

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020
HEŞAP 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'nun ("Fon") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2020 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 Finansal Raporlama 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. 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.

5. 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 şüphecililiğimizi 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 iletmış 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 aşacağı 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 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğüne 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, 29 Nisan 2021

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	1.522.197	527.472
Ters repo alacakları	5, 17	10.004.903	208.563.511
Finansal varlıklar	9	492.586.058	1.471.075.003
Diğer alacaklar	6	5.015.616	5.534.689
Toplam varlıklar		509.128.774	1.685.700.675
Yükümlülükler			
Repo borçları	5	268	2.627
Diğer borçlar	6	8.211.068	11.146.185
Toplam yükümlülükler		8.211.336	11.148.812
Toplam değeri/Net varlık değeri		500.917.438	1.674.551.863

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	122.801.778	165.794.434
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş (zararları)/karları	11	5.222.817	(5.697.970)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş (zararları)/karları	11	(12.028.971)	(253.418)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	484.736	682.759
Esas faaliyet gelirleri		116.480.360	160.525.805
Yönetim ücretleri	8	(25.298.793)	(20.020.594)
Saklama ücretleri	8	(803.938)	(601.691)
Denetim ücretleri	8	(12.139)	(10.927)
Kurul ücretleri	8	(165.572)	(185.288)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(255.835)	(289.793)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(23.971)	(52.181)
Esas faaliyet giderleri		(26.560.248)	(21.160.474)
Esas faaliyet karı		89.920.112	139.365.331
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		89.920.112	139.365.331
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)		89.920.112	139.365.331

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		1.674.551.863	822.133.704
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		89.920.112	139.365.331
Katılma payı ihraç tutarı	18	1.380.063.062	2.102.691.827
Katılma payı iade tutarı	18	(2.643.617.599)	(1.389.638.999)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		500.917.438	1.674.551.863

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		1.066.048.692	(600.827.940)
Net dönem karı		89.920.112	139.365.331
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(134.772.711)	(168.667.869)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		-	(3.314.689)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(122.743.740)	(165.099.762)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(12.028.971)	(253.418)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		988.099.513	(737.319.836)
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(2.937.476)	3.748.683
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		519.073	(3.314.689)
Finansal varlıklardaki değişimler, net		990.517.916	(737.753.830)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		943.246.914	(766.622.374)
Alınan faiz		122.801.778	165.794.434
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları		(1.263.554.537)	713.052.828
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	1.380.063.062	2.102.691.827
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(2.643.617.599)	(1.389.638.999)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		(197.505.845)	112.224.888
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		(197.505.845)	112.224.888
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	17	209.027.358	96.802.470
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	17	11.521.513	209.027.358

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

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

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

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

Kurucu:

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

Yönetici:

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

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

Fon süresi

Fon içtüzüğünün 24 Eylül 2012 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili'ne tescil edilmesiyle süresiz olarak kurulmuştur.

Menkul kıymetlerin sigorta tutarı

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

A. GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fon toplam gider kesintisi

Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00685’inden (yüzbindealtıvirgülexsenbeş) [yıllık yaklaşık %2,50 (yüzdeikivirgülelli)] 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.

Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen “genel komisyon oranı” uygulanır.

Denetim ücretleri

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

Finansal tabloların onaylanması

Fon’un 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları 29 Nisan 2021 tarihinde Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

B. FON’UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon toplam değerinin asgari %80’i devamlı olarak sabit ve değişken faizli özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır.

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

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

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

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği’nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ’de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN GENEL ESASLAR

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

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

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

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

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

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

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

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

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

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

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

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (Devamı)

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

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

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

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

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

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

(d) Netleştirme/mahsup

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

(e) Raporlama para birimi

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

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(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 değerlendirilmesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 17).

(b) Repo ve ters repo alacakları

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

(c) Finansal varlıklar

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

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

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

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

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

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

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

(d) Takas alacakları ve borçları

"Takas alacakları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

"Takas borçları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

(e) Finansal yükümlülükler ve diğer finansal yükümlülükler

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

(f) Kur değişiminin etkileri

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(g) İlişkili taraflar

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

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

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

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

Her iş günü sonu itibarıyla hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü duyurulmaktadır. Fon Net Varlık Değeri", "Fon Portföy Değeri"ne varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

(i) Temettü gelirleri

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

(j) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(k) Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayımlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(l) Gelir/giderin tanınması

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

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

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

(m) Nakit akış tablosu

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

(n) Katılma payları

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

(o) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (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 değerlendirilmesinde 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.

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.D.o no'lu dipnotta açıklanmıştır.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

Borçlar (Dipnot 6)

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	1.119.549	3.012.528
	1.119.549	3.012.528

b) 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Akbank T.A.Ş. - Mevduat faiz geliri	12.202	641.604
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	25.298.793	20.020.594

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Alacaklar		
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	10.004.903	208.563.511
	10.004.903	208.563.511

Ters repo sözleşmelerinden alacakların ağırlıklı ortalama faizi %17,91 ve vade tarihi 4 Ocak 2021’dir. (31 Aralık 2019: Ağırlıklı ortalama faizi %11,25 ve vade tarihi 2 Ocak 2020).

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Borçlar		
Ters repo sözleşmelerinden borçları	268	2.627
	268	2.627

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Diğer alacaklar		
Şüpheli itfa bedeli alacağı (*)	5.015.616	5.534.689
	5.015.616	5.534.689

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan, AE Arma Elektropanç Elektromekanik Sanayi Mühendislik Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (“AE Elektropanç”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin geçmiş dönemlerden bu yana devam anapara ve kupon ödemelerinin gerçekleşmemesi sebebiyle 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 27 Eylül 2019 vadeli 1.900.000 TL nominalli özel sektör tahviline ilişkin 2.040.529 TL alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansıtmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan, AE Arma Elektropanç Elektromekanik Sanayi Mühendislik Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (“AE Elektropanç”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin 28 Eylül 2018 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinin gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan AE Elektropanç, Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’de yaptığı 28 Eylül 2018 tarihli duyurusuna istinaden Fon; 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 1.984.146 TL üzerinde taşınan, toplam 1.900.000 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin 1.855.380 TL şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansımıştır.

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla fon portföyünde bulunan “TRSBDOYA1616” ISIN kodlu, Beykoz Doğa Öğretim Yatırım ve Ticaret A.Ş. (“Beykoz Doğa”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin yasal takip süreci devam etmekte olup, ihraççı en son 31 Temmuz 2019 ve 29 Ağustos 2019 tarihli kupon ödemelerini gerçekleştirmiş olup geçen sene de söz konusu olan karşılık tutarı 16 Aralık 2016 vadeli 2.200.000 TL nominalli özel sektör tahviline ilişkin %100 oranında karşılık ayırmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Fon portföyünde bulunan “TRSBDOYA1616” ISIN kodlu, Beykoz Doğa Öğretim Yatırım ve Ticaret A.Ş. (“Beykoz Doğa”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin 16 Aralık 2016 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinden sadece kupon ödemesi gerçekleşmiş olup anapara tutarının ödemesi gerçekleşmemiştir. Bu nedenle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan Beykoz Doğa’nın, Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’nda yaptığı 16 ve 19 Aralık 2016 tarihli duyurularına istinaden Fon; 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 2.200.000 TL üzerinde taşınan toplam 2.200.000 TL Beykoz Doğa’ya ait olan finansal varlığın anaparasını tahsil edememiştir. İhraççı tarafından 16 ve 19 Aralık 2016 tarihinde ilgili finansal varlığın anapara ödemelerinin 25 Ocak 2017 tarihinde gerçekleştirileceğine ilişkin açıklama yapılmasına rağmen, ihtiyatlılık prensibi doğrultusunda, 16 Aralık 2016 tarihinde %35 oranında karşılık ayrılmıştır. İhraççı, 25 Ocak 2017 tarihinde anapara ödemelerini gerçekleştirmemiş olup 25 Ocak 2017 tarihinde de geriye kalan tutar için %65 oranında ilave karşılık ayrılmıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan “TRFDGOZ71915” ISIN kodlu, Dünya Göz Hastanesi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Dünyagöz”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin, borçlu firma ile imzalanan yapılandırma protokolü kapsamında ihraççı kurum en son 31 Ekim 2019 tarihinde 173.103 TL’lik kupon ödemesi ve anapara taksidinin ödemesini gerçekleştirmiştir. İhraççının 24 Ekim 2019 tarihli ek protokol tadili talebi kabul edilmemiş olup yasal takip süreci bulunmaktadır. Bu sebeple 8 Ağustos 2017 vadeli 1.274.160 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin %100 oranında 1.274.160 TL şüpheli alacak karşılığı tutarı finansal tablolara yansıtılmıştır. 31 Aralık 2018 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 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 1.944.741 TL üzerinde taşınan, toplam 1.756.800 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin 1.967.101 TL şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansımıştır.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

6 - ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Diğer borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Şüpheli itfa bedeli alacak karşılığı (*)	7.031.136	7.979.523
Ödenecek fon yönetim ücretleri	1.119.549	3.012.528
Saklama ücreti	24.604	61.772
Denetim ücreti	7.682	4.895
Diğer borçlar	28.097	90.095
Ters repo sözleşmelerinden borçları	268	-
	8.211.336	11.148.812

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan, AE Arma Elektropanç Elektromekanik Sanayi Mühendislik Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (“AE Elektropanç”)’ye ait özelsektör tahviline ilişkin geçmiş dönemlerden bu yana devam anapara ve kupon ödemelerinin gerçekleşmemesi sebebiyle 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 27 Eylül 2019 vadeli 1.900.000 TL nominalli özel sektör tahviline ilişkin 2.040.529 TL alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansıtmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan, AE Arma Elektropanç Elektromekanik Sanayi Mühendislik Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (“AE Elektropanç”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin 28 Eylül 2018 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinin gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan AE Elektropanç, Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’de yaptığı 28 Eylül 2018 tarihli duyurusuna istinaden Fon; 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 1.984.146 TL üzerinde taşınan, toplam 1.900.000 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin 1.855.380 TL şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansımıştır.

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla fon portföyünde bulunan “TRSBDOYA1616” ISIN kodlu, Beykoz Doğa Öğretim Yatırım ve Ticaret A.Ş. (“Beykoz Doğa”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin yasal takip süreci devam etmekte olup, ihraççı en son 31 Temmuz 2019 ve 29 Ağustos 2019 tarihli kupon ödemelerini gerçekleştirmiş olup geçen sene de söz konusu olan karşılık tutarı 16 Aralık 2016 vadeli 2.200.000 TL nominalli özel sektör tahviline ilişkin %100 oranında karşılık ayırmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Fon portföyünde bulunan “TRSBDOYA1616” ISIN kodlu, Beykoz Doğa Öğretim Yatırım ve Ticaret A.Ş. (“Beykoz Doğa”)’ye ait özelsektör tahviline ilişkin 16 Aralık 2016 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinden sadece kupon ödemesi gerçekleşmiş olup anapara tutarının ödemesi gerçekleşmemiştir. Bu nedenle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan Beykoz Doğa’nın, Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’nda yaptığı 16 ve 19 Aralık 2016 tarihli duyurularına istinaden Fon; 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 2.200.000 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.

(**) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan “TRFDGOZ71915” ISIN kodlu, Dünya Göz Hastanesi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Dünyagöz”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin, borçlu firma ile imzalanan yapılandırma protokolü kapsamında ihraççı kurum en son 31 Ekim 2019 tarihinde 173.103 TL’lik kupon ödemesi ve anapara taksidinin ödemesini gerçekleştirmiştir. İhraççının 24 Ekim 2019 tarihli ek protokol tadili talebi kabul edilmemiş olup yasal takip süreci bulunmaktadır. Bu sebeple 8 Ağustos 2017 vadeli 1.274.160 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin %100 oranında 1.274.160 TL şüpheli alacak karşılığı tutarı finansal tablolara yansıtılmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan “TRSDGOZ81719” ISIN kodlu, Dünya Göz Hastanesi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Dünyagöz”)’ye ait özelsektör 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 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 1.944.741 TL üzerinde taşınan, toplam 1.756.800 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin 1.967.101 TL şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansımıştır.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

6 - ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Ak Portföy Yönetimi A.Ş.’nin Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu portföyünde bulunan “TRSDOGH72112” ISIN kodlu, Doğuş Holding A.Ş.’nin ihraççısı olduğu 5.400.000 TL nominalli özel sektör tahvilinde ihraççının kreditor bankalar konsorsiyumu ile imzaladığı ve ilan ettiği refinansman sözleşmesine ilişkin 18 Nisan 2019 tarih ve 75918 sayılı KAP duyurusuna istinaden fon portföyünde %50 oranında karşılık ayrılmıştır. İhraççı son ödemesini 26 Ekim 2020 tarihinde gerçekleştirmiştir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon’un portföyünde bulunan “TRSDOGH72112” ISIN kodlu ve 26 Temmuz 2021 vadeli, Doğuş Holding A.Ş. (DGHOL)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin olarak, ihraççının kreditor bankalar konsorsiyumu ile imzaladığı ve ilan ettiği sözleşmesine ilişkin 18 Nisan 2019 ve 756918 sayılı Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’daki duyurusuna istinaden fon portföyünde Türkiye Sermaye Piyasası Birliği (“TSPB”) tarafından yayımlanmış olan Yatırım Fonlarının Ayracakları Karşılıklara İlişkin Yönerge’nin Madde 4-(3)-ç hükmü kapsamında %50 oranında karşılık ayrılmasına karar verilmiş olup 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 4.889.716 TL üzerinde taşınan, toplam 5.400.000 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin 2.444.834 TL şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansıtmıştır.

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmektedir. 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla sırasıyla 5.015.616 TL ve 5.534.689 TL karşılık bulunmaktadır (Dipnot 6).

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Yönetim ücretleri (*)	25.298.793	20.020.594
Saklama ücretleri	803.938	601.691
Kurul kayıt ücreti	165.572	185.288
Aracılık komisyon gideri (**)	255.835	289.793
Denetim ücretleri	12.139	10.927
	26.536.277	21.108.293

(*) Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00685’inden (yüzbindealtıvirgülsenksebeş [yıllık yaklaşık %2,50]) 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 2019: %0,000685).

(**) İlgili yıl içerisinde geçerli olan komisyon oranları üzerinden ilgili kurumlara ödenen aracılık giderlerinden oluşmaktadır.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Devlet tahvilleri	2.255.815	22.454.639
Özel kesim tahvilleri	353.247.979	555.091.591
<i>Özel sektör tahvilleri</i>	<i>351.232.549</i>	<i>557.536.425</i>
<i>Değer düşüklüğüne uğramış özel sektör tahvilleri (*) (**)</i>	<i>(2.015.520)</i>	<i>(2.444.834)</i>
Finansman bonoları	137.082.264	881.874.994
Varlığa dayalı menkul kıymet	-	11.653.779
	492.586.058	1.471.075.003

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Fon'un portföyünde bulunan “TRSDOGH72112” ISIN kodlu ve 26 Temmuz 2021 vadeli, Doğu Holding A.Ş. (DGHOL)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin olarak, ihraççının kreditor bankalar konsorsiyumu ile imzaladığı ve ilan ettiği sözleşmesine ilişkin 18 Nisan 2019 ve 756918 sayılı Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’daki duyurusuna istinaden fon portföyünde Türkiye Sermaye Piyasası Birliği (“TSPB”) tarafından yayımlanmış olan Yatırım Fonlarının Ayrıcakları Karşılıklara İlişkin Yönerge'nin Madde 4-(3)-ç hükmü kapsamında %50 oranında karşılık ayrılmasına karar verilmiş olup 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 4.889.716 TL üzerinde taşınan, toplam 5.400.000 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin 2.444.834 TL şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansımıştır.

