

**AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Ak Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Dikkat Çekilen Husus - Covid 19 (Koronavirüs) salgınının etkileri

Kurucu yönetiminin Covid 19 (Koronavirüs) salgınının etkileri ile ilgili değerlendirmelerinin olduğu ilişikteki finansal tabloların 16 numaralı dipnotuna dikkat çekerek. Ancak bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.



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'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

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

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



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağılı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Nisan 2020

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-27
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-15
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	15
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	16
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	16
DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR	17
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	17
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	18
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR	18-19
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	19
DİPNOT 11 HASILAT	19
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	19-20
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	20
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR	20
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR	20-21
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	22
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	22
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR..	23
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	23-27
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	27

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	37.399	19.401.780
Ters repo alacakları	5, 17	26.508.072	5.503.903
Diğer alacaklar	6	2.824.378	2.180.000
Finansal varlıklar	9	134.496.991	206.578.828
Toplam varlıklar		163.866.840	233.664.511
Yükümlülükler			
Repo borçları	5	334	69
Diğer borçlar	6	4.463.919	2.835.206
Toplam yükümlülükler		4.464.253	2.835.275
Toplam değeri/Net varlık değeri		159.402.587	230.829.236

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİ
İTİBARIYLA KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	48.772.570	48.724.751
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş (zarar)/kar	11	(4.835.350)	1.374.221
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar	11	(6.949.033)	4.304.737
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	555.207	150.878
Esas faaliyet gelirleri		37.543.394	54.554.587
Yönetim ücretleri	8	(434.724)	(710.567)
Saklama ücretleri	8	(129.805)	(177.376)
Denetim ücretleri	8	(9.360)	(6.154)
Kurul ücretleri	8	(33.918)	(56.548)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(53.814)	(34.709)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(17.920)	(23.124)
Esas faaliyet giderleri		(679.541)	(1.008.478)
Esas faaliyet karı		36.863.853	53.546.109
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		36.863.853	53.546.109
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)		36.863.853	53.546.109

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİ
İTİBARIYLA TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		230.829.236	276.019.407
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		36.863.853	53.546.109
Katılma payı ihraç tutarı	18	16.841.351	110.819.842
Katılma payı iade tutarı	18	(125.131.853)	(209.556.122)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		159.402.587	230.829.236

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE
SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		110.152.200	99.091.801
Net dönem karı		36.863.853	53.546.109
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(56.144.071)	(46.697.895)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	6	(644.378)	(2.180.000)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(48.550.660)	(48.822.632)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(6.949.033)	4.304.737
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		80.659.848	43.518.836
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(644.378)	-
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		1.628.978	561.948
Finansal varlıklardaki değişimler, net		79.675.248	42.956.888
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışlar		61.379.630	50.367.050
Alınan faiz		48.772.570	48.724.751
Alınan temettü		-	-
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları		(108.290.502)	(98.736.280)
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	16.841.351	110.819.842
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(125.131.853)	(209.556.122)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B)		1.861.698	355.521
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış (A+B+C)		1.861.698	355.521
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	17	24.675.693	24.320.172
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	17	26.537.391	24.675.693

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 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 PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu ("Fon") Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından Yönetilmektedir.

Fon, Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52 ve 54'üncü maddelerine dayanılarak, 17 Şubat 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 440689 sicil numarası altında kaydedilerek 23 Şubat 2015 tarih ve 8704 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu içtüzük/izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak, Ak Portföy Py Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 29 Nisan 2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Akbank T.A.Ş. olan Akbank T.A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Özel Portföy Yönetimi Özel Sektör Tahvil ve Bono Özel Alt Fon'u Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

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

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

Kurucu:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 34330 4.Levent - Beşiktaş/ İstanbul

Yönetici:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 34330 4.Levent - Beşiktaş/ İstanbul

Saklayıcı Kurum:

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

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

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

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

Fon süresi

Fon içtüzüğünün 20 Ocak 2014 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili'ne tescil edilmesiyle süresiz olarak kurulmuştur.

Menkul kıymetlerin sigorta tutarı

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

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

A. GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fon toplam gider kesintisi

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Kurucu'ya fon toplam değerinin günlük % 0,000680'inden (milyondaaltıvirgülsen) [yıllık yaklaşık % 0,25 (yüzdesıfırvirgülyirmibeş)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

Denetim ücretleri

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

Finansal tabloların onaylanması

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları 27 Nisan 2020 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak sabit ve değişken faizli özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapılır. Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapılabilir.

