

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

**9 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ak Portföy ÖPY Beşinci Serbest Özel Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Ak Portföy ÖPY Beşinci Serbest Özel Fon'un ("Fon") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile 9 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 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 9 Ocak - 31 Aralık 2020 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 9 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 ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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.....	5-27
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	16-17
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	17
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	17
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR.....	18
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	18
DİPNOT 11 HASILAT	19
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	20
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	20
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR	20
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR.....	20-22
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	22
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	23
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..	23
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	23-27
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	27

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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 (*)
Varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	16	29.247.273
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	16	2.267.985
Finansal varlıklar	9	131.420.762
Diğer alacaklar	6	1.954
Toplam varlıklar		162.937.974
Yükümlülükler		
Diğer borçlar	6	44.614
Toplam yükümlülükler		44.614
Toplam değeri/Net varlık değeri		162.893.360

(*) Ak Portföy ÖPY Beşinci Serbest Özel Fon 9 Ocak 2020 tarihinde halka arz edildiğinden, finansal durum tablosu 31 Aralık 2020 itibarı ile oluşturulmuş ve önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 9 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	9 Ocak - 31 Aralık 2020 (*)
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Faiz gelirleri	11	27.164.038
Temettü gelirleri		59.675
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	10.622.495
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar	11	7.217.540
Esas faaliyet gelirleri		45.063.748
Yönetim ücretleri	8	(331.394)
Saklama ücretleri	8	(119.176)
Denetim ücretleri	8	(11.523)
Kurul ücretleri	8	(45.068)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(542.989)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(51.259)
Esas faaliyet giderleri		(1.101.409)
Esas faaliyet karı		43.962.339
Finansman giderleri		-
Net dönem karı		43.962.339
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-
Diğer kapsamlı gelir		-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış		43.962.339

(*) Ak Portföy ÖPY Beşinci Serbest Özel Fon 9 Ocak 2020 tarihinde halka arz edildiğinden, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 9 Ocak - 31 Aralık 2020 itibarı ile oluşturulmuş ve önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 9 OCAK - 31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	9 Ocak - 31 Aralık 2020 (*)
9 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		-
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		43.962.339
Katılma payı ihraç tutarı	18	470.566.948
Katılma payı iade tutarı	18	(351.635.927)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		162.893.360

(*) Ak Portföy ÖPY Beşinci Serbest Özel Fon 9 Ocak 2020 tarihinde halka arz edildiğinden, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu 9 Ocak - 31 Aralık 2020 itibarı ile oluşturulmuş ve önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 9 OCAK - 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	9 Ocak - 31 Aralık 2020 (*)
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		(89.913.498)
Net dönem karı		43.962.339
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(20.235.923)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(27.393.788)
Temettü gelirleri		(59.675)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		7.217.540
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(140.863.627)
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(2.269.939)
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		44.614
Finansal varlıklardaki değişimler, net		(138.638.302)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(117.137.211)
Alınan faiz		27.164.038
Alınan temettü		59.675
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:		118.931.021
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	470.566.948
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(351.635.927)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		118.931.021
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		29.017.523
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		29.017.523
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	16	-
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	16	29.017.523

(*) Ak Portföy ÖPY Beşinci Serbest Özel Fon 9 Ocak 2020 tarihinde halka arz edildiğinden, nakit akış tablosu 9 Ocak - 31 Aralık 2020 itibarı ile oluşturulmuş ve önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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. Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ak Portföy ÖPY Beşinci Serbest Özel Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 8 Ağustos 2019 tarihinde onaylanmıştır.

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

Kurucu ve yönetici:

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

Merkezi Saklayıcı Kurumlar:

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

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İstanbul

Fon süresi

Fon süresiz olarak kurulmuştur.

Fon toplam gider kesintisi

Fon toplam değerinin günlük %0,000411'inden (milyondadörtvirgülonbir) [yıllık yaklaşık %0,15 (yüzdesevirgülonbeş)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Fon'dan Kurucu'ya ödenir.

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.

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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

B. FON’UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon’un yatırım stratejisi: Fon makroekonomik veriler, istatistiksel ve diğer analizlerle oluşacak piyasa beklentileri doğrultusunda hem TL hem döviz cinsi finansal varlıklara yatırım yaparak portföy değerini artırıp, Türk Lirası bazında mutlak getiri yaratmayı hedeflemektedir. Bu kapsamda, portföy yöneticileri global ekonomide yaşanan gelişmeleri ve varlık fiyatlarını analiz ederek alım satım kararları oluşturacaktır. Bu kararların oluşturulmasında global faizler, faiz farkları, dönemlik getiriler, varlık volatiliteleri ve korelasyon seviyeleri göz önünde bulundurulacaktır. Fon’un likidite veya vade açısından bir yönetim kısıtlaması yoktur.

TL cinsi varlık ve işlemler içinde kamu ve özel sektör borçlanma araçları, varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler, yurt dışında ihraç olan TL cinsi menkul kıymetler, ortaklık payları, varantlar, yapılandırılmış yatırım araçları, sertifikalar, borsa yatırım fonları, altın ve altına dayalı para ve sermaye piyasası araçları, gayrimenkul yatırım fonları ve girişim sermayesi yatırım fonları dahil yatırım fonu katılma payları, yatırım ortaklıkları payları, para piyasası enstrümanları ile repo ve ters repo yer alabilir. Bu varlıklara dayalı veya bu varlıklardan oluşan endekslere dayalı borsada veya tezgahüstü piyasalarda işlem gören türev işlemlere yatırım yapılabilir. VİOP’ta işlem gören vadeli sözleşmeler ve opsiyonlar fona dahil edilebilir. Portföyün piyasa şartlarından kaynaklanan zaruri durumlarda ve süreklilik arz etmeyecek şekilde vadeli/vadesiz mevduatta değerlendirilmesi de söz konusu olabilecektir.

Döviz cinsi varlık ve işlemler içinde Türk Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyeler ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşlar tarafından yurt dışında ihraç edilen eurobondlara, sukuk ihraçlarına, Türkiye’de ihraç edilen döviz cinsinden/döviz endeksli borçlanma araçlarına, Türk özel şirketlerinin ihraç ettiği eurobondlar ve sukuklar dahil döviz cinsi borçlanma araçlarına, mevduat/katılım hesaplarına, yurt dışında ihraç edilen edilen borçlanma araçlarına ve kira sertifikalarına, yabancı hisse senedi piyasalarında işlem gören ortaklık paylarına, yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına, depo sertifikalarına (ADR,GDR), yapılandırılmış yatırım araçlarına, varantlara, sertifikalara, yatırım fonlarına, gayrimenkul yatırım fonlarına, girişim sermayesi yatırım fonlarına, borsa yatırım fonlarına, yatırım ortaklıkları paylarına ve Emtia dahil bu varlıklara dayalı veya bu varlıklardan oluşan endekslere dayalı borsada veya tezgahüstü piyasalarda işlem gören türev işlemlere yatırım yapılabilir.

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 portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğin 4. maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6. maddesinde tanımlanan fon türlerinden Serbest Şemsiye Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ’in 25 inci maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır.

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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 ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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 GENEL 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 risken korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir risken 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 ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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 GENEL 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 alternatifiyle 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 ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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 GENEL 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.

Fon, 9 Ocak 2020 tarihi itibarıyla halka arz olduğundan dolayı finansal tablolar geçmiş dönemle karşılaştırılmalı olarak sunulmamıştır.

(d) Netleştirme/mahsup

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

(e) Raporlama para birimi

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

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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) 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 muhasebeleşirmektedir.

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 ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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 ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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 iş günü 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 yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortallıklarının 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 ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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.

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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)

(o) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

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

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre 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 ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020
Borçlar (Dipnot 6)	
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	25.015
	25.015

Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 17)

Akbank T.A.Ş. - Vadeli mevduat	7.469.670
	7.469.670

Niteliklerine göre giderler (Dipnot 8)

	9 Ocak - 31 Aralık 2020
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	331.394
	331.394

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla fonun ters repo alacakları ve repo borcu bulunmamaktadır.

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2020
Alacaklar	
Diğer alacaklar	1.954
	1.954

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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
Borçlar	
Ödenecek fon yönetim ücretleri	25.015
Ek kayda alma ücreti	8.153
Ödenecek denetim ücreti	7.682
KAP gideri	2.318
Ödenecek saklama ücreti	1.446
	44.614

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır.

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

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

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	9 Ocak - 31 Aralık 2020
Yönetim ücretleri (*)	331.394
Saklama ücretleri	119.176
Kurul kayıt ücreti	45.068
Denetim ücretleri	11.523
Komisyon ve diğer işlem ücretleri (**)	542.989
	1.050.150

(*) Fon toplam değerinin günlük %0,000411'inden (milyondadörtvirgülonbir) [yıllık yaklaşık %0,15 (yüzdeseırvirgülonbeş)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Fon'dan Kurucu'ya ödenir.

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

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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

31 Aralık 2020

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Devlet tahvilleri	32.243.763
Özel sektör tahvili	27.996.452
Hisse senetleri	900.460
Finansman bonosu	290.857
Yabancı hisse senetleri	26.305.880
Eurobond	31.851.463
Kamu kesimi kira sertifikaları	11.831.887

131.420.762

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

	31 Aralık 2020		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Devlet tahvilleri	24.665.897	32.243.763	8,76
Özel sektör tahvili	25.000.000	27.996.452	13,37
Hisse senetleri	67.800	900.460	-
Finansman bonosu	300.000	290.857	14,39
Yabancı hisse senetleri	70.022	26.305.880	-
Eurobond	3.870.000	31.851.463	4,24
Kamu kesimi kira sertifikaları	10.800.000	11.831.887	1,58
		131.420.762	

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

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

31 Aralık 2020

Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	162.893.360
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-

Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri

162.893.360

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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

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

11 - HASILAT

	9 Ocak - 31 Aralık 2020
Faiz gelirleri	27.164.038
-Yabancı Para Cinsinden Mevduat	8.368.277
-Özel Kesim Eurobond	5.297.157
-Tahvil Kamu Kesimi	4.450.006
-Ters Repo	3.352.772
-BPP Faiz Gelirleri	2.773.662
-Finansman Bonosu	743.267
-Vob Nema	681.415
-Tahvil Özel Kesim	673.081
-Diğer	546.241
-Mevduat TL	189.270
-Hazine Bonosu	55.804
-Döviz Endeksli Tahvil Kamu Kesimi	33.086
Temettü gelirleri	59.675
-Hisse Senetleri	59.675
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	10.622.495
-VOB	8.731.619
-Döviz İşlemleri	4.142.111
-Özel Kesim Eurobond	1.899.517
-Tahvil Kamu Kesimi	134.212
-Hazine Bonosu	13.721
-Yabancı Hisse Senetleri	(21.525)
-Finansman Bonosu	(170.376)
-Hisse Senetleri	(215.218)
-Yabancı Para Cinsinden Mevduat	(3.891.566)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar	7.217.540
-Özel Kesim Eurobond Değer Artış/Azalışı	6.604.267
-Yabancı Hisse Senetleri Değer Artış/Azalışı	5.979.411
-Döviz Endeksli Tahvil Kamu Kesimi Değer Artış/Azalışı	1.065.773
-Tahvil Kamu Kesimi Değer Artış/Azalışı	792.534
-Hazine Bonosu Değer Artış/Azalışı	551.840
-Tahvil Özel Kesim Değer Artış/Azalışı	495.686
-Mevduat TL Değer Artış/Azalışı	157.526
-Yabancı Para Cinsinden Mevduat Değer Artış/Azalışı	72.224
-Finansman Bonosu Değer Artış/Azalışı	20.701
-USD Değer Artış/Azalışı	13.188
-EUR Değer Artış/Azalışı	4.098
-Hisse Senetleri Değer Artış/Azalışı	(44.657)
-VOB Değer Artış/Azalışı	(8.495.051)
	45.063.748

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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

Esas faaliyetlerden diğer giderler

9 Ocak -
31 Aralık 2020

Diğer giderler (*)	51.259
	51.259

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

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla kur değişiminin etkileri dipnot 19’da açıklanmıştır.

14 - TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2020

Sözleşme tanımı	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_XAUTRYM0221	Uzun	450	459	209.786
F_XAUTRYM1220	Uzun	2.540	445	1.146.835
F_XAUUSD0221	Uzun	225	1.893	3.178.638
F_XAUUSD0421	Uzun	143	1.901	2.028.317
F_XAUUSD1220	Uzun	1.156	1.887	16.219.636
Net pozisyon				22.783.213

15 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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)

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	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	29.247.273	29.247.273
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	2.267.985	2.267.985
Finansal varlıklar	131.420.762	131.420.762
Takas alacaklar	1.954	1.954
Diğer borçlar	44.614	44.614

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.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 ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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 farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

31 Aralık 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	32.243.763	-	-
Özel sektör tahvili	27.996.452	-	-
Hisse senetleri	900.460	-	-
Finansman bonosu	290.857	-	-
Yabancı hisse senetleri	26.305.880	-	-
Eurobond	31.851.463	-	-
Kamu kesimi kira sertifikaları	11.831.887	-	-
	131.420.762	-	-

16 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

31 Aralık 2020

Nakit ve nakit benzerleri

Bankalardaki mevduatlar	29.247.273
-Vadesiz mevduat	1.620.397
-Vadeli mevduat/Katılım hesapları (*)	27.626.876
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (**)	2.267.985
	31.515.258

(*) 31 Aralık 2020 itibarıyla Fon'un portföyünde yer alan Amerikan Doları bazındaki vadeli mevduat 6.789.029 TL, faiz oranı %0,15 olup vadesi 1 aydan kısadır, TL bazındaki vadeli mevduatlar 20.837.846 TL, faiz oranı %17,85 olup vadesi 1 aydan kısadır.

(**) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 2.267.985 TL'dir.

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

31 Aralık 2020

Nakit ve nakit benzerleri	31.515.258
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	(2.267.985)
Faiz tahakkuku	(229.750)

Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri **29.017.523**

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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

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

17 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

	2020
9 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	-
Toplam değeri / net varlık değerinde artış	43.962.339
Katılma payı ihraç tutarı	470.566.948
Katılma payı iade tutarı	(351.635.927)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	162.893.360
Fon toplam değeri (TL)	162.893.360
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	135.522.766
Birim pay değeri (TL)	1,201963
	2020
9 Ocak itibarıyla (Adet)	-
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	457.586.767
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(322.064.001)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	135.522.766

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 ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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 tarihlerinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2020	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	7.469.670	21.777.603	-	-	131.420.762	-	1.954
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.469.670	21.777.603	-	-	131.420.762	-	1.954
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)	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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 yükümlülükleri Dipnot 14’te belirtilmiştir. 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
Diğer borçlar	44.614	44.614	-	-	-	-	-	44.614
Toplam yükümlülükler	44.614	44.614	-	-	-	-	-	44.614

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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;

Döviz pozisyonu riski;

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Fon tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Sterlin
Finansal varlıklar	84.162.957	6.236.435	4.156.504	-
Nakit ve nakit benzerleri	8.404.640	1.119.050	11.184	-
Toplam varlıklar	92.567.597	7.355.485	4.167.688	-
Net yabancı para varlıklar	92.567.597	7.355.485	4.167.688	-

	31 Aralık 2020			
	Kar zarar		Özkaynak	
	Değer kazanması	Değer kaybetmesi	ABD Doları	ABD Doları
ABD Doları varlık/yükümlülük Riskten korunan kısım	5.457.328	(5.457.328)	5.457.328	(5.457.328)
	-	-	-	-
Dolar Net Etki	5.457.328	(5.457.328)	5.457.328	(5.457.328)

	31 Aralık 2020			
	Kar zarar		Özkaynak	
	Değer kazanması	Değer kaybetmesi	EUR	EUR
EUR varlık/yükümlülük Riskten korunan kısım	3.799.431	(3.799.431)	3.799.431	(3.799.431)
	-	-	-	-
Dolar Net Etki	3.799.431	(3.799.431)	3.799.431	(3.799.431)

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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)

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

Sabit faizli finansal araçlar

Nakit ve nakit benzerleri	27.626.876
Borsa para piyasası	-
Eurobond	24.176.913

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Fon'un değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır.

Fiyat riski

Bulunmamaktadır.

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

- 31 Aralık 2020 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.
- 2020 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve temettü ödemeleri aşağıda belirtilmiştir;

Hisse Kodu	Temettü	Bedelsiz sermaye artırım	Bedelli sermaye artırım
FROTO	8.580,00	-	-
TOASO	6.000,00	-	-
SAHOL	8.250,00	-	-
KCHOL	9.218,00	-	-
ANACM	4.712,17	-	-
SISE	6.400,00	-	-
TRKCM	14.560,00	-	-

.....

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON
9 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 ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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 ÖPY Beşinci Serbest Özel Fon'un ("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 raporlarınının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

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

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

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

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2021

AK PORTFÖY DEĞİŞKEN FON

<u>İÇİNDEKİLER</u>	<u>SAYFA</u>
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 ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Ak Portföy ÖPY Beşinci Serbest Özel Fon

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 10.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 162.893.360 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 135.522.766 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 10 Ocak 2020 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Süresizdir.

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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 1,201963 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı bulunmamaktadır.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı bulunmamaktadır.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %0,12'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi		2.06%
Hazine Bonosu		5.70%
Devlet Tahvili		47.55%
Özel Sektör Tahvili		14.94%
Devlet Tahvili Repo		0.76%
TPP		14.45%
Mevduat		9.08%
Diğer		5.46%

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %16,309'dur.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı hisse senedi için 0,01'dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 413,92'dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 470.566.948 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 351.635.927 TL'dir.

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Borsa Sözleşme No	Günlük Birim Deger	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
HİSSE SENETLERİ															
HİSSE YABANCI															
	DAXEX GY	-	DAXEX GY	-	-	5.615.00	114.361241	3/9/2020	-	-	-	116.900000	5,983,945.70	21.99	3.71
	EUN2 GY	-	EUN2 GY	-	-	13.870.00	38.176611	2/28/2020	-	-	-	36.200000	4,577,289.74	16.82	2.84
	IQQA GY	-	IQQA GY	-	-	15.763.00	22.005440	3/9/2020	-	-	-	17.870000	2,567,951.40	9.44	1.59
	ISHS EO H.YIELD	-	ISHS EO H.YIELD	-	-	3.804.00	105.959727	2/27/2020	-	-	-	102.720000	3,562,204.86	13.09	2.21
	ISHARES STOXX	-	SXXPIEX GY	-	-	9.600.00	42.003203	2/27/2020	-	-	-	39.720000	3,476,192.72	12.78	2.15
ARA GRUP TOPLAMI						48,652						20,167,584	74.12	12.50	
HİSSE TÜRK															
	AKBANK T.A.S.	-	AKBNK	-	-	4.000.00	8.434168	9/25/2020	-	-	- 8010051-19452603220	6.930000	27,720.00	0.10	0.02
	T.GARANTİ BANKASI A.S.	-	GARAN	-	-	19.000.00	12.032087	9/25/2020	-	-	- 8010051-19451990260	10.370000	197,030.00	0.72	0.12
	KCHOL	-	KCHOL	-	-	6.000.00	20.327272	9/25/2020	-	-	- 8010051-19443320860	21.120000	126,720.00	0.47	0.08
	PGSUS	-	PGSUS	-	-	100.00	71.800000	9/25/2020	-	-	- 8010051-19448085000	74.600000	7,460.00	0.03	0.01
	SAHOL	-	SAHOL	-	-	17.000.00	9.870000	12/4/2020	-	-	- 8010051-16370160020	11.460000	194,820.00	0.72	0.12
	THYAO	-	THYAO	-	-	21.000.00	14.572091	2/25/2020	-	-	- 801005116428750110	12.910000	271,110.00	1.00	0.17
	TUPRS	-	TUPRS	-	-	700.00	114.033329	9/25/2020	-	-	- 8010051-19450740760	108.000000	75,600.00	0.28	0.05
ARA GRUP TOPLAMI						67,800.00						900,460	3.32	0.57	
HİSSE YABANCI															
	BBEU	-	BBEU	-	-	2.000.00	25.480000	2/20/2020	-	-	-	26.120000	387,589.46	1.42	0.24
	ISHARES INC MSCI	-	EWU	-	-	1.500.00	32.750000	2/20/2020	-	-	-	29.290000	325,971.34	1.20	0.20
	HEDJ	-	HEDJ	-	-	1.877.00	70.366340	2/20/2020	-	-	-	66.300000	923,307.97	3.39	0.57
	IEV	-	IEV	-	-	1.000.00	46.550000	2/20/2020	-	-	-	47.920000	355,537.65	1.31	0.22
	ISHARES JP MORGAN	-	ISHARES JP MORGAN	-	-	1.544.00	115.115006	2/6/2020	-	-	-	115.910000	1,327,813.22	4.88	0.82
	VANECK VECTORS ETF	-	VANECK VECTORS ETF	-	-	5.012.00	30.040146	2/6/2020	-	-	-	32.100000	1,193,671.65	4.39	0.74
	VRP	-	VRP	-	-	8.437.00	25.992484	2/6/2020	-	-	-	25.950000	1,624,404.55	5.97	1.01
ARA GRUP TOPLAMI						21,370.00						6,138,296	22.56	3.80	
GRUP TOPLAMI						137,822.00						27,206,340.26	16.87		

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oran	Repo Teminat Tutar	Borsa Sözleşme No	Günlük Birim Deger	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA SENETLERİ															
DEVLET TAHVİLİ															
	HAZİNE	1/6/2021	TRT060121T16	0.00	-	95.000.00	256.312400	8/14/2020	0.000000	-	0A27B8C200111A5C	271.243188	257,681.03	0.25	0.16
	HAZİNE	3/12/2021	TRT120321F12	0.75	-	500.000.00	100.000000	3/13/2020	1.531189	-	-	100.456815	4,579,022.52	4.39	2.84
	HAZİNE	4/14/2021	TRT140421T13	92.69	-	68,983.00	89.587700	11/10/2020	15.598361	-	731677442997510201	95.992114	66,218.24	0.06	0.04
	HAZİNE	6/9/2021	TRT090621T18	8.34	-	241,187.00	87.951500	11/10/2020	16.070767	-	-	93.714256	226,026.60	0.22	0.14
	HAZİNE	10/20/2021	TRT201021T25	100.50	-	1,070,589.00	109.060900	8/12/2020	16.288300	-	731677442997511620	101.333892	1,084,869.50	1.04	0.67
	HAZİNE	1/26/2022	TRT260122T11	100.30	-	13,023,511.00	100.723100	11/11/2020	17.310908	-	731677442997513062	103.002049	13,414,483.12	12.89	8.33
	HAZİNE	5/3/2023	TRT030523T13	98.00	-	603,000.00	211.757700	11/24/2020	1.711047	-	735834971340110995	220.311520	1,328,478.46	1.27	0.82
	HAZİNE	6/21/2023	TRT210623T10	10.10	-	2,737.00	99.727100	11/11/2020	25.337987	-	-	100.684275	2,755.73	0.00	0.00
	HAZİNE	5/8/2024	TRT080524T17	101.40	-	1,000,000.00	204.539500	11/24/2020	1.827987	-	735834971340118047	210.914437	2,109,144.37	2.02	1.31
	HAZİNE	9/18/2024	TRT180924T11	100.00	-	500,000.00	196.471100	11/24/2020	1.986864	-	735834971340119119	201.729636	1,008,648.18	0.97	0.62
	HAZİNE	1/29/2025	TRT290125T15	1.45	-	1,943,397.00	102.912500	5/6/2020	1.653133	-	-	114.929526	2,233,536.96	2.14	1.39
	HAZİNE	6/18/2025	TRT180625T13	0.00	-	2,623,407.00	99.790600	8/14/2020	1.859036	-	0A27B8C2001121F2	105.945652	2,779,385.66	2.67	1.72
	HAZİNE	11/4/2026	TRT041126T11	99.90	-	2,478,052.00	100.835600	11/24/2020	13.848203	-	735834971340113111	101.740526	2,521,183.14	2.42	1.56
	HAZİNE	5/5/2027	TRT050527T17	0.00	-	300,000.00	98.462000	5/13/2020	14.070091	-	0A1A80420011C37E	100.871032	302,613.09	0.29	0.19
	HAZİNE	6/28/2028	TRT280628T18	0.00	-	216,034.00	139.658000	10/26/2020	2.400394	-	-	152.622651	329,716.82	0.32	0.20
ARA GRUP TOPLAMI						24,665,897						32,243,763	30.95	19.99	
EUROBOND TÜRK															
	HAZİNE	11/12/2021	XS0993155398	1.23	-	1,000,000.00	106.509800	2/26/2020	0.000000	-	-	103.609300	9,445,438.23	9.06	5.86
	HAZİNE	4/6/2023	XS1586385178	4.30	-	200,000.00	104.322400	1/22/2020	0.000000	-	-	103.065000	1,529,360.92	1.47	0.95
	HAZİNE	3/13/2025	US900123CX69	4.45	-	1,000,000.00	99.095000	2/13/2020	0.000000	-	-	101.601500	7,538,221.69	7.23	4.67
ARA GRUP TOPLAMI						2,200,000.00						18,513,021	17.76	11.48	

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oran	Repo Teminat Tutar	Borsa Sözleşme No	Günlük Birim Deger	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
EUROBOND YABANCI															
	T.GARANTİ BANKASI A.S.	4/20/2021	USM8931TAA71	2.81	-	200,000.00	105.776900	1/24/2020	0.000000	-	-	102.572600	1,522,054.30	1.46	0.94
	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	5/4/2021	XS1403416222	1.50	-	400,000.00	102.972700	3/3/2020	0.000000	-	-	101.473900	3,700,306.65	3.55	2.29
	TSKB	5/18/2021	XS1412393172	4.20	-	200,000.00	100.935000	6/12/2020	0.000000	-	-	101.093800	1,500,110.68	1.44	0.93
	T.IŞ BANKASI A.S.	10/24/2022	XS0847042024	5.71	-	400,000.00	103.325000	3/5/2020	0.000000	-	-	102.159200	3,031,839.87	2.91	1.88
	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	2/5/2025	XS2112797290	5.36	-	50,000.00	99.508000	12/21/2020	0.000000	-	-	100.687200	373,519.31	0.36	0.23
	T.IŞ BANKASI A.S.	1/22/1930	XS2106022754	8.56	-	420,000.00	98.080200	9/11/2020	0.000000	-	-	103.031400	3,210,610.91	3.08	1.99
ARA GRUP TOPLAMI						1,670,000						13,338,442	12.80	8.26	
ÖZEL SEKTÖR															
FİNANSMAN BONOSU															
	ZOREN	3/26/2021	TRFZORN32111	14.00	-	300,000.00	90.052000	6/11/2020	14.394484	-	-	96.952459	290,857.38	0.28	0.18
ARA GRUP TOPLAMI						300,000						290,857	0.28	0.18	
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL															
	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	1/20/2021	TRFKORT12112	100.00	-	1,500,000.00	100.191800	8/12/2020	20.545845	-	731677442997519484	102.804843	1,542,072.64	1.48	0.96
	TUPRS	2/5/2021	TRSTPRS22114	100.00	-	200,000.00	100.079500	8/10/2020	18.654137	-	731637310823260972	102.530593	205,061.19	0.20	0.13
	ENERJISA ELEKTRİK	2/23/2021	TRSENJRJ22110	0.00	-	2,400,000.00	165.449300	11/25/2020	4.098145	-	0A36360200184D2D	169.433343	4,066,400.22	3.90	2.52
	AKFEN HOLDING	2/4/2022	TRSAKFH22212	100.00	-	700,000.00	100.040600	8/12/2020	15.392978	-	731677442997521466	101.086646	707,606.52	0.68	0.44
	T.IŞ BANKASI A.S.	2/7/2022	TRSTISB22212	0.00	-	7,000,000.00	100.228600	11/25/2020	0.000000	-	0A36360200185639	102.176000	7,152,320.00	6.86	4.43
	DEVA	4/29/2022	TRSDEVA42219	100.59	-	4,000,000.00	100.764400	11/24/2020	17.464030	-	735834971340292031	102.641359	4,105,654.34	3.94	2.54
	AG ANADOLU GRUBU HOLDING A.Ş.	5/11/2022	TRSYAZI52216	0.00	-	5,100,000.00	100.351100	11/25/2020	16.479884	-	0A36360200183252	102.174670	5,210,908.17	5.00	3.23
	MGROS	6/8/2022	TRSMGTI62210	0.00	-	200,000.00	102.640000	12/1/2020	22.175072	-	0A370C4200157347	100.902035	201,804.07	0.19	0.13
	MİGROS TİCARET A.Ş.	6/8/2022	TRSMGTI62228	0.00	-	1,000,000.00	101.578600	12/1/2020	15.326524	-	0A370C4200157E4F	100.908412	1,009,084.12	0.97	0.63
	ENERJISA ELEKTRİK	7/26/2022	TRSENSA72211	0.00	-	750,000.00	160.704800	12/1/2020	3.539747	-	0A370C42001589AD	163.854623	1,228,909.67	1.18	0.76
	ENERJISA ELEKTRİK	3/30/2023	TRSENSA32314	0.00	-	700,000.00	151.834700	12/1/2020	3.551798	-	0A370C4200159489	153.761648	1,076,331.54	1.03	0.67
	T.IŞ BANKASI A.S.	7/27/2027	TRSTISB72712	0.00	-	1,250,000.00	101.621000	12/1/2020	18.275833	-	0A370C420015A3F0	103.072097	1,288,401.22	1.24	0.80
	T.IŞ BANKASI A.S.	6/6/2029	TRSTISB62911	100.00	-	200,000.00	101.361200	8/12/2020	18.371700	-	731677442997524815	100.949132	201,898.26	0.19	0.12
ARA GRUP TOPLAMI						25,000,000.00						27,996,452	26.86	17.36	
GRUP TOPLAMI						25,300,000.00						28,287,309.34	27.14	17.54	
GRUP TOPLAMI						53,835,897.00						92,382,535.32	88.65	57.27	

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Borsa Sözleşme No	Günlük Birim Deger	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
MEVDUAT															
	-	1/4/2021	AKBANK T.A.S.	0.15	-	915,033.75	-	12/31/2020	-	-	-	0.150000	6,789,029.22	24.58	4.21
	-	1/4/2021	AKBANK T.A.S.	17.25	-	680,320.49	-	12/31/2020	-	-	-	17.250000	680,640.91	2.46	0.42
	-	1/18/2021	HALK BANKASI	18.00	-	5,000,000.00	-	12/16/2020	-	-	-	18.000000	5,039,301.39	18.24	3.12
	-	1/18/2021	HALK BANKASI	18.00	-	5,000,000.00	-	12/16/2020	-	-	-	18.000000	5,039,301.39	18.24	3.12
	-	1/18/2021	HALK BANKASI	18.00	-	5,000,000.00	-	12/16/2020	-	-	-	18.000000	5,039,301.39	18.24	3.12
	-	1/18/2021	HALK BANKASI	18.00	-	5,000,000.00	-	12/16/2020	-	-	-	18.000000	5,039,301.39	18.24	3.12
ARA GRUP TOPLAMI						21,595,354						27,626,876	100.00	17.11	
TÜREV															
FUTURES															
UZUN															
	-	-	F_XAUTRYM0221	-	-	450.00	458.900000	9/8/2020	-	-	80179126427731840	466.190000	209,785.50	0.00	0.00
	-	-	F_XAUTRYM1220	-	-	2,540.00	445.400000	9/8/2020	-	-	80179126427743360	451.510000	1,146,835.40	0.00	0.00
	-	-	F_XAUUSD0221	-	-	225.00	1,892.900000	11/10/2020	-	-	80179126491432060	1,904.100000	3,178,637.90	0.00	0.00
	-	-	F_XAUUSD0421	-	-	143.00	1,900.550000	11/10/2020	-	-	80179126491373240	1,911.750000	2,028,317.43	0.00	0.00
	-	-	F_XAUUSD1220	-	-	1,156.00	1,886.800000	11/10/2020	-	-	80179126491462860	1,891.100000	16,219,636.41	0.00	0.00
ARA GRUP TOPLAMI						4,514						22,783,213	0.00	0.00	
VIOP NAKİT TEMİNATI															
	-	-	VIOP Nakit Teminatı	-	-	2,267,984.66	-	-	-	-	-	-	2,267,984.66	100.00	1.39
ARA GRUP TOPLAMI						2,267,984.66						2,267,985	100.00	1.39	
VIOP USD NAKİT TEMİNATI															
	-	-	VIOP USD Nakit Teminatı	-	-	0.00	-	-	-	-	-	-	0.00	100.00	0.00
ARA GRUP TOPLAMI						0.00						0	100.00	0.00	
DİĞER															
DÖVİZ															
	EU	-	EUR	-	-	11,184.45	8.750023	12/31/2020	-	-	-	9.116400	101,961.92	0.00	0.00
	FED	-	USD	-	-	204,012.26	7.354744	12/31/2020	-	-	-	7.419400	1,513,648.56	0.00	0.00
ARA GRUP TOPLAMI						215,196.71						1,615,610	0.00	0.00	
GRUP TOPLAMI						215,196.71						1,615,610	0.00	0.00	

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Borsa Sözleşme No	Günlük Birim Deger	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
KİRA SERTİFİKALARI															
KAMU KESİMİ KİRA SERTİFİKALARI															
	HAZİNE	10/25/2023	TRD251023T18	0.00	-	10,000,000.00	103.615100	12/1/2020	1.589288	-	0A370C420019FE3F	109.133485	10,913,348.47	10.47	6.77
	HAZİNE	10/30/2024	TRD301024T10	0.00	-	800,000.00	120.863000	12/1/2020	0.000000	-	0A370C42001A01D5	114.817280	918,538.24	0.88	0.57
ARA GRUP TOPLAMI													11,831,887	11.35	7.34
FON PORTFOY DEGERI													161,315,622.64		99.98

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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

	31 Aralık 2020		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	161,315,622.64		99.03
Hazır değerler	1,620,397.21	-	0.99
Kasa	-	-	-
Bankalar	4,786.73	-	0.30
Diğer hazır değerler	1,615,610.48	99.70	0.99
Alacaklar	1,954.50	-	0.00
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	1,954.50	-	0.00
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(44,614.08)	-	(0.03)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(25,014.93)	56.07	(0.02)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(11,446.40)	43.93	(0.01)
Kayda alma ücreti	(8,152.75)	18.27	(0.01)
Toplam değer/net varlık değeri	162,893,360		100.00
Toplam katılma payı/Pay sayısı	1,000,000,000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	1.201963		

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	9 Ocak - 31 Aralık 2020
Yönetim ücretleri	331,394
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	542,989
Saklama ücretleri	119,176
Kurul ücretleri	45,068
Denetim ücretleri	11,523
Diğer giderler	51,259
	<hr/> 1,101,409 <hr/>

AK PORTFÖY ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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

Hisse Kodu	Temettü
FROTO	8,580.00
TOASO	6,000.00
SAHOL	8,250.00
KCHOL	9,218.00
ANACM	4,712.17
SISE	6,400.00
TRKCM	14,560.00

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 ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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 ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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 ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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 ÖPY BEŞİNCİ SERBEST ÖZEL FON

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 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 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 Sorumlu YK Üyesi


Gönül MUTLU
Fon Müdürü