(**) 31 Aralık 2020 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 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 1.944.741 TL üzerinde taşınan, toplam 1.756.800 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin 1.967.101 şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansımıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan, AE Arma Elektropanç Elektromekanik Sanayi Mühendislik Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (“AE Elektropanç”)’ye ait özel sektör tahviline ilişkin 28 Eylül 2018 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinin gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan AE Elektropanç, Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’de yaptığı 28 Eylül 2018 tarihli duyurusuna istinaden Fon; 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 1.984.146 TL üzerinde taşınan, toplam 1.900.000 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin 1.855.380 TL şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansımıştır.

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

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Devlet tahvilleri	2.350.000	2.255.815	15,59	21.112.997	22.454.639	11,05
Özel kesim tahvilleri	329.690.000	353.247.979	18,74	510.740.000	555.091.591	25,39
Finansman bonoları	138.850.000	137.082.264	18,21	884.970.000	881.874.994	21,66
Varlığa dayalı menkul kıymet	-	-	-	12.800.000	11.653.779	10,80
	492.586.058			1.471.075.003		

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	500.917.438	1.674.551.863
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	500.917.438	1.674.551.863

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Faiz gelirleri	122.801.778	165.794.434
-Tahvil Özel Kesim	55.051.288	80.020.616
-Finansman Bonosu	54.551.946	57.350.837
-Ters Repo	10.108.357	19.103.771
-Tahvil Kamu Kesimi	2.115.511	2.779.590
-Hazine Bonosu	524.277	-
-Diğer	404.027	1.451.913
-BPP	27.748	2.508.118
-Mevduat TL	18.622	2.579.588
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş zarar/kar	5.222.817	(5.697.970)
-Tahvil Özel Kesim	9.029.608	4.840.436
-Tahvil Kamu Kesimi	267.875	(10.825.674)
-Diğer	1.940	-
-Finansman Bonosu	(4.076.605)	287.268
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş zarar/kar	(12.028.971)	(253.418)
-BPP Deger Artisi/Azalisi Hesabi	570	(34)
-Mevduat TL Deger Artis/Azalis Hesabi	-	(732.941)
-Tahvil Kamu Kesimi Deger Artis/Azalisi	(53.373)	42.394
-Ters Repo ve Repo Deger Artis/Azalis Hesabi	(58.608)	38.304
-Hazine Bonosu Deger Artis/Azalisi	(445.431)	445.431
-Tahvil Özel Kesim Deger Artis/Azalisi	(3.056.356)	1.691.192
-Finansman Bonosu Deger Artis/Azalisi	(8.415.772)	(1.737.765)

159.843.046

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer gelirler (*)	484.736	682.759
	484.736	682.759

(*) 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde fon yönetim ücreti kurucu iadesi gelirleri bulunmaktadır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler

Diğer giderler (*)	23.971	52.181
	23.971	52.181

(*) 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde borsa para piyasası BSMV karşılığı, Kamuyu Aydınlatma Platformu ücretleri, lisans giderleri, noter harç ücretleri, SMMM hizmet gideri ve diğer giderler bulunmaktadır.

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Fon'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla kur değişiminin etkileri bulunmamaktadır.

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır.

15 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

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

a. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	1.522.197	1.522.197	527.472	527.472
Finansal varlıklar	492.586.058	492.586.058	1.471.075.003	1.471.075.003
Ters repo alacakları	10.004.903	10.004.903	208.563.511	208.563.511
Diğer alacaklar	5.015.616	5.015.616	5.534.689	5.534.689
Repo borçları	268	268	2.627	2.627
Diğer borçlar	8.211.068	8.211.068	11.146.185	11.146.185

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

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer fark kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

31 Aralık 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	2.255.815	-	-
Özel kesim tahvilleri	353.247.979	-	-
Finansman bonoları	137.082.264	-	-
Varlığa dayalı menkul kıymet	-	-	-
	492.586.058	-	-

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	22.454.639	-	-
Özel kesim tahvilleri	555.091.591	-	-
Finansman bonoları	881.874.994	-	-
Varlığa dayalı menkul kıymet	11.653.779	-	-
	1.471.075.003	-	-

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Bankalardaki mevduatlar	130.514	154.358
-Vadeli mevduat (**)	-	-
-Vadesiz mevduat	130.514	154.358
Borsa para piyasası alacakları (*)	1.391.683	373.114
	1.522.197	527.472

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı % 17,95'dir (31 Aralık 2019: %10,95).

(**) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduatları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	1.522.197	527.472
Ters repo alacakları (Dipnot 5) (*)	10.004.903	208.563.511
Faiz tahakkukları (-)	(5.587)	(63.625)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	11.521.513	209.027.358

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

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

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	1.674.551.863	822.133.704
Toplam değeri / net varlık değerinde artış	89.920.112	139.365.331
Katılma payı ihraç tutarı	1.380.063.062	2.102.691.827
Katılma payı iade tutarı	(2.643.617.599)	(1.389.638.999)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	500.917.438	1.674.551.863

Birim pay değeri

Fon toplam değeri (TL)	500.917.438	1.674.551.863
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	20.205.940.486	73.962.935.486
Birim pay değeri (TL)	0,024791	0,022640

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla (Adet)	73.962.935.486	43.735.698.631
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	59.534.414.868	97.003.951.111
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(113.291.409.868)	(66.776.714.256)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	20.205.940.486	73.962.935.486