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

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

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

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 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 TFRS'ye uygunluk beyanı

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

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

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

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve 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 TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **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 etkilenenlerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

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.

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TMS 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.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi.
- **TFRS 3’teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 ‘deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- **TFRS 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.
- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

Aşağıda yer alan standartlar, değişiklikler ve yorumlar henüz KGK tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 17 'Sigorta Sözleşmeleri'
- TFRS 15 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' değişiklikler
- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler
- TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı

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

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(d) Netleştirme/mahsup

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

(e) Raporlama para birimi

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

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

(b) Repo ve ters repo alacakları

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

(c) Finansal varlıklar

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

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

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların 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.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

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

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

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

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

(d) Takas alacakları ve borçları

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

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

(e) Finansal yükümlülükler ve diğer finansal yükümlülükler

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

(f) Kur değişiminin etkileri

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

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(g) İlişkili taraflar

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

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

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

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

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

(i) Temettü gelirleri

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

(j) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(k) Vergi karşılığı

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

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(l) Gelir/giderin tanınması

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

Bilançada 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 bilançada "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" hesabına kaydedilir.

(m) Nakit akış tablosu

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

(n) Katılma payları

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

(o) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

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

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 17)		
Akbank T.A.Ş. - Vadeli mevduat	-	4.794.715
	-	4.794.715

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Borçlar (Dipnot 6)		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	32.357	46.200
	32.357	46.200

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Esas faaliyet gelirleri		
Akbank T.A.Ş. - Mevduat faiz gelirleri	-	1.364.777
	-	1.364.777

Esas faaliyet giderleri		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.- Fon yönetim ücreti	434.724	710.567
	434.724	710.567

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Alacaklar		
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	26.508.072	5.503.903
	26.508.072	5.503.903

Ters repo sözleşmelerinden alacakların ağırlıklı ortalama faizi %11,25 ve vade tarihi 2 Ocak 2020'dir. (31 Aralık 2018: Ağırlıklı ortalama faizi %25,47 ve vade tarihi 2 Ocak 2019'dir).

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Borçlar		
Ters repo sözleşmelerinden borçlar	334	69
	334	69

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Alacaklar		
Şüpheli itfa bedeli alacağı (*)	2.824.378	2.180.000
	2.824.378	2.180.000
Borçlar		
Şüpheli itfa bedeli alacak karşılığı (**)	4.408.995	2.759.657
Ödenecek fon yönetim ücretleri	32.357	46.200
Ödenecek saklama ücreti	6.738	9.622
Ödenecek denetim ücreti	4.140	4.542
Diğer borçlar	11.689	15.185
	4.463.919	2.835.206

(*) 31 Aralık 2019 itibarıyla Fon portföyünde bulunan "TRSBDOYA1616" ISIN kodlu, Beykoz Doğa Öğretim Yatırım ve Ticaret A.Ş. ("Beykoz Doğa")'ye ait özel sektör tahviline ilişkin yasal takip süreci devam etmekte olup, yapılan protokol kapsamında ihraççı en son 31 Temmuz 2019 ve 29 Ağustos 2019 tarihli kupon ödemelerini gerçekleştirmiş, ilgili özel sektör tahviline ilişkin anapara ödemesi tahsil edilememiştir. Bu nedenle, ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan Beykoz Doğa'nın, Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'nda yaptığı 16 ve 19 Aralık 2016 tarihli duyurularına istinaden, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 2.180.000 TL Beykoz Doğa'ya ait olan finansal varlığın anaparasını tahsil edilememiş olmasından dolayı ihtiyatlılık prensibi doğrultusunda %100 oranında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2018: 16 Aralık 2016 tarihinde %35, 25 Ocak 2017 tarihinde %65 oranında karşılıkla beraber toplamda %100 karşılık ayrılmış olup, karşılık tutarı 2.180.000 TL'dir).

31 Aralık 2019 itibarıyla Fon portföyünde bulunan "TRSAEST91911" ISIN kodlu, AE Arma Elektropaç Elektromekanik Sanayi Mühendislik Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ("AE Elektropaç")'ye ait özel sektör tahviline ilişkin 27 Eylül 2019 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinin gerçekleşmemesi sebebiyle menkul kıymetin ihraççı firması olan AE Elektropaç, Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'de yaptığı 27 Eylül 2019 tarihli duyurusuna istinaden Fon; 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 644.378 TL karşılık ayrılmış olup yasal takip süