1.269	7	0,95	1.259	10	0,01
Diğer hazır değerler	16.014	93	12	11.006	90	0,01
Alacaklar	1.142	100	-	-	-	-
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	1.142	100	-	-	-	-
Borçlar	(5.009)	100	3,75	(4.902)	100	(0,01)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(49)	1	(0,04)	(410)	8	(0,01)
Repo Borçları	-	-	-	-	-	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Takasa Borçlar	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(4.957)	99	(3,71)	(4.450)	91	(0,01)
Kayda Alma Ücreti	(3)	0,06	(0,00)	(42)	1	(0,01)
Fon toplam değeri	133.507	100	100	846.298	100	100

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)

16 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla varlıkların saklanması ilişkin rapor

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)'nun ("Fon") 1 Ocak – 16 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla yatırım dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon içtüzüğünde yer alan hükümlere uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz aşağıdaki hususların da test edilmesini içermiştir.

1. Saklayıcının kasasında bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, fon kurucusu veya fon kurulunun önceden haberi olmaksızın yerinde tespiti ve mutabakatı (borsa dışında taraf olunan sözleşmeler için alınan teminatlar ve borsa dışı ters repo sözleşmelerine konu varlıklar dahil olmak üzere),
2. Kaydi ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşlarda teyit edilmesi,
3. Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin kontrolü,
4. Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların portföy yönetim şirketinin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespiti,
5. Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara sahip oldukları pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)'nun 1 Ocak - 16 Mayıs 2016 döneminde varlıkları Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon içtüzüğünde yer alan hükümler çerçevesinde saklanmaktadır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



İstanbul, 10 Haziran 2016

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)'nu

16 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor

Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)'nun risk yönetim sistemini de içeren iç kontrol sistemini Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu ile ilgili düzenlemelerinde belirlenen asgari esas ve usuller çerçevesinde 16 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Ak Portföy İkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (eski adıyla Alternatifbank A.Ş B Tipi Özel Sektör Odaklı Tahvil ve Bono Fonu)'nun risk yönetim sistemini de içeren iç kontrol sistemi, yatırım fonlarına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Denetim
Dilek Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Haziran 2016