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

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

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

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

i. *Kredi riskine ilişkin açıklamalar*

Fon’un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon’un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon’un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler. 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2020	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	1.522.197	-	10.004.903	492.586.058	-	5.015.616
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.522.197	-	10.004.903	492.586.058	-	5.015.616
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)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

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

	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
31 Aralık 2019							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	527.472	-	208.563.511	1.471.075.003	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	527.472	-	208.563.511	1.473.519.837	-	-
D. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	5.534.689
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	(2.444.834)	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(2.444.834)	-	(5.534.689)
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Fon’un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Repo borçları	268	268	-	-	-	-	-	268
Diğer borçlar	8.211.068	8.211.068	-	-	-	-	-	8.211.068
Toplam yükümlülükler	8.211.336	8.211.336	-	-	-	-	-	8.211.336
31 Aralık 2019	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Repo borçları	2.627	2.627	-	-	-	-	-	2.627
Diğer borçlar	11.146.185	11.146.185	-	-	-	-	-	11.146.185
Toplam yükümlülükler	11.148.812	11.148.812	-	-	-	-	-	11.148.812

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

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 2020 ve 2019 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 2020	31 Aralık 2019
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	40.137.217	39.842.577
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	1.391.683	373.114
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	-	33.510.204

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	452.448.841	1.431.232.426
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	10.004.903	175.053.307

Faiz oranı riski

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı değişken faizli finansal araçların vergi öncesi 4.624.537 TL artacak veya (4.624.537) TL azalacaktı (31 Aralık 2019: 16.062.857 TL artacak veya 16.062.857 TL azalacaktı).

Fiyat riski

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

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

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

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

.....

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



AK PORTFÖY 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 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

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

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

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

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2021

AK PORTFÖY 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:

Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 900.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 500.917.438 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 20.205.940.846 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 0,024791 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,02264 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %9,50'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %10'dur.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Devlet Tahvili	0.68
Özel sektör tahvili	96.42
Devlet Tahvili Repo	2.84
TPP	0.06

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 23,717%'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devlet tahvili devir hızı 0,57'dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 57,83'dür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 1.380.063.062 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 2.643.617.599 TL'dir.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(ç)	İç İskonto Oran	Borsa Sözleşme No(4)	Repo	Net Dönüş	Günlük	Birim Değer	Toplam Değer / Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
										Teminat Tutarı(5)	Tutarı					
A. BORÇLANMA SENETLERİ																
DEVLET TAHVİLİ	HAZINE	4/14/2021	TRT140421T13	0.00	2,350,000.00	88.951400	12/18/2020	15.598361	0A0C04C2000FC496	-	-	95.992114	2,255,814.67	0.46	0.45	
	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	10/7/2021	TRSKORTE2115	15.46	1,300,000.00	100.000000	8/10/2020	21.493094	-	-	-	103.149808	1,340,947.50	0.27	0.27	
GRUP TOPLAMI					3,650,000.00								3,596,762.17	0.73	0.72	
ÖZEL SEKTÖR																
FİNANSMAN BONOSU	ZOREN	1/7/2021	TRFZORN12113	12.50	1,370,000.00	94.376000	7/17/2020	12.910134	-	-	-	99.800601	1,367,268.24	0.28	0.27	
	GARFA	1/14/2021	TRFGRFA12134	14.30	3,200,000.00	96.594000	12/4/2020	15.089446	-	-	-	99.500699	3,184,022.38	0.65	0.63	
	İŞ LEASING	1/27/2021	TRFISFN12123	13.30	13,510,000.00	96.113000	10/8/2020	13.924547	-	-	-	99.075663	13,385,122.04	2.72	2.66	
	DORUK FAKTORING	1/29/2021	TRDFDKT12110	12.00	2,500,000.00	94.706000	8/12/2020	19.383105	-	-	-	98.650101	2,466,252.52	0.50	0.49	
	AKBANK T.A.S.	1/29/2021	TRSAKBK12117	98.46	9,040,000.00	94.609000	12/22/2020	16.118954	736942454427183956	-	-	98.860119	8,936,954.80	1.81	1.77	
	VAKIF FAKTORING A.Ş.	2/1/2021	TRPVFAS22114	16.00	10,000,000.00	96.612000	12/4/2020	17.029603	-	-	-	98.673275	9,867,327.45	2.00	1.96	
	AKBANK T.A.S.	2/2/2021	TRFAKBK22139	98.31	250,000.00	98.311000	12/22/2020	15.950370	736942454427174950	-	-	98.710916	246,777.29	0.05	0.05	
	FINANSBANK A.S.	2/5/2021	TRFFNBK22116	101.52	4,000,000.00	101.516000	12/31/2020	0.000000	737298421317162725	-	-	101.567000	4,062,680.00	0.82	0.81	
	T.EKONOMİ BANKASI A.S.	2/10/2021	TRFTBTF22114	16.15	1,820,000.00	96.129000	12/4/2020	17.157667	-	-	-	98.279623	1,788,689.14	0.36	0.35	
	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	2/12/2021	TRFKORT22111	17.50	580,000.00	94.559000	10/15/2020	18.568344	-	-	-	98.059241	568,743.60	0.12	0.11	
	ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	2/12/2021	TRFZORN22112	100.00	3,500,000.00	100.146800	6/16/2020	22.055092	729460552678400075	-	-	101.722402	3,560,284.07	0.72	0.71	

