

**AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI  
YİRMİNCİ FON**

**1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ ÖZEL RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ ÖZEL RAPORU

Ak Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirminci Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Görüş

Ak Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirminci Fon'un ("Fon") 13 Kasım 2018 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 13 Kasım 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2. Görüşün Dayanağı

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

#### 3. Dikkat Çekilen Husus

Dipnot 20.İ'de izah edildiği üzere, Fon'un hesap dönemi 13 Kasım 2018 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, Katılma payı sahiplerine 14 Kasım 2018 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır. İlişikteki finansal tablolar Fon'un 13 Kasım 2018 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi finansal durumunu yansıtmaktadır.

#### **4. Kilit Denetim Konuları**

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

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

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

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'un tasfiye sürecine ilişkin esasları dikkate almaktan sorumludur.

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

#### **6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları**

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon’un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- 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.
- Bu rapor tarihi itibarıyla Fon tasfiye sürecinde bulunduğundan Fon’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin olarak “Dikkat Çekilen Husus” paragrafında belirtilen durum dikkate alınmaktadır.

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

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

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



**B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler**

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 13 Kasım 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağılı olduğı şemsiye fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 12 Aralık 2018

# AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

## 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER                                                                                                                                                                              | SAYFA |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....                                                                                                                                                    | 1     |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....                                                                                                                                     | 2     |
| TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....                                                                                                                                     | 3     |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU.....                                                                                                                                                                  | 4     |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....                                                                                                                                     | 5-25  |
| DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....                                                                                                                                               | 5-6   |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                                                                                                                              | 7-16  |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....                                                                                                                                                   | 16    |
| DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....                                                                                                                                                | 16    |
| DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....                                                                                                                                      | 17    |
| DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR .....                                                                                                                                                         | 17    |
| 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/<br>NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....                                                                            | 18    |
| DİPNOT 11 HASILAT .....                                                                                                                                                                  | 19    |
| DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....                                                                                                                           | 19    |
| DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....                                                                                                                                                  | 19    |
| DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR .....                                                                                                                                                            | 19    |
| DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR .....                                                                                                                                                         | 20-21 |
| DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....                                                                                                                                     | 21    |
| DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....                                                                                                                                  | 22    |
| DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..                                                                                                        | 22-23 |
| DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....                                                                                                             | 23-27 |
| DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN<br>AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI<br>GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR..... | 27    |

## AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

### 13 KASIM 2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

|                                        | Dipnot<br>referansları | 13 Kasım 2018     | 31 Aralık 2017    |
|----------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Varlıklar</b>                       |                        |                   |                   |
| Nakit ve nakit benzerleri              | 17                     | 19.934.166        | 1.993.529         |
| Diğer alacaklar                        | 6                      | -                 | 564               |
| Finansal varlıklar                     | 9                      | 70.344.720        | 83.805.659        |
| <b>Toplam varlıklar</b>                |                        | <b>90.278.886</b> | <b>85.799.752</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>                   |                        |                   |                   |
| Diğer borçlar                          | 6                      | 62.918            | 157.077           |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>            |                        | <b>62.918</b>     | <b>157.077</b>    |
| <b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b> |                        | <b>90.215.968</b> | <b>85.642.675</b> |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

