

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ("Fon") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.



4. Diğer Husus

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

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

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

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

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

6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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



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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

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



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2018

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	53.462.889	99.978.409
Ters repo alacakları	5,17	5.505.564	6.002.605
Finansal varlıklar	9	561.434.436	694.421.553
Diğer Alacaklar	6	2.220.000	2.220.000
Toplam varlıklar		622.622.889	802.622.567
Yükümlülükler			
Repo borçları	5	139	113
Diğer borçlar	6	5.301.369	2.304.249
Toplam yükümlülükler		5.301.508	2.304.362
Toplam değeri/Net varlık değeri		617.321.381	800.318.205

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	93.575.266	93.293.139
Temettü gelirleri	11	2.166	614
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	11	(3.022.512)	(5.588.503)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	11	(1.518.073)	3.715.102
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	270.405	1.250
Esas faaliyet gelirleri		89.307.252	91.421.602
Yönetim ücretleri	8	(13.629.594)	(15.410.122)
Saklama ücretleri	8	(431.633)	(499.299)
Denetim ücretleri	8	(7.815)	(5.956)
Kurul ücretleri	8	(130.016)	(153.596)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(55.936)	(104.102)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(31.994)	(86.644)
Esas faaliyet giderleri		(14.286.988)	(16.259.719)
Esas faaliyet karı		75.020.264	75.161.883
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		75.020.264	75.161.883
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)		75.020.264	75.161.883

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		800.318.205	659.616.318
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		75.020.264	75.161.883
Katılma payı ihraç tutarı	18	697.978.499	1.282.100.629
Katılma payı iade tutarı	18	(955.995.587)	(1.216.560.625)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		617.321.381	800.318.205

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		211.163.392	(61.986.295)
Net dönem karı		75.020.263	75.161.883
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(91.548.898)	(89.311.312)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	6	3.387.741	
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(93.416.400)	(93.025.800)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(1.518.073)	3.715.102
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(2.166)	(614)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		134.114.595	(141.130.619)
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		-	(2.220.000)
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		2.997.146	1.059.413
Finansal varlıklardaki değişimler, net		134.505.190	(139.970.032)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(3.387.741)	
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		117.585.960	(155.280.048)
Alınan faiz		93.575.266	93.293.139
Alınan temettü		2.166	614
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları		(258.017.087)	65.540.004
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	697.978.499	1.282.100.629
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(955.995.586)	(1.216.560.625)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		(46.853.695)	3.553.709
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		(46.853.695)	3.553.709
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	17	105.517.183	101.963.474
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	17	58.663.488	105.517.183

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE 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 Özel Sektör Borçlanma Araçları Fon’u (“Fon”) Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından Yönetilmektedir.

Fon, 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 Memurluğu'na 440689 sicil numarası altında kaydedilerek 23 Şubat 2015 tarih ve 8764 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ak Portföy Yönetimi A.Ş Hisse Senedi Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ak Portföy Yönetimi A.Ş Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 29 Nisan 2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Akbank T.A.Ş. olan Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nu Ak Portföy Yönetimi A.Ş'ye devrolmuştur.

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 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 Kurumlar:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Portföy Saklayıcısı)

Sabancı Center Kula 2 Kat:6-7 34330 4.Levent-Beşiktaş/İstanbul

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez Mahallesi Merkez Caddesi No:6 Şişli / İstanbul

Fon süresi ve kaçınıcı yılda olduğu

Fon içtüzüğününün 24 Eylül 2012 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili'ne tescil edilmesiyle süresiz olarak kurulmuş olup altıncı yılındadır.

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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE 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

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

Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00548’inden (yüzbindebeşvirgülkırksekiz [yıllık yaklaşık %2,00]) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

Denetim ücretleri

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

Finansal tabloların onaylanması

Fon’un 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları 27 Şubat 2018 tarihinde Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

B. FON’UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon’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.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE 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 TMS’ye uygunluk beyanı

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

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

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

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Fon, TMS ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

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

- TMS 7, “Nakit akış tabloları”ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK’nın ‘açıklama inisiyatifi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, “Gelir vergilerdeki değişiklikler”; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.

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

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- TFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9, uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

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

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

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

- TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

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

- TFRS 16, "Kiralama işlemleri"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre, kiralaayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralaayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralaayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37, 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23, bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri"; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

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

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

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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).

(b) Repo ve ters repo alacakları

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

(c) Finansal varlıklar

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) Finansal varlıklar (Devamı)

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

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

Krediler ve alacaklar

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

Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artışları/azalışları

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

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

(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.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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.

(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 değerlerin 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(l) Gelir/giderin tanınması

Fon, menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme 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.

(o) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- 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.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(o) Uygulanan değerlendirme ilkeleri (Devamı)

- 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 görmekle birlikte değerlendirme 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 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, 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.

(p) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İfa 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.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

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.o no'lu dipnotta açıklanmıştır.

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 17)		
Akbank T.A.Ş. - Vadeli mevduat	17.658.598	20.710.886
	17.658.598	20.710.886
Borçlar (Dipnot 6)		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	1.067.466	1.441.464
	1.067.466	1.441.464

b) 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Akbank T.A.Ş. - Mevduat faiz geliri	2.411.428	2.054.310
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	13.629.594	15.410.122

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alacaklar		
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	5.505.564	6.002.605
	5.505.564	6.002.605

Ters repo sözleşmelerinden alacakların ağırlıklı ortalama faizi %12,30 ve vade tarihi 2 Ocak 2018’dir. (31 Aralık 2016: Ağırlıklı ortalama faizi %8,06 olup vade tarihi 2 Ocak 2017’dir).

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Borçlar		
Ters repo sözleşmelerinden borçları	139	113
	139	113

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Diğer alacaklar		
Şüpheli itfa bedeli alacağı (*)	2.220.000	2.220.000
	2.220.000	2.220.000

(*) Fon portföyünde bulunan “TRSBDOYA1616” ISIN kodlu, Beykoz Doğa Öğretim Yatırım ve Ticaret A.Ş. (“Beykoz Doğa”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin 16 Aralık 2016 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinden sadece kupon ödemesi gerçekleşmiş olup anapara tutarının ödemesi gerçekleşmemiştir. Bu nedenle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan Beykoz Doğa’nın, Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’nda yaptığı 16 ve 19 Aralık 2016 tarihli duyurularına istinaden Fon; 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 2.200.000 TL üzerinde taşınan toplam 2.200.000 TL Beykoz Doğa’ya ait olan finansal varlığın anaparasını tahsil edememiştir. İhraççı tarafından 16 ve 19 Aralık 2016 tarihinde ilgili finansal varlığın anapara ödemelerinin 25 Ocak 2017 tarihinde gerçekleştirileceğine ilişkin açıklama yapılmasına rağmen, ihtiyatlılık prensibi doğrultusunda, 16 Aralık 2016 tarihinde %35 oranında karşılık ayrılmıştır. İhraççı, 25 Ocak 2017 tarihinde anapara ödemelerini gerçekleştirilmemiş olup 25 Ocak 2017 tarihinde de geriye kalan tutar için %65 oranında ilave karşılık ayrılmıştır.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Diğer borçlar		
Şüpheli itfa bedeli alacak karşılığı (*) (**)	4.164.741	777.000
Ödenecek fon yönetim ücretleri	1.067.466	1.441.464
Saklama ücreti	27.600	37.352
Denetim ücreti	7.732	5.765
Diğer borçlar	33.830	42.668
	5.301.369	2.304.249

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan “TRSDGOZ81719” ISIN kodlu, Dünya Göz Hastanesi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Dünyagöz”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin 8 Ağustos 2017 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinin gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan Dünyagöz, Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’de yaptığı 8 Ağustos 2017 tarihli duyurusuna istinaden Fon; 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 1.944.741 TL üzerinde taşınan, toplam 1.920.000,00 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin 1.944.741 TL şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansıtmıştır.

(**) Fon portföyünde bulunan “TRSBDOYA1616” ISIN kodlu, Beykoz Doğa Öğretim Yatırım ve Ticaret A.Ş. (“Beykoz Doğa”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin 16 Aralık 2016 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinden sadece kupon ödemesi gerçekleşmiş olup anapara tutarının ödemesi gerçekleşmemiştir. Bu nedenle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan Beykoz Doğa’nın, Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’nda yaptığı 16 ve 19 Aralık 2016 tarihli duyurularına istinaden Fon; 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 2.200.000 TL üzerinde taşınan toplam 2.200.000 TL Beykoz Doğa’ya ait olan finansal varlığın anaparasını tahsil edememiştir. İhraççı tarafından 16 ve 19 Aralık 2016 tarihinde ilgili finansal varlığın anapara ödemelerinin 25 Ocak 2017 tarihinde gerçekleştirileceğine ilişkin açıklama yapılmasına rağmen, ihtiyatlılık prensibi doğrultusunda, 16 Aralık 2016 tarihinde %35 oranında karşılık ayrılmıştır. İhraççı, 25 Ocak 2017 tarihinde anapara ödemelerini gerçekleştirilmemiş olup 25 Ocak 2017 tarihinde de geriye kalan tutar için %65 oranında ilave karşılık ayrılmıştır.

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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla sırasıyla 4.164.741 TL ve 777.000 TL karşılık bulunmaktadır. Koşullu varlık ve borçları bulunmamaktadır.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Yönetim ücretleri (*)	13.629.594	15.410.122
Saklama ücretleri	431.633	499.299
Kurul kayıt ücreti	130.016	153.596
Aracılık komisyon gideri (**)	53.107	101.630
Tahvil ve borsa payları	2.829	2.472
Denetim ücretleri	7.815	5.956
	14.254.994	16.173.075

(*) Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00548'inden (yüzbindebeşvirgülgüçyüz [yıllık yaklaşık %2,00]) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir. (31 Aralık 2016: %0,00548).

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

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri	3.547.136	1.311.952
Özel kesim tahvilleri	441.572.306	464.643.117
Finansman bonoları	116.314.994	228.466.484
	561.434.436	694.421.553

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Devlet tahvilleri	3.560.000	3.547.136	13,77	1.300.000	1.311.952	8,76
Özel kesim tahvilleri (*)	428.630.000	441.572.306	14,37	456.669.800	464.643.117	8,60
Finansman bonoları	120.870.000	116.314.994	15,08	233.354.557	228.466.484	10,46
	561.434.436			694.421.553		

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan "TRSDGOZ81719" ISIN kodlu, Dünya Göz Hastanesi Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Dünyagöz")'ye ait özel sektör tahviline ilişkin 8 Ağustos 2017 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinin gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan Dünyagöz, Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'de yaptığı 8 Ağustos 2017 tarihli duyurusuna istinaden Fon; 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 1.944.741 TL üzerinde taşınan, toplam 1.920.000,00 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin 1.944.741 TL şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansımıştır. Fon portföyünde bulunan "TRSBDOYA1616" ISIN kodlu, Beykoz Doğa Öğretim Yatırım ve Ticaret A.Ş. ("Beykoz Doğa")'ye ait özel sektör tahviline ilişkin 16 Aralık 2016 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinin sadece kupon ödemesi gerçekleşmiş olup anapara tutarının gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan Beykoz Doğa, Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'de yaptığı 16 ve 19 Aralık 2016 tarihli duyurularına istinaden Fon'un; 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 2.200.000 TL üzerinde taşınan, toplam 2.200.000 TL alacağı bulunmaktadır. İhraççı tarafından ödemenin yapılacağına ilişkin açıklama yapılmasına rağmen, ihtiyatlılık prensibi doğrultusunda, ilgili fonlardan 16 Aralık 2016 tarihinde %35 oranında ve 25 Ocak 2017 tarihinde de %65 oranında karşılık ayrılmıştır (Dipnot 6).

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

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	617.321.381	800.318.205
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	617.321.381	800.318.205

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Faiz gelirleri	93.575.266	93.293.139
Temettü geliri	2.166	614
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	(3.022.512)	(5.588.503)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar	(1.518.073)	3.715.102
	89.036.847	91.420.352

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer gelirler (*)	270.405	1.250
	270.405	1.250

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

Esas faaliyetlerden diğer giderler

Diğer giderler (*)	31.994	86.644
	31.994	86.644

(*) 1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde borsa para piyasası BSMV karşılığı, Kamuyu Aydınlatma Platformu ücretleri, lisans giderleri, noter harç ücretleri, SMMM hizmet gideri ve diğer giderler bulunmaktadır.

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

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

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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.

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

a. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	53.462.889	53.462.889	99.978.409	99.978.409
Finansal varlıklar	561.434.436	561.434.436	694.421.553	694.421.553
Ters repo alacakları	5.505.564	5.505.564	6.002.605	6.002.605
Diğer alacaklar	2.220.000	2.220.000	2.220.000	2.220.000
Diğer borçlar	(5.301.369)	(5.301.369)	(2.304.249)	(2.304.249)

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

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir (Dipnot 2.o).
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden 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 fark kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	3.547.136	-	-
Özel kesim tahvilleri	441.572.306	-	-
Finansman bonoları	116.314.994	-	-
	561.434.436	-	-

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	1.311.952	-	-
Özel kesim tahvilleri	464.643.117	-	-
Finansman bonoları	228.466.484	-	-
	694.421.553	-	-

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki mevduatlar	53.035.371	59.450.736
-Vadeli mevduat (**)	52.865.343	59.435.685
-Vadesiz mevduat	170.028	15.051
Borsa para piyasası alacakları (*)	427.518	40.527.673
	53.462.889	99.978.409

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,55'dir (31 Aralık 2016: %%11,00).

(**) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduatların vadesi 2 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,92'dir (31 Aralık 2016: %%11,12).

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	53.462.889	99.978.409
Ters repo alacakları (Dipnot 5) (*)	5.505.564	6.002.605
Faiz tahakkukları (-)	(304.965)	(463.831)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	58.663.488	105.517.183

(*) Dipnot 5'te belirtildiği üzere 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ters repo alacaklarının vadeleri 1 aydan kısa olduğundan ters repo alacakları nakit akış tablolarının hazırlanmasında nakit ve nakit benzeri toplamına dahil edilmiştir.

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

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	800.318.205	659.616.318
Toplam değeri / net varlık değerinde artış	75.020.264	75.161.883
Katılma payı ihraç tutarı	697.978.499	1.282.100.629
Katılma payı iade tutarı	(955.995.587)	(1.216.560.625)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	617.321.381	800.318.205

Birim pay değeri (*)

Fon toplam değeri (TL)	617.321.381	800.318.205
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	38.747.046.757	56.117.587.675
Birim pay değeri (TL)	0,015932	0,014255

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE 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)

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla (Adet)	56.117.587.675	51.038.645.545
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	46.699.175.462	94.290.444.438
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(64.069.716.380)	(89.211.502.308)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	38.747.046.757	56.117.587.675

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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2017 ve 2016 tarihinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2017	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	17.658.598	35.804.291	-	5.505.564	561.434.436	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	17.658.598	35.804.291	-	5.505.564	561.434.436	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	2.220.000
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	1.944.741	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(1.944.741)	-	(2.220.000)
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2016	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	20.710.886	79.267.523	-	6.002.605	694.421.553	-	2.220.000
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	20.710.886	79.267.523	-	6.002.605	694.421.553	-	2.220.000
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	2.220.000
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	(777.000)
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
31 Aralık 2017								
Repo borçları	139	139	-	-	-	-	-	139
Diğer borçlar	5.301.369	1.136.628	-	-	-	-	4.164.741	5.301.369
Toplam yükümlülükler	5.301.508	1.136.767	-	-	-	-	4.164.741	5.301.508
	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
31 Aralık 2016								
Repo borçları	113	113	-	-	-	-	-	113
Diğer borçlar	2.304.249	1.527.249	-	-	-	-	777.000	2.304.249
Toplam yükümlülükler	2.304.362	1.527.362	-	-	-	-	777.000	2.304.362

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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. Fon'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski;

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	140.936.415	291.473.252
Nakit ve nakit benzerleri	52.865.343	59.435.685
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	427.518	40.527.673
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	5.505.564	6.002.605

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	420.498.021	402.948.301

Fiyat riski

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla fonun finansal varlıklarından kaynaklanan fiyat riski bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki %1 değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak koşuluyla Fon'un net varlık değerine etkisi aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Faiz artışı / (azalışı)		
%1 artması halinde kar zarar üzerindeki etkisi	4.204.980	4.029.483
Net etki	4.204.980	4.029.483
%1 artması halinde kar zarar üzerindeki etkisi	(4.204.980)	(4.029.483)
Net etki	(4.204.980)	(4.029.483)

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır
- (ii) 2017 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve ya temettü ödemeleri bulunmamaktadır.

.....