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(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 (%)
ÖZEL SEKTÖR (Devamı)														
FINANSMAN BONOSU (Devamı)														
FINANSBANK A.Ş.	2/16/2021	TRFFFKR22126	16.00	-	6.000.000.00	96.164000	11/17/2020	16.981282	-	-	98.042747	5.882.564.81	1.19	1.17
T.EKONOMİ BANKASI A.Ş.	2/26/2021	TRFTEBK22140	9.60	-	3.400.000.00	94.086000	9/14/2020	18.261015	-	-	97.459528	3.313.623.94	0.67	0.66
KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	3/3/2021	TRFKORT32136	15.50	-	1.300.000.00	92.606000	8/27/2020	16.083310	-	-	97.538363	1.267.998.71	0.26	0.25
TAM FAKTORİNG A.Ş.	3/3/2021	TRFTAMF32128	19.50	-	4.500.000.00	95.705000	12/9/2020	21.016220	-	-	96.862329	4.358.804.81	0.88	0.87
T.EKONOMİ BANKASI A.Ş.	3/5/2021	TRFTEBK32115	9.40	-	19.240.000.00	100.000000	9/7/2020	19.825897	-	-	99.204137	19.086.875.93	3.87	3.79
MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	3/12/2021	TRFMLPCS2112	15.00	-	5.490.000.00	92.792000	9/4/2020	15.543150	-	-	97.267301	5.339.974.82	1.08	1.06
ZOREN	3/26/2021	TRFZORN32111	14.00	-	1.300.000.00	90.052000	6/11/2020	14.394484	-	-	96.952459	1.260.381.97	0.26	0.25
HSBC BANK A.Ş.	5/5/2021	TRFHSBCS2115	15.00	-	7.290.000.00	92.055000	10/7/2020	19.423927	-	-	94.147775	6.863.372.83	1.39	1.36
KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	5/7/2021	TRFKORTS2118	14.00	-	1.300.000.00	90.615000	8/10/2020	14.250769	-	-	95.505132	1.241.566.72	0.25	0.25
MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	5/24/2021	TRFMLPCS2110	20.50	-	1.600.000.00	91.237000	12/4/2020	19.548956	-	-	93.243603	1.491.897.65	0.30	0.30
AKBANK T.A.Ş.	6/1/2021	TRSAKBK62112	92.56	-	820.000.00	91.590200	12/1/2020	17.779479	734171960003430663	-	93.454150	766.324.03	0.16	0.15
ZOREN	6/3/2021	TRFZORN62118	14.46	-	1.250.000.00	100.000000	12/18/2020	19.245982	-	-	101.109330	1.263.866.62	0.26	0.25
ZOREN	6/3/2021	TRFZORN62126	5.90	-	2.000.000.00	100.000000	7/17/2020	15.694566	-	-	101.856619	2.037.132.38	0.41	0.40
T.EKONOMİ BANKASI A.Ş.	6/7/2021	TRFTEBK62112	9.30	-	15.400.000.00	100.000000	9/1/2020	21.337719	-	-	96.470223	14.856.414.32	3.02	2.95
HAYAT VARLIK	6/25/2021	TRFHHTV62114	10.00	-	1.700.000.00	100.000000	6/26/2020	33.413067	-	-	100.375828	1.706.389.08	0.35	0.34
HAYAT VARLIK	9/20/2021	TRFDVYS92112	8.00	-	2.200.000.00	100.000000	9/21/2020	26.191831	-	-	100.397098	2.208.736.16	0.45	0.44
PASHA YATIRIM BANKASI	10/15/2021	TRPPASTE2118	10.83	-	4.000.000.00	100.000000	10/8/2020	16.824119	-	-	103.919860	4.156.794.40	0.84	0.83
HAYAT VARLIK	11/12/2021	TRFDVYSK2114	8.00	-	6.000.000.00	100.000000	11/13/2020	23.677549	-	-	102.893935	6.173.636.08	1.25	1.22
MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	12/16/2021	TRSMPCA2111	20.32	-	4.290.000.00	100.000000	12/4/2020	28.782415	-	-	101.906460	4.371.787.13	0.89	0.87
GRUP TOPLAMI					138.850.000.00							137.082.263.92	27.81	27.22