## 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

### KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

|                                                                          | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>13 Kasım 2018 | 27 Kasım -<br>31 Aralık 2017 (*) |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------|----------------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                              |                        |                           |                                  |
| Faiz gelirleri                                                           | 11                     | 3.459.347                 | 27.785                           |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin<br>gerçekleşmiş kar/(zarar)   | 11                     | 13.181.265                | (963)                            |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin<br>gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 11                     | 5.493.584                 | (498.698)                        |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                                       | 12                     | -                         | 564                              |
| <b>Esas faaliyet gelirleri/(giderleri)</b>                               |                        | <b>22.134.196</b>         | <b>(471.312)</b>                 |
| Yönetim ücretleri                                                        | 8                      | (1.419.089)               | (170.345)                        |
| Saklama ücretleri                                                        | 8                      | (47.321)                  | (4.201)                          |
| Denetim ücretleri                                                        | 8                      | (8.706)                   | (665)                            |
| Kurul ücretleri                                                          | 8                      | (15.739)                  | (1.666)                          |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri                                        | 8                      | (5.934)                   | (2.416)                          |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler                                       | 12                     | (8.832)                   | (657)                            |
| <b>Esas faaliyet giderleri</b>                                           |                        | <b>(1.505.621)</b>        | <b>(179.950)</b>                 |
| <b>Esas faaliyet karı</b>                                                |                        | <b>20.628.575</b>         | <b>(651.262)</b>                 |
| <b>Net dönem karı</b>                                                    |                        | <b>20.628.575</b>         | <b>(651.262)</b>                 |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                        |                        |                           |                                  |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar                         |                        | -                         | -                                |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar                            |                        | -                         | -                                |
| <b>Diğer kapsamlı gelir</b>                                              |                        | <b>-</b>                  | <b>-</b>                         |
| <b>Toplam değerde/net varlık değerinde<br/>artış/(azalış)</b>            |                        | <b>20.628.575</b>         | <b>(651.262)</b>                 |

(\*) Ak Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirminci Fon, 27 Kasım 2017 tarihinde halka arz edildiğinden, karşılaştırmalı kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 27 Kasım - 31 Aralık 2017 itibarı ile sunulmuştur. Fon, yatırım dönemi sonu olan 13 Kasım 2018 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 14 Kasım 2018 tarihinde ödeme yapmak sureti ile sonlandırılmıştır. Ödemeye ilişkin birim fiyat 1,258158 TL olmakla birlikte 13 Kasım 2018 tarihindeki Fon'un toplam değeri üzerinden hesaplanmıştır.

## AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

### 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

### TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

|                                                                                            | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>13 Kasım 2018 | 27 Kasım -<br>31 Aralık 2017 (*) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------|----------------------------------|
| <b>1 Ocak 2018 ve 27 Kasım 2017<br/>itibarıyla toplam değeri/<br/>net varlık değeri</b>    | <b>10</b>              | <b>85.642.675</b>         | <b>-</b>                         |
| Toplam değerinde/net varlık değerinde artış                                                |                        | 20.628.575                | (651.262)                        |
| Katılma payı ihraç tutarı                                                                  | 18                     | 15.468.901                | 86.399.500                       |
| Katılma payı iade tutarı                                                                   | 18                     | (31.524.183)              | (105.563)                        |
| <b>13 Kasım 2018 ve 31 Aralık 2017<br/>itibarıyla toplam değeri/<br/>net varlık değeri</b> | <b>10</b>              | <b>90.215.968</b>         | <b>85.642.675</b>                |

- (\*) Ak Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirminci Fon, 27 Kasım 2017 tarihinde halka arz edildiğinden, karşılaştırmalı kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 27 Kasım - 31 Aralık 2017 itibarı ile sunulmuştur. Fon, yatırım dönemi sonu olan 13 Kasım 2018 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 14 Kasım 2018 tarihinde ödeme yapmak sureti ile sonlandırılmıştır. Ödemeye ilişkin birim fiyat 1,258158 TL olmakla birlikte 13 Kasım 2018 tarihindeki Fon'un toplam değeri üzerinden hesaplanmıştır.

# AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

## 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

|                                                                                                       | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>13 Kasım 2018 | 27 Kasım -<br>31 Aralık 2017 (*) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------|----------------------------------|
| <b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>                                                       |                        | <b>33.985.022</b>         | <b>(84.302.766)</b>              |
| Net dönem karı/(zararı)                                                                               |                        | 20.628.575                | (651.262)                        |
| <b>Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>                                      |                        | <b>(8.963.828)</b>        | <b>(528.841)</b>                 |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                    |                        | (3.459.347)               | (30.143)                         |
| Faiz tahakkuk düzeltme                                                                                |                        | (10.897)                  | -                                |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler                                                  |                        | (5.493.584)               | (498.698)                        |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>                                                    |                        | <b>18.860.928</b>         | <b>(83.150.448)</b>              |
| Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                                       |                        | 564                       | (564)                            |
| Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                                         |                        | (94.159)                  | 157.077                          |
| Finansal varlıklardaki değişimler, net                                                                |                        | 18.954.523                | (83.306.961)                     |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışlar</b>                                                       |                        | <b>30.525.675</b>         | <b>(84.330.551)</b>              |
| Alınan faiz                                                                                           |                        | 3.459.347                 | 27.785                           |
| <b>B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları</b>                                                     |                        | <b>(16.055.282)</b>       | <b>86.293.937</b>                |
| Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit                                                          | 18                     | 15.468.901                | 86.399.500                       |
| Katılma payı iadeleri için ödenen nakit                                                               | 18                     | (31.524.183)              | (105.563)                        |
| <b>Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>                                                      |                        | <b>(16.055.282)</b>       | <b>86.293.937</b>                |
| <b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B)</b> |                        | <b>17.929.740</b>         | <b>1.991.171</b>                 |
| <b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>                 |                        | -                         | -                                |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)</b>                                               |                        | <b>17.929.740</b>         | <b>1.991.171</b>                 |
| <b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>                                                 | <b>17</b>              | <b>1.991.171</b>          | -                                |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>                                          | <b>17</b>              | <b>19.920.911</b>         | <b>1.991.171</b>                 |

(\*) Ak Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirminci Fon, 27 Kasım 2017 tarihinde halka arz edildiğinden, karşılaştırmalı kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 27 Kasım - 31 Aralık 2017 itibarı ile sunulmuştur. Fon, yatırım dönemi sonu olan 13 Kasım 2018 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 14 Kasım 2018 tarihinde ödeme yapmak sureti ile sonlandırılmıştır. Ödemeye ilişkin birim fiyat 1,258158 TL olmakla birlikte 13 Kasım 2018 tarihindeki Fon'un toplam değeri üzerinden hesaplanmıştır.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

## 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

### 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

#### A. GENEL BİLGİLER

Ak Portföy 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. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon içtüzüğü ve izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ak Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı On Altıncı Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 28 Ekim 2017 tarihinde onaylanmıştır.

Ak Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirminci Fon Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

Fon, Kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden fon katılma payı karşılığında toplanan nakitle, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre izahnamede 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:

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

#### Yönetici:

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

#### Saklayıcı Kurum:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Portföy Saklayıcısı)  
İnönü Caddesi No: 42 Gümüşsuyu 34437 Taksim - İstanbul

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.  
Merkez Mahallesi Merkez Caddesi No:6 Şişli / İstanbul

#### Fon süresi ve kaçınıcı yılda olduğu

Fon, fon içtüzüğünün 27 Kasım 2017 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili'ne tescil edilmesiyle 14 Kasım 2018'de sona ermek üzere kurulmuştur.

# AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

## 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### Fon toplam gider kesintisi

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

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00562'sinden (yüzbindebeşvirgüldüğü [yıllık yaklaşık %2,05]) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

##### Denetim ücretleri

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

##### Finansal tabloların onaylanması

Fon'un 13 Kasım 2018 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları 12 Aralık 2018 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

#### B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

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

Fon'un yatırım stratejisi, yatırım dönemi sonu olan 13 Kasım 2018 tarihi itibarıyla,

- i) Yatırımcının anaparasının tamamının korunmasını,
- ii) Eşit ağırlıklı olarak Apple Inc, Alphabet Inc, Amazon.Com Inc., Facebook Inc. ve Microsoft Corp ortaklık paylarından oluşan sepete (ABD Teknoloji Sektörü ortaklık payları sepeti) dayalı bir getiri oluşturmaya halinde bu getiriyi yatırımcılara sağlamayı hedeflemektedir.

Asgari olarak, yatırımcının anaparasının %100'ünün, yatırım döneminin sonu olan 13 Kasım 2018 tarihinde geri ödenmesi amaçlanmaktadır. Yatırım dönemi öncesinde Fon'dan çıkılması halinde, korumadan yararlanılamaz. Sadece Fon'un yatırım dönemi sonuna kadar Fon'da kalan yatırımcılar korumadan yararlanabilir.

# AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

## 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### A. SUNUMA İLİŞKİN GENEL ESASLAR

#### (a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

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

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

Fon, TMS ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 13 Kasım 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

***13 Kasım 2018 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 ileri 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.

- **TFRS 9, "Finansal araçlar";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

## AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

### 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

*13 Kasım 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):*

- **TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
  - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
  - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- **TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- **TFRS 2 'Hisse bazlı ödemeler' standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

# AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

## 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

- TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- **TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

**13 Kasım 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, "Kiralama işlemleri";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

## AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

### 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.  
Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

**13 Kasım 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (devamı):**

**2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

**TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması,

Kurucu yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

# AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

## 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 27 Kasım 2017 tarihinde halk arz edildiğinden, karşılaştırmalı kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 27 Kasım - 31 Aralık 2017 itibarı ile sunulmuştur. Fon, yatırım dönemi sonu olan 13 Kasım 2018 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 14 Kasım 2018 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile sonlandırılmıştır.

### (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 %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

### 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (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 alışı fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters repo alacakları" hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 5).

### (c) Finansal varlıklar

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

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

Kayıtlara ilk alındıktan sonra gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına dahil edilmektedir.

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

#### Krediler ve alacaklar

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

#### Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artışları/azalışları

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

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

## AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

### 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

### (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.

### (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 in 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.

# AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

## 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

### (i) Temettü gelirleri

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

### (j) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

### (k) Vergi karşılığı

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

### (l) Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerleme 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.

# AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

## 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

### (m) Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırarak 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, değerleme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

### (o) Uygulanan değerleme 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 değerleme 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 değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
  - 3) Fon katılma payları, değerleme 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 yansıttak 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.

## AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

### 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

### E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

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

## 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

## 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 13 Kasım 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

|                                                             | 13 Kasım 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Alacaklar (Dipnot 6)</b>                                 |               |                |
| Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti kurucu iadesi | -             | 564            |
|                                                             | -             | 564            |

### Borçlar (Dipnot 6)

|                                               |        |         |
|-----------------------------------------------|--------|---------|
| Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti | 52.583 | 150.863 |
|                                               | 52.883 | 150.863 |

b) 13 Kasım 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

|                                               | 1 Ocak -<br>13 Kasım 2018 | 27 Kasım -<br>31 Aralık 2017 |
|-----------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                |                           |                              |
| Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti | 1.419.089                 | 170.345                      |
|                                               | 1.419.089                 | 170.345                      |

## AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

### 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

13 Kasım 2018 tarihi itibarıyla fonun ters repo alacakları ve repo borcu bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

#### 6 - ALACAK VE BORÇLAR

|                                | 13 Kasım 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Alacaklar</b>               |               |                |
| Diğer alacaklar                | -             | 564            |
|                                | -             | 564            |
| <b>Borçlar</b>                 |               |                |
| Ödenecek fon yönetim ücretleri | 52.583        | 150.863        |
| Ödenecek saklama ücreti        | 1.864         | 3.624          |
| Ödenecek denetim ücreti        | 4.960         | 665            |
| Diğer borçlar                  | 3.511         | 1.925          |
|                                | 62.918        | 157.077        |

#### 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. 13 Kasım 2018 tarihi itibarıyla karşılık, koşullu varlık ve borç bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

#### 8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|                                           | 1 Ocak -<br>13 Kasım 2018 | 27 Kasım-<br>31 Aralık 2017 |
|-------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Yönetim ücretleri (*)                     | 1.419.089                 | 170.345                     |
| Saklama ücretleri                         | 47.321                    | 4.201                       |
| Kurul kayıt ücreti                        | 15.739                    | 1.666                       |
| Denetim ücretleri                         | 8.706                     | 665                         |
| Komisyon ücretleri ve diğer giderler (**) | 14.766                    | 3.073                       |
|                                           | 1.496.789                 | 179.293                     |

(\*) Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00562'sinden (yüzbindebeşvirgüldüştür) [yıllık yaklaşık %2,05] 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.

(\*\*) 1 Ocak - 13 Kasım 2018 tarihleri arasında geçerli olan komisyon oranları üzerinden, ilgili kurumlara ödenen aracılık giderlerinden oluşmaktadır.

## AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

### 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 9 - FİNANSAL VARLIKLAR

##### Finansal varlıklar

|                                                                           | 13 Kasım 2018     | 31 Aralık 2017    |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> |                   |                   |
| Devlet tahvilleri                                                         | 70.344.720        | 77.278.463        |
| Türev finansal varlıklar                                                  | -                 | 6.527.196         |
|                                                                           | <b>70.344.720</b> | <b>83.805.659</b> |

13 Kasım 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

|                          | 13 Kasım 2018  |                   |                |
|--------------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                          | Nominal        | Piyasa değeri     | Faiz oranı (%) |
| Devlet tahvilleri        | 67.380.000     | 70.344.720        | 21,46          |
|                          |                | <b>70.344.720</b> |                |
|                          | 31 Aralık 2017 |                   |                |
|                          | Nominal        | Piyasa değeri     | Faiz oranı (%) |
| Devlet tahvilleri        | 79.300.000     | 77.278.463        | 13,88          |
| Türev finansal varlıklar | 120.874.000    | 6.527.196         | -              |
|                          |                | <b>83.805.659</b> |                |

13 Kasım 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

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

|                                                                   | 13 Kasım 2018     | 31 Aralık 2017    |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri                  | 90.215.968        | 85.642.675        |
| Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi                 | -                 | -                 |
| <b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b> | <b>90.215.968</b> | <b>85.642.675</b> |

## AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

### 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - HASILAT

|                                                                       | 1 Ocak -<br>13 Kasım 2018 | 27 Kasım -<br>31 Aralık 2017 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Faiz gelirleri                                                        | 3.459.347                 | 27.785                       |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)   | 13.181.265                | (963)                        |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 5.493.584                 | (498.698)                    |
|                                                                       | <b>22.134.196</b>         | <b>(471.876)</b>             |

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

|                                           | 1 Ocak -<br>13 Kasım 2018 | 27 Kasım -<br>31 Aralık 2017 |
|-------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| <b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b> |                           |                              |
| Diğer gelirler                            | -                         | 564                          |
|                                           | <b>-</b>                  | <b>564</b>                   |

(\*) 1 Ocak - 13 Kasım 2018 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde yönetim ücreti iadeleri bulunmaktadır.

#### Esas faaliyetlerden diğer giderler

|                |              |            |
|----------------|--------------|------------|
| Diğer giderler | 8.832        | 657        |
|                | <b>8.832</b> | <b>657</b> |

(\*) 1 Ocak - 13 Kasım 2018 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde borsa para piyasası BSMV karşılığı ve diğer giderler bulunmaktadır.

#### 13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

#### 14 - TÜREV ARAÇLAR

13 Kasım 2018 tarihi itibarıyla türev araç bulunmamaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

##### 31 Aralık 2017

| Sözleşme tanımı     | Vade          | Pozisyon | Nominal<br>değer | Uzlaşma<br>fiyatı | Rayiç<br>değeri  |
|---------------------|---------------|----------|------------------|-------------------|------------------|
| Call Opsiyonu       | 13 Kasım 2018 | Uzun     | 120.874.000      | 0.054000          | 6.527.196        |
| <b>Net pozisyon</b> |               |          |                  |                   | <b>6.527.196</b> |

## AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

### 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

a. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

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

|                           | 13 Kasım 2018        |                | 31 Aralık 2017       |                |
|---------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
|                           | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 19.934.166           | 19.934.166     | 1.993.529            | 1.993.529      |
| Finansal varlıklar        | 70.344.720           | 70.344.720     | 83.805.659           | 83.805.659     |
| Diğer alacaklar           | -                    | -              | 564                  | 564            |
| Diğer borçlar             | 62.918               | 62.918         | 157.077              | 157.077        |

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

## AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

### 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE 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)

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

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

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar;

| 13 Kasım 2018     | Seviye 1   | Seviye 2 | Seviye 3 |
|-------------------|------------|----------|----------|
| Devlet tahvilleri | 70.344.720 | -        | -        |
|                   | 70.344.720 | -        | -        |

  

| 31 Aralık 2017           | Seviye 1   | Seviye 2 | Seviye 3 |
|--------------------------|------------|----------|----------|
| Devlet tahvilleri        | 77.278.463 | -        | -        |
| Türev finansal varlıklar | 6.527.196  | -        | -        |
|                          | 83.805.659 | -        | -        |

#### 16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Fon'un katılma sahiplerine 14 Kasım 2018 tarihinde 90.215.968 TL tutarında ödeme yapılmış olup, sonlandırılmıştır.

## AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

### 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

|                                    | 13 Kasım 2018     | 31 Aralık 2017   |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Nakit ve nakit benzerleri</b>   |                   |                  |
| Bankalardaki mevduatlar            | 911               | 31.171           |
| -Vadesiz mevduat                   | 911               | 31.171           |
| Borsa para piyasası alacakları (*) | 19.933.255        | 1.962.358        |
|                                    | <b>19.934.166</b> | <b>1.993.529</b> |

(\*) 13 Kasım 2018 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı % 24,30 (31 Aralık 2017: %14,45)'dur.

13 Kasım 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır.

Fon'un 13 Kasım 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

|                                                                 | 13 Kasım 2018     | 31 Aralık 2017   |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri                                       | 19.934.166        | 1.993.529        |
| Faiz tahakkukları (-)                                           | (13.255)          | (2.358)          |
| <b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b> | <b>19.920.911</b> | <b>1.991.171</b> |

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

|                                                             | 1 Ocak -<br>13 Kasım 2018 | 27 Kasım -<br>31 Aralık 2017 |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| <b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b> | <b>85.642.675</b>         | <b>-</b>                     |
| Toplam değeri / net varlık değerinde artış                  | 20.628.575                | (651.262)                    |
| Katılma payı ihraç tutarı                                   | 15.468.901                | 86.399.500                   |
| Katılma payı iade tutarı                                    | (31.524.183)              | (105.563)                    |
| <b>13 Kasım itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>  | <b>90.215.968</b>         | <b>85.642.675</b>            |
| <b>Birim pay değeri</b>                                     |                           |                              |
| Fon toplam değeri (TL)                                      | 90.215.968                | 85.642.675                   |
| Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)                               | 71.704.800                | 86.292.500                   |
| Birim pay değeri (TL)                                       | 1.258158                  | 0,992470                     |

## AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

### 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

|                                                          | 13 Kasım 2018     | 31 Aralık 2017    |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 31 Aralık itibarıyla (Adet)                              | 86.292.500        | -                 |
| Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)           | 107.000           | 86.399.500        |
| Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)       | (14.694.700)      | (107.000)         |
| <b>13 Kasım itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)</b> | <b>71.704.800</b> | <b>86.292.500</b> |

13 Kasım 2018 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 71.704.800 (31 Aralık 2017: 86.292.500) adettir. 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 %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

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

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

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler. 13 Kasım 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

|                                                                                             | Bankalardaki Mevduat |             | Ters Repo Alacakları |             | Finansal Yatırımlar | Alacaklar      |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|---------------------|----------------|-------------|
|                                                                                             | İlişkili Taraf       | Diğer Taraf | İlişkili Taraf       | Diğer Taraf |                     | İlişkili Taraf | Diğer Taraf |
| 13 Kasım 2018                                                                               |                      |             |                      |             |                     |                |             |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                 | -                    | 911         | -                    | -           | 70.344.720          | -              | -           |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | -                    | -           | -                    | -           | -                   | -              | -           |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -                    | 911         | -                    | -           | 70.344.720          | -              | -           |
| 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                                                 | -                    | 911         | -                    | -           | 70.344.720          | --             |             |

## AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

|                                                                                             | Bankalardaki<br>Mevduat |                | Ters Repo<br>Alacakları |                | Finansal<br>Yatırımlar | Alacaklar         |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|------------------------|-------------------|----------------|
|                                                                                             | İlişkili<br>Taraf       | Diğer<br>Taraf | İlişkili<br>Taraf       | Diğer<br>Taraf |                        | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf |
| 31 Aralık 2017                                                                              |                         |                |                         |                |                        |                   |                |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                 | -                       | 31.171         | -                       | -              | 83.805.659             | 564               | -              |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | -                       | -              | -                       | -              | -                      | -                 | -              |
| C. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -                       | 31.171         | -                       | -              | 83.805.659             | 564               | -              |
| D. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri            | -                       | -              | -                       | -              | -                      | -                 | -              |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               |                         |                |                         |                |                        |                   |                |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                        | -                       | -              | -                       | -              | -                      | -                 | -              |
| -Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                       | -                       | -              | -                       | -              | -                      | -                 | -              |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                 | -                       | 31.171         | -                       | -              | 83.805.659             | 564               | -              |

## AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

### 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine 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 13 Kasım 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| 13 Kasım 2018               | 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               | 62.918        | 62.918        | -           | -                | -                 | -           | -       | 62.918                                   |
| <b>Toplam yükümlülükler</b> | <b>62.918</b> | <b>62.918</b> | -           | -                | -                 | -           | -       | <b>62.918</b>                            |

  

| 31 Aralık 2017              | 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               | 157.077        | 157.077        | -           | -                | -                 | -           | -       | 157.077                                  |
| <b>Toplam yükümlülükler</b> | <b>157.077</b> | <b>157.077</b> | -           | -                | -                 | -           | -       | <b>157.077</b>                           |

## AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI YİRMİNCİ FON

### 1 OCAK - 13 KASIM 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

##### Döviz pozisyonu riski;

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon'un 13 Kasım 2018 ve 31 Aralık 2017 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.

|                                                                    | 13 Kasım 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>                               |               |                |
| Finansal varlıklar                                                 |               |                |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 70.344.720    | 83.805.659     |
| Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar                                 | 19.933.255    | 1.962.358      |

13 Kasım 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Fon'un değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır.

##### Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 13 Kasım 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmadığından, fiyat riski bulunmamaktadır.

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

- (i) Fon'un hesap dönemi 13 Kasım 2018 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 14 Kasım 2018 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır. Bu finansal bilgiler Fon'un 13 Kasım 2018 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi finansal durumunu yansıtmaktadır.

Fon finansal durum tablosunda gösterilen tüm varlıklar 14 Kasım 2018 tarihinde hazır değerlere dönüştürülerek yatırımcılara payları doğrultusunda ödenmiştir.

Fon'un yatırım dönemi 13 Kasım 2018 tarihinde sona ermiş olup katılma payı sahiplerine 14 Kasım 2018 tarihinde 90.215.968 TL ödenmiştir

- (ii) 13 Kasım Ocak 2018 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).
- (iii) 13 Kasım 2018 itibarıyla alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

.....