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR 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 Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

Diğer Husus

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

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


Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2018

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-8
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	9
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	10
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	11
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	12
VIII- İTFALAR.....	13
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	14
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	15

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

AYR - Ak Port. Özel Sektör Borç. Araç Fonu

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 650.000.000,00 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 617.321.381,47 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 38.747.046.757,00 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 24 Eylül 2012 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Süresizdir.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 0,015932 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,014265 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %11,69

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %11,69

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	-
Varant	-
Devlet Tahvili	0,58
Özel Sektör Tahvili	71,57
Finansman Bonosu	18,59
Banka Bonosu	0,25
Hazine Bonosu	-
Devlet Tahvili Repo	0,89
Kuponlar Repo	-
Hazine Bonosu Repo	-
Varlığa Dayalı Menkuller	-
Kira Sertifikaları	-
Katılım Hesabı	-
Katılma Belgesi	-
GES	-
GOS	-
Borsa Para Piyasası	0,07
Kıymetli Madenler	-
VİOP İşlemleri	-
VİOP Nakit Teminat İşlemleri	-
Yabancı Sabit Getirililer	-
Euro Bond (Euro Tahvil Türk)	-
VİOP Opsiyon İşlemleri	-
Vadeli Mevduat TL	8,56
Vadeli Mevduat Döviz	-

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR 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 %52,42'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

a) Hisse senedi:	0,00
b) Hazine bonosu:	1,08
c) Devlet tahvili:	0,68
d) Opsiyon:	0,00
e) Varant:	0,00
f) Diğer:	0,00

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 93,82'dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 697.978.499,00 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 955.995.586,00 TL'dir.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sırası	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo	Toplam		Grup (%)	Toplam (%)
										Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Değer/Net Varlık Değeri		
A. BORÇLANMA ARAÇLARI														
A.1. ÖZEL SEKTÖR														
BORÇLANMA ARAÇLARI														
BONO														
	AKY TURKCELL VFF	17.04.2018	TRPAKTF41817	0,00	- 1.600.000,00	88,215000	14.04.2017	13,243586	00370	-	96,452581	1.543.241	0,27	0,25
FİNANSMAN BONOSU														
	DESTEK FAKTORING	05.01.2018	TRFDSTF11818	15,75	- 1.700.000,00	92,718000	07.07.2017	15,121787	-	-	99,845795	1.697.379	0,30	0,27
	DESTEK FAKTORING	05.01.2018	TRFDSTF11826	15,75	- 600.000,00	92,904000	12.07.2017	15,464599	-	-	99,842542	599.055	0,11	0,10
	İŞ FAKTORİNG	05.01.2018	TRFISFA11817	0,00	- 20.000,00	96,686000	06.10.2017	14,286424	02087	-	99,853764	19.971	0,00	0,00
	LİDER FAKTORING	12.01.2018	TRFLDFK11812	16,00	- 2.500.000,00	92,875000	21.07.2017	17,228689	-	-	99,522099	2.488.052	0,44	0,40
	TERA MENKUL DEĞERLER	12.01.2018	TRFTERA11819	15,25	- 1.000.000,00	93,042000	17.07.2017	16,128289	-	-	99,550389	995.504	0,18	0,16
	CREDITWEST FAKTORİNG	19.01.2018	TRFTPCF11816	14,32	- 2.430.000,00	100,000000	20.01.2017	17,081375	-	-	102,985962	2.502.559	0,44	0,40
	HALK LEASING FİNANSAL KİRALAMA	07.02.2018	TRFHFK21812	13,95	- 5.000.000,00	95,650000	11.10.2017	14,900517	-	-	98,601874	4.930.094	0,87	0,79
	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	12.02.2018	TRFGDKM21817	14,50	- 2.980.000,00	95,486000	16.10.2017	15,226231	-	-	98,382392	2.931.795	0,52	0,47
	FİNANS LEASING	06.03.2018	TRFFFKR31846	14,10	- 5.000.000,00	94,419000	04.10.2017	14,824063	-	-	97,605363	4.880.268	0,86	0,79
	DRNDR	08.03.2018	TRFDNRD31816	15,25	- 2.970.000,00	93,078000	13.09.2017	15,843860	-	-	97,375647	2.892.057	0,51	0,47
	LİDER FAKTORING	09.03.2018	TRFLDFK31828	15,75	- 1.500.000,00	92,979000	15.09.2017	16,728270	-	-	97,200624	1.458.009	0,26	0,23
	DOĞAN FAKTORING	16.03.2018	TRDFPKT31813	14,90	- 5.000.000,00	93,261000	20.09.2017	15,132593	-	-	97,183531	4.859.177	0,86	0,78
	CREDITWEST FAKTORİNG	21.03.2018	TRFTPCF31814	15,55	- 2.000.000,00	100,000000	22.03.2017	18,461361	-	-	100,566556	2.011.331	0,35	0,32
	DESTEK FAKTORING	23.03.2018	TRFDSTF31824	15,75	- 2.500.000,00	92,904000	27.09.2017	15,687772	-	-	96,817839	2.420.446	0,43	0,39
	LİDER FAKTORING	23.03.2018	TRFLDFK31844	16,00	- 3.470.000,00	92,875000	29.09.2017	16,954732	-	-	96,584100	3.351.468	0,59	0,54
	ZORLU FAKTORING	30.03.2018	TRFZORF31812	13,68	- 2.700.000,00	100,000000	31.03.2017	17,874451	-	-	101,089046	2.729.404	0,48	0,44
	ULUSAL FAKTORING	05.04.2018	TRFULFK41813	15,42	- 750.000,00	100,000000	06.04.2017	16,839247	-	-	103,837108	778.778	0,14	0,13
	GÜVEN VARLIK	13.04.2018	TRFGVYA41813	14,50	- 1.000.000,00	93,431000	18.10.2017	15,040801	-	-	96,160079	961.601	0,17	0,16
	KAPITAL FAKTORING	26.04.2018	TRFKPTL41814	15,25	- 7.000.000,00	93,077000	30.10.2017	15,622158	-	-	95,529553	6.687.069	1,18	1,08
	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	27.04.2018	TRFKORT41814	16,00	- 960.000,00	89,487000	28.12.2017	16,332234	-	-	95,305942	914.937	0,16	0,15
	FİBABANKA	02.05.2018	TRFFIBA51827	14,10	- 4.470.000,00	93,906000	15.11.2017	14,845372	-	-	95,515084	4.269.524	0,75	0,69
	YAPI KREDİ LEASING	02.05.2018	TRFYKFK51816	0,00	- 50.000,00	94,913000	19.12.2017	15,303795	02927	-	95,389028	47.695	0,01	0,01
	DESTEK FAKTORING	09.05.2018	TRFDSTF51814	15,75	- 990.000,00	92,904000	13.11.2017	16,157645	-	-	94,883068	939.342	0,17	0,15
	GARANTİ FAKTORING	18.05.2018	TRFGRAF51827	14,30	- 5.000.000,00	93,447000	20.11.2017	14,820742	-	-	94,944938	4.747.247	0,84	0,76
	YAPI KREDİ LEASING	18.05.2018	TRFYKFK51824	0,00	- 2.000.000,00	93,742000	28.11.2017	14,721041	00811	-	94,975900	1.899.518	0,34	0,31
	GÜVEN VARLIK	24.05.2018	TRFGVYA51812	15,05	- 3.000.000,00	93,270000	30.11.2017	15,640402	-	-	94,465858	2.833.976	0,50	0,46
	VAKIF FAKTORING A.Ş.	28.05.2018	TRFVFA51824	14,30	- 5.780.000,00	93,481000	01.12.2017	14,824240	-	-	94,584962	5.467.011	0,96	0,88
	İŞ YATIRIM	05.06.2018	TRFISM61812	0,00	- 10.000.000,00	93,946000	27.12.2017	15,240030	00677	-	94,154194	9.415.419	1,66	1,52
	AKLEASE	08.06.2018	TRFAKFK61815	0	- 10.000.000,00	93,840000	27.12.2017	15,188403	00716	-	94,062730	9.406.273	1,66	1,52