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

Hüraço	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İskonto Oranı	Borsa Sıdeme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer / Net Varlık Değerİ	Grup (%)	Toplam (%)
ÖZEL SEKTÖR (Devamı)														
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL														
BOLUC	1/11/2021	TRSBOLU12115	100.00	-	2,970,000.00	100.907600	10/13/2020	16.697540	73254798132853045	-	103.442354	3,072,237.93	0.62	0.61
KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	1/20/2021	TRFKORT12112	99.90	-	2,010,000.00	100.009500	12/15/2020	20.545845	736664827740959431	-	102.804843	2,066,377.34	0.42	0.41
İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIğI A.Ş.	1/25/2021	TRSSISGY12113	26.51	-	6,190,000.00	100.000000	12/15/2020	16.981468	-	-	102.964421	6,373,497.67	1.29	1.26
TUPRS	2/5/2021	TRSTPRS2114	100.70	-	12,750,000.00	100.305700	12/9/2020	18.654137	725541618358766892	-	102.530893	13,072,650.67	2.65	2.59
ARCLK	2/12/2021	TRSAARCL22117	100.25	-	2,700,000.00	102.464100	12/22/2020	15.969009	736942454427197098	-	102.481448	2,766,999.10	0.56	0.55
OPET PETROLÇÜLÜK A.Ş.	2/19/2021	TRSPAS21219	100.00	-	18,820,000.00	102.315000	10/2/2020	18.786488	729460552678099662	-	101.898737	19,177,342.30	3.89	3.81
ENERJISA ELEKTRİK	2/23/2021	TRSENRI22110	100.67	-	21,950,000.00	149.995800	12/30/2020	4.098145	731479256026459456	-	169.433343	37,190,618.69	7.55	7.38
OTOKOÇ	3/15/2021	TRSTOKO32110	102.21	-	5,440,000.00	100.371800	10/26/2020	18.312273	726412706445875729	-	100.832583	5,485,292.53	1.11	1.09
CIMSA	3/18/2021	TRSCMSA32112	100.00	-	8,630,000.00	100.110600	11/4/2020	18.410807	718971211748745906	-	100.699711	8,690,385.04	1.76	1.72
ISGYO	3/23/2021	TRSSISGY32111	100.00	-	5,610,000.00	101.478800	11/5/2020	16.979151	732547981328720593	-	100.442811	5,634,841.69	1.14	1.12
TEB TÜKETİCİ FİNANSMAN A.Ş.	3/26/2021	TRSTBTF32116	16.14	-	5,140,000.00	100.000000	10/13/2020	18.082504	721148244771640000	-	100.319264	5,156,410.18	1.05	1.02
GLOBAL YATIRIM	4/6/2021	TRSGMLD42111	15.46	-	3,450,000.00	100.000000	6/30/2020	18.728895	-	-	102.808665	3,546,898.95	0.72	0.70
AKBANK T.A.Ş.	4/8/2021	TRSAKBK42114	94.13	-	21,060,000.00	91.913000	12/25/2020	19.755065	733853926264984158	-	95.321997	20,074,812.47	4.08	3.98
DEVA	5/4/2021	TRSEVA52119	100.01	-	4,700,000.00	100.219200	9/22/2020	16.272850	732547981328588694	-	103.530922	4,865,953.32	0.99	0.97
EREGLİ	5/28/2021	TRSERGL52117	99.70	-	23,440,000.00	101.335800	12/30/2020	17.809905	732074091817912061	-	101.604223	23,816,029.95	4.83	4.73
ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	6/3/2021	TRSZORN62129	100.00	-	450,000.00	100.215600	6/16/2020	19.090543	729460552678407270	-	101.238299	455,572.34	0.09	0.09
HAYAT VARLIK	6/9/2021	TRSHYTV62117	99.98	-	2,980,000.00	104.386800	12/18/2020	22.709851	721385464405556595	-	101.310138	3,019,042.11	0.61	0.60
KOÇ FİAT KREDİ TÜKETİCİ FİN.	6/10/2021	TRSKFTF62113	27.45	-	490,000.00	100.000000	9/10/2020	18.172584	-	-	101.022089	495,008.24	0.10	0.10
ASLAN	6/18/2021	TRASLAN62118	100.92	-	10,530,000.00	100.118600	12/18/2020	18.253865	726532278335482117	-	100.645164	10,977,935.72	2.15	2.10
TATGD	6/23/2021	TRSTATK62115	100.00	-	1,030,000.00	100.878100	12/23/2020	18.026114	729539717515493331	-	100.409903	1,034,217.88	0.21	0.21

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

İbraçer	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer / Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
ÖZEL SEKTÖR (Devam)														
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL (Devam)														
AKBANK T.A.S.	7/1/2021	TRSAKBK72111	91.63	-	5.080.000.00	90.899000	12/25/2020	19.328880	734171960003438959	-	91.609942	4,653,785.08	0.94	0.92
BOLUC	7/5/2021	TRSBOLU72119	100.00	-	11,490,000.00	100.933800	12/17/2020	14,645715	722652376678468018	-	103.362936	11,876,401.39	2.41	2.36
KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI	7/14/2021	TRSKCTF72127	100.00	-	13,940,000.00	100.773200	10/14/2020	16,678915	729460552678099393	-	102.704122	14,316,954.66	2.91	2.84
MİGROS TİCARET A.Ş.	7/14/2021	TRSMGHT72110	100.00	-	7,550,000.00	104.212200	12/15/2020	18,974586	712004431197351955	-	103.796529	7,836,637.98	1.59	1.56
ARCLK	7/16/2021	TRSAKCL72112	101.74	-	19,960,000.00	100.760200	12/30/2020	15,692463	729262640584702910	-	102.911253	20,541,086.11	4.17	4.08
DOĞUŞ HOLDİNG	7/26/2021	TRSDOĞH72112	90.00	-	5,400,000.00	100.479600	9/18/2018	120,141137	704246277151830174	-	74.648723	4,031,031.04	0.82	0.80
OTOKOÇ	7/30/2021	TRSOVKO72116	100.00	-	15,350,000.00	100.736500	11/5/2020	17,556105	724315113137985633	-	102.425713	15,722,347.00	3.19	3.12
AYGAZ	8/4/2021	TRSAYGZ82118	99.99	-	3,790,000.00	100.087600	12/18/2020	17,631850	72989915097477998	-	102.639322	3,890,030.29	0.79	0.77
MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	9/9/2021	TRSMPLC92119	15.96	-	2,010,000.00	100.000000	9/4/2020	16,609778	-	-	101.184637	2,033,811.21	0.41	0.40
KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	10/7/2021	TRSKORTE123	16.95	-	1,150,000.00	100.000000	8/27/2020	20,155101	-	-	102.239036	1,175,863.91	0.24	0.23
ENERJISA ELEKTRİK	10/15/2021	TRSENSAE2114	102.02	-	6,750,000.00	128.651000	8/10/2020	3,028214	731637310823335707	-	160.289427	10,819,536.31	2.20	2.15
ZOREN	11/11/2021	TRSZORNK2116	15.53	-	900,000.00	100.000000	7/17/2020	20,436368	-	-	104.497688	940,479.19	0.19	0.19
AKFEN HOLDİNG	11/17/2021	TRSAKFK2111	99.66	-	12,230,000.00	100.164800	12/25/2020	20,104246	722652376678515904	-	102.261630	12,506,597.37	2.54	2.48
KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	12/2/2021	TRSKORTA2119	20.94	-	2,700,000.00	100.000000	11/16/2020	27,223430	-	-	102.992013	2,780,784.34	0.56	0.55
MİGROS TİCARET A.Ş.	12/20/2021	TRSMGHTA2118	100.00	-	4,980,000.00	100.562300	12/24/2020	19,559543	732074091817502317	-	100.542907	5,007,036.78	1.02	0.99
AKBANK T.A.S.	1/31/2022	TRSAKBK12216	0.00	-	30,000.00	85.741700	12/21/2020	14,826545	0A3A004200209532	-	86.103879	25,831.16	0.01	0.00
T.İŞ BANKASI A.Ş.	2/7/2022	TRSTİSB22212	8.00	-	1,570,000.00	100.000000	2/14/2020	0.000000	-	-	102.176000	1,604,163.20	0.33	0.32
DEVA	4/29/2022	TRSDVA42219	100.57	-	2,290,000.00	100.896900	12/25/2020	17,464030	736784399630957313	-	102.641359	2,350,487.11	0.48	0.47
MİGROS TİCARET A.Ş.	6/8/2022	TRSMGT62228	10.12	-	7,630,000.00	100.000000	12/18/2020	15,326524	-	-	100.908412	7,699,311.87	1.56	1.53
ENERJISA ELEKTRİK	7/26/2022	TRSENSA72211	102.87	-	50,000.00	152.373300	7/29/2020	3,539747	731162871556107076	-	163.854623	81,927.31	0.02	0.02
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	9/6/2027	TRSVKFB92719	105.84	-	200,000.00	109.351200	6/11/2020	16,179649	729262640584790639	-	106.377160	212,754.32	0.04	0.04
GARANTİ BANKASI	2/14/1930	TRSGRAN23013	10.00	-	43,000,000.00	100.000000	8/26/2020	0.000000	-	-	105.135000	45,208,050.00	9.22	8.94
GRUP TOPLAMI					328,390,000.00							351,907,031.75	71.46	69.80
GRUP TOPLAMI					470,890,000.00							492,586,057.84	100.00	97.74

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(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 / Varlık Değeri	Net	Grup (%)	Toplam (%)				
TERS REPO																			
HAZINE	1/4/2021	TRT070727T13	17.91	-	10,019,627.40	17.910000	12/31/2020	-	737298421317077699	6,096,890.00	17.910000	10,004,903.24	100.00	1.98					
GRUP TOPLAMI												10,019,627.40	10,004,903.24	100.00	1.98				
GRUP TOPLAMI												10,019,627.40	10,004,903.24	100.00	1.98				
TPP																			
-	1/4/2021	TPP	17.95	-	1,393,736.27	17.950000	12/31/2020	-	221112	1,393,736.27	17.950000	1,391,683.56	100.00	0.28					
GRUP TOPLAMI												1,393,736.27	1,391,683.56	100.00	0.28				
GRUP TOPLAMI												1,393,736.27	1,391,683.56	100.00	0.28				
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ																		503,982,644.64	100.00

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2020		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	503,982,645		100.61
Hazır değerler	130,514	-	0.03
Kasa	-	-	-
Bankalar	130,514	100.00	0.03
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	5,015,616	-	1.00
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	5,015,616	-	1.00
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(8,211,336)	-	(1.64)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(1,119,549)	13.63	(0.22)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Kayda alma ücreti	(25,079)	0.31	(0)
Diğer borçlar	(7,066,707)	86.37	(1)
Toplam değer/net varlık değeri	500,917,438	0	100

Toplam katılma payı/Pay sayısı	90.000.000.000
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0.024791

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Yönetim ücretleri	25,298,793
Saklama komisyonları	803,938
Denetim ücreti	12,139
Kurul ücretleri	165,572
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	255,835
Esas faaliyetlerden diğer giderler	23,972
	26,560,248

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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

2020 yılı içerisinde Fon’un aldığı bedelsiz hisse senetleri veya temettü ödemeleri bulunmamaktadır.

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

- (i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.
- (ii) 1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)” yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)” yürürlüğe girmiştir.

AK PORTFÖY 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 görmeyenlerle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....

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

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

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

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

görülmüştür.

Saygılarımızla,


Türker TUNALI
İç Kontrol Denetim Sorumlu YK Üyesi


Gönül MUTLU
Fon Müdürü