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sırası	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Süzleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. BORÇLANMA ARAÇLARI															
(Devamı)															
A.1. ÖZEL SEKTÖR															
BORÇLANMA ARAÇLARI (Devamı)															
FİNANSMAN BONUSU															
	İŞ LEASING	08.06.2018	TRFISFN61815	-	0,00	10.000.000,00	93,840000	27.12.2017	15,177830	00675	-	94,066467	9.406.647	1,66	1,52
	LIDER FAKTORING	08.06.2018	TRFLDFK61817	-	16,50	2.480.000,00	92,942000	22.12.2017	17,253727	-	-	93,341909	2.314.879	0,41	0,37
	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	11.06.2018	TRFGDKM61813	-	8,34	1.150.000,00	100,000000	01.12.2017	17,043610	-	-	101,345590	1.165.474	0,21	0,19
	DESTEK FAKTORING	22.06.2018	TRFDSTF61813	-	16,10	5.000.000,00	92,720000	26.12.2017	16,765065	-	-	92,956537	4.647.827	0,82	0,75
	ZORLU FAKTORING	16.07.2018	TRFZORF71818	-	13,92	1.000.000,00	100,000000	17.07.2017	19,398675	-	-	101,372783	1.013.728	0,18	0,16
	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	26.09.2018	TRFKORT91819	-	17,50	2.260.000,00	87,060000	20.11.2017	17,059324	-	-	89,078546	2.013.175	0,36	0,32
	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	26.09.2018	TRFKORT91827	-	17,50	610.000,00	87,867000	14.12.2017	17,327543	-	-	88,928979	542.467	0,10	0,09
	ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	01.11.2018	TRFZORNK1816	-	17,11	4.400.000,00	100,000000	02.11.2017	17,973242	-	-	103,013548	4.532.596	0,80	0,73
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL															
	DESTEK FAKTORING	12.01.2018	TRSDSTF11811	-	12,31	950.000,00	100,000000	15.07.2016	13,995590	-	-	103,509276	983.338	0,17	0,16
	ZOREN	30.01.2018	TRSZORN11811	-	14,93	2.090.000,00	100,000000	11.02.2016	17,786732	-	-	102,814485	2.148.823	0,38	0,35
	ORFIN FİNANSMAN	02.02.2018	TRSORFN21812	-	0,00	14.500.000,00	100,419400	25.10.2017	19,062347	00416	-	99,678337	14.453.359	2,55	2,33
	RÖNESANS GAYRİMENKUL Y.O	21.02.2018	TRSRSGY21818	-	0,00	7.900.000,00	100,009500	30.12.2016	17,517653	01238	-	101,729487	8.036.630	1,42	1,30
	ULUSAL FAKTORING	26.02.2018	TRFULFK21815	-	15,12	1.250.000,00	100,000000	27.02.2017	18,708897	-	-	101,780898	1.272.261	0,22	0,21
	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	26.03.2018	TRSKORT31818	-	14,49	1.830.000,00	100,000000	29.06.2016	18,756018	-	-	100,326647	1.835.978	0,32	0,30
	YAPI KREDİ LEASING	24.04.2018	TRSYKFK41810	-	10,68	7.000.000,00	100,000000	26.04.2016	15,104222	-	-	102,345459	7.164.182	1,26	1,15
	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	26.04.2018	TRSGRFK41812	-	0,00	8.000.000,00	100,345200	24.07.2017	14,738197	02808	-	101,124773	8.089.982	1,43	1,30
	TEB TÜKETİCİ FİNANSMAN A.Ş.	04.05.2018	TRSTBT51819	-	11,46	6.200.000,00	100,000000	16.10.2017	15,599852	-	-	100,790879	6.249.034	1,10	1,01
	KOC FİNANSMAN A.Ş.	22.05.2018	TRSKCTF51816	-	0,00	1.000.000,00	83,347300	18.04.2017	12,435105	03681	-	95,573285	955.733	0,17	0,15
	ZOREN	23.05.2018	TRSZORN51817	-	0,00	4.610.000,00	100,002900	19.12.2017	19,217014	02920	-	101,959900	4.700.351	0,83	0,76
	ZOREN	23.05.2018	TRSZORN51825	-	15,97	850.000,00	100,000000	18.05.2017	18,668642	-	-	102,180118	868.531	0,15	0,14
	YAPI KREDİ LEASING	05.06.2018	TRSYKFK61818	-	10,76	5.000.000,00	100,000000	07.06.2016	15,628605	-	-	101,086256	5.054.313	0,89	0,82
	DEVA	07.06.2018	TRSDEVA61813	-	0,00	8.840.000,00	100,001200	10.08.2017	16,929069	03387	-	101,088533	8.936.226	1,58	1,44
	HAYAT VARLIK	08.06.2018	TRSLBTV61812	-	13,88	3.480.000,00	100,000000	05.01.2017	18,963470	-	-	101,166069	3.520.579	0,62	0,57
	FINAL VARLIK	13.06.2018	TRSFINA61816	-	13,65	3.000.000,00	100,000000	15.06.2016	19,195170	-	-	100,929550	3.027.887	0,53	0,49
	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	20.06.2018	TRSKORT61815	-	15,26	7.700.000,00	100,000000	27.03.2017	18,742027	-	-	100,583631	7.744.940	1,37	1,25
	KALE SERAMİK	21.06.2018	TRSKALE61819	-	11,12	4.400.000,00	100,000000	23.06.2016	15,149412	-	-	100,770134	4.433.886	0,78	0,72
	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	27.06.2018	TRSAKSN61815	-	13,51	3.000.000,00	100,000000	28.06.2016	19,285979	-	-	100,005795	3.000.174	0,53	0,48
	GLYHO	13.07.2018	TRSGLMD71813	-	14,44	2.950.000,00	100,000000	15.04.2016	18,048944	-	-	103,723162	3.059.833	0,54	0,49
	YDA INSAAT	24.07.2018	TRSYDAT71814	-	12,60	7.700.000,00	100,000000	26.07.2016	16,522617	-	-	102,700146	7.907.911	1,39	1,28
	AKLEASE	03.08.2018	TRSAKFK81816	-	0,00	10.930.000,00	100,035700	12.12.2017	14,390090	00273	-	104,949863	11.471.020	2,02	1,85

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. BORÇLANMA ARAÇLARI														
(Devamı)														
A.1. ÖZEL SEKTÖR														
BORÇLANMA ARAÇLARI														
(Devamı)														
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL														
YAPI KREDİ LEASING	03.08.2018	TRSYKFK81816	0,00	-	10.000.000,00	100,297200	06.10.2017	15,199838	02085	-	102,197051	10.219.705	1,80	1,65
NOBEL İLAC	13.08.2018	TRSNBL81810	12,52	-	2.970.000,00	100,000000	02.12.2016	17,549152	-	-	102,212888	3.035.723	0,54	0,49
ZOREN	16.08.2018	TRSZORN81814	0,00	-	2.030.000,00	101,959800	11.02.2016	18,712201	00682	-	102,211466	2.074.893	0,37	0,34
ZOREN	16.08.2018	TRSZORN81822	3,58	-	1.310.000,00	100,000000	27.10.2015	18,752906	-	-	102,190759	1.338.699	0,24	0,22
KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	17.08.2018	TRSKORT81813	13,90	-	530.000,00	100,000000	17.08.2016	19,116271	-	-	102,085171	541.051	0,10	0,09
ZORLU FAKTORING	14.09.2018	TRSZORF91819	14,28	-	4.290.000,00	100,000000	31.03.2017	18,729818	-	-	101,081500	4.336.396	0,76	0,70
İŞ LEASING	21.09.2018	TRSSIFN91815	0,00	-	4.990.000,00	100,217600	24.07.2017	16,996875	02810	-	99,619089	4.970.993	0,88	0,80
MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	11.10.2018	TRSMPLCE1812	15,37	-	2.400.000,00	100,000000	13.04.2017	17,254946	-	-	103,602359	2.486.457	0,44	0,40
İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	12.10.2018	TRSSICICE1818	12,64	-	8.550.000,00	100,000000	14.10.2016	16,702003	-	-	103,458802	8.845.728	1,56	1,43
KOTON	19.10.2018	TRSKOTNE1814	12,62	-	8.200.000,00	100,000000	21.10.2016	16,620958	-	-	103,140718	8.457.539	1,49	1,36
ALJ FİNANSMAN	05.11.2018	TRSSALJFK1813	14,06	-	1.000.000,00	100,000000	08.05.2017	14,587736	-	-	102,119113	1.021.191	0,18	0,16
AKLEASE	14.11.2018	TRSSAKFK1811	11,70	-	7.200.000,00	100,000000	16.11.2016	16,163952	-	-	101,954045	7.340.691	1,29	1,18
KOC FİAT KREDİ TÜKETİCİ FİN.	21.11.2018	TRSKFTFK1817	0,00	-	980.000,00	100,078300	24.04.2017	12,664399	03659	-	101,322489	992.960	0,18	0,16
NTHOL	05.12.2018	TRSNTHLA1816	0,00	-	6.000.000,00	100,502100	02.02.2017	20,474262	06397	-	99,770805	5.986.248	1,06	0,96
SARTEN AMBALAJ	07.12.2018	TRSSRTNA1817	0,00	-	830.000,00	100,029600	04.10.2017	17,345905	00027	-	101,062713	838.821	0,15	0,14
KOC FİNANSMAN A.Ş.	16.01.2019	TRSKCTF1919	13,14	-	2.000.000,00	100,000000	18.01.2017	14,655800	-	-	105,057762	2.101.155	0,37	0,34
RÖNESANS HOLDİNG	24.01.2019	TRSRNSH1919	0,00	-	10.030.000,00	100,012100	24.10.2017	17,759202	02198	-	103,069535	10.337.874	1,82	1,67
ÇALIK ENERJİ	01.02.2019	TRSCLEKE21918	15,21	-	5.460.000,00	100,000000	17.11.2017	17,830462	-	-	102,711342	5.608.039	0,99	0,90
ARZUM ELEKTRİK LİEV ALETLERİ	14.02.2019	TRSAZEV21919	14,86	-	1.450.000,00	100,000000	16.02.2017	18,174472	-	-	102,138851	1.481.013	0,26	0,24
GLYHO	14.02.2019	TRSGMD21917	14,92	-	1.000.000,00	100,000000	17.11.2016	19,582739	-	-	102,305877	1.023.059	0,18	0,17
ZİRAAT FİNANSAL KİRALAMA	14.02.2019	TRSZFKL21916	0,00	-	9.990.000,00	100,002200	25.04.2017	15,875905	03712	-	101,880475	10.177.860	1,80	1,64
DOĞUŞ HOLDİNG	01.03.2019	TRSDOGH31910	0,00	-	35.750.000,00	100,178400	25.10.2017	17,101889	00408	-	101,580206	36.314.924	6,41	5,81
ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş.	15.03.2019	TRSLKLM31910	14,90	-	11.950.000,00	100,000000	15.09.2017	15,470076	-	-	104,386487	12.474.185	2,20	2,01
GARANTİ FİLO HİZMETLERİ A.Ş.	25.03.2019	TRSGFYH31914	14,36	-	4.330.000,00	100,000000	25.09.2017	17,249539	-	-	99,980055	4.329.136	0,76	0,70
GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	27.03.2019	TRSGZDF31910	14,99	-	16.660.000,00	100,000000	03.10.2017	17,951666	-	-	100,234836	16.699.124	2,95	2,69
GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	02.04.2019	TRSGRFK41911	14,09	-	5.820.000,00	100,000000	03.10.2017	14,897177	-	-	103,482847	6.022.702	1,06	0,97
ZORLU FAKTORING	15.04.2019	TRSZORF41913	15,60	-	2.980.000,00	100,000000	30.10.2017	19,049859	-	-	100,385389	2.991.485	0,53	0,48
KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	20.05.2019	TRSKORT51915	18,70	-	1.900.000,00	100,000000	20.11.2017	19,904089	-	-	102,351456	1.944.678	0,34	0,31
KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	20.05.2019	TRSKORT51923	14,65	-	2.200.000,00	100,000000	12.12.2017	16,081147	-	-	101,064394	2.223.417	0,39	0,36
OSMANGAZI ENERJİ	31.05.2019	TRSZOES51913	0,00	-	1.510.000,00	100,004900	08.12.2017	19,248450	02095	-	101,311176	1.529.799	0,27	0,25

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo		Grup (%)	Toplam (%)	
										Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer			Toplam Değer/Net Varlık Değeri
A. BORÇLANMA ARAÇLARI (Devam)														
A.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI (Devam)														
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL														
	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	26.06.2019	TRSAKSN61914	0,00	- 2.010.000,00	100,006400	17.11.2017	21,378510	02196	-	100,418412	2.018.410	0,36	0,32
	HAYAT VARLIK	04.07.2019	TRSHYTV71910	0,00	- 3.460.000,00	100,000300	06.10.2017	17,727873	02081	-	104,015256	3.598.928	0,63	0,58
	DNYGZ	08.07.2019	TRSDGOZ71918	52,55	- 1.920.000,00	100,000000	08.12.2017	0,000000	-	-	101,288608	1.944.741	0,34	0,31
	KOTON	05.08.2019	TRSKOTN81911	0,00	- 20.000,00	102,810100	06.10.2017	18,259391	02083	-	102,630774	20.526	0,00	0,00
	BAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	12.08.2019	TRSBEDS81914	0,00	- 14.760.000,00	111,746900	29.11.2017	4,113955	02759	-	116,654885	17.218.261	3,04	2,78
	AE ARMA ELEKTROPAŇ	27.09.2019	TRSAEST91911	0,00	- 3.000.000,00	100,016400	01.11.2017	21,502814	00714	-	100,164049	3.004.921	0,53	0,48
	BAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	27.09.2019	TRSBEDS91913	0,00	- 13.960.000,00	109,017400	14.11.2017	4,231088	00800	-	114,261715	15.950.935	2,81	2,57
	TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME YAPI VE YATIRIM A.Ş.(NEF)	02.10.2019	TRSTMIGE1918	15,88	- 2.480.000,00	100,000000	04.10.2017	16,891239	-	-	103,894030	2.576.572	0,45	0,42
	RÖNESANS HOLDİNG	08.10.2019	TRSRNSHE1916	14,84	- 4.980.000,00	100,000000	10.10.2017	15,654376	-	-	103,485968	5.153.601	0,91	0,83
	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	10.10.2019	TRSSIGYE1915	0,00	- 490.000,00	101,038000	28.11.2017	14,906662	00071	-	103,309083	506.215	0,09	0,08
	SARTEN AMBALAJ	11.10.2019	TRSSRTNE1912	15,32	- 950.000,00	100,000000	13.10.2017	16,270833	-	-	103,359350	981.914	0,17	0,16
	KARSN	15.10.2019	TRSKRSNE1911	0,00	- 4.000.000,00	100,013600	19.12.2017	16,666169	02925	-	103,276304	4.131.052	0,73	0,67
	ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	31.10.2019	TRSZORNE1918	0,00	- 2.100.000,00	100,055600	06.11.2017	18,946776	15	-	102,911669	2.161.145	0,38	0,35
	AKLEASE	13.11.2019	TRSAKFK1910	0,00	- 3.220.000,00	102,427000	26.12.2016	4,808574	02353	-	114,302410	3.680.538	0,65	0,59
	AKFEN HOLDİNG	06.01.2020	TRSAKFH12015	14,80	- 1.390.000,00	100,000000	09.01.2017	15,695295	-	-	105,348087	1.464.338	0,26	0,24
	HAYAT VARLIK	04.02.2020	TRSHYTV22012	17,41	- 3.500.000,00	100,000000	07.11.2017	18,624525	-	-	102,631871	3.592.115	0,63	0,58
	YDA INSAAT	14.02.2020	TRSYDAT22015	11,32	- 5.900.000,00	100,000000	19.12.2017	12,303470	-	-	100,607679	5.935.853	1,05	0,96
	AKFEN HOLDİNG	19.03.2020	TRSAKFH32013	15,52	- 1.490.000,00	100,000000	23.03.2017	17,355669	-	-	102,210610	1.522.938	0,27	0,25
	YDA INSAAT	22.07.2020	TRSYDAT72010	13,54	- 8.400.000,00	100,000000	26.07.2016	17,758729	-	-	103,146689	8.664.322	1,53	1,40
	HAYAT VARLIK	11.09.2020	TRSHYTV92015	17,81	- 6.980.000,00	100,000000	15.09.2017	20,591185	-	-	100,888758	7.042.035	1,24	1,14
	KARSN	13.10.2020	TRSKRSNE2018	16,12	- 6.980.000,00	100,000000	17.10.2017	17,162356	-	-	103,373136	7.215.445	1,27	1,16
	OSMANGAZI ENERJİ	30.11.2020	TRSZOESK2017	19,51	- 7.870.000,00	100,000000	29.12.2017	21,052697	-	-	101,461761	7.985.041	1,41	1,29
	ENERJİSA ELEKTRİK	23.02.2021	TRSENJR22110	0,00	- 18.200.000,00	106,513000	15.11.2017	4,819594	00039	-	111,216156	20.241.340	3,57	3,26
	DOĞUŞ HOLDİNG	26.07.2021	TRSDOGH72112	0,00	- 14.870.000,00	100,003500	17.11.2017	18,068546	02078	-	102,929304	15.305.588	2,70	2,47
	ENERJİSA ELEKTRİK	15.10.2021	TRSENSAE2114	4,75	- 3.600.000,00	100,000000	20.10.2017	4,819925	-	-	103,921238	3.741.165	0,66	0,60
	BMEKS	11.01.2022	TRSBMKS12222	0,00	- 1.610.000,00	100,097400	09.02.2017	213,680601	01071	-	14,157511	227.936	0,04	0,04
	YDA INSAAT	16.03.2022	TRSYDAT32212	0,00	- 3.000.000,00	100,199200	19.12.2017	20,496095	00126	-	100,863891	3.025.917	0,53	0,49
ARA TOPLAM						549.500.000,00						557.887.299		89,94

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. BORÇLANMA ARAÇLARI (Devamı)															
A.2. KAMU SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TAHVİLİ															
	HAZİNE	11.07.2018	TRT110718T18	0,00	-	950.000,00	98,454300	18.08.2017	14,117041	02292	-	101,718521	966,326	0,17	0,16
	HAZİNE	15.05.2019	TRT150519T15	0,00	-	2.610.000,00	97,660700	12.12.2017	13,640358	00006	-	98,881621	2.580,810	0,46	0,42
T. REPO															
	HAZİNE	02.01.2018	TRT220921T18	12,30	-	4.005.391,78	12,300000	29.12.2017	-	01745	4.528.120,00	12,270000	4.004,046	0,71	0,65
	HAZİNE	02.01.2018	TRT220921T18	12,30	-	1.502.021,92	12,300000	29.12.2017	-	01746	1.698.045,00	12,270000	1.501,517	0,26	0,24
ARA TOPLAM															
GRUP TOPLAMI															
						9.067.413,70							9.052.700		1,47
						558.567.413,70							566.940.000	100,00	91,41
B. DİĞER VARLIKLAR															
BORSA PARA PİYASASI															
	-	02.01.2018	-	14,55	-	427.680,86	14,550000	29.12.2017	-	215722	-	13,880000	427,518	0,80	0,07
MEVDUAT															
	-	01.02.2018	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	14,25	-	17.487.946,37	-	18.12.2017	-	-	-	14,250000	17.582,958	32,99	2,83
	-	01.02.2018	AKBANK T.A.S.	15,25	-	17.556.562,35	-	18.12.2017	-	-	-	15,250000	17.658,598	33,14	2,85
	-	01.02.2018	FINANSBANK A.S.	15,25	-	17.521.951,30	-	18.12.2017	-	-	-	15,250000	17.623,786	33,07	2,84
GRUP TOPLAMI															
						52.994.140,88							53.292.861	100,00	8,59
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ													620.232.860		100,00

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

	31 Aralık 2017		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	620.232.860	100,00	100,47
Hazır değerler	170.028	100,00	0,03
Kasa	-	-	-
Bankalar	170.028	100,00	0,03
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	2.220.000	100,00	0,36
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	2.220.000	100,00	0,36
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(5.301.507)	100,00	(0,86)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(1.067.466)	20,14	(0,17)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(4.234.042)	79,86	(0,69)
Toplam değer/net varlık değeri	617.321.381		100,00
Toplam katılma payı/Pay sayısı	38.747.046.757		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,015908		

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017
SPK kayda alma ücretleri	130.016
Borsa payo BSMV karşılığı	13.200
Aracılık komisyon giderleri	55.936
KAP bedeli	2.834
Fon yönetim ücretleri	13.629.594
Denetim ücretleri	7.815
SMMM hizmet gideri	1.558
Fon ortalama hizmet bedeli	340.857
Diğer giderler	105.177
	14.286.987

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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

Bulunmamaktadır.

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

(i)

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

(ii)

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

İTFALAR

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

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler 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 görmemekle birlikte değerlendirme 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 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 yansıtılabilecek 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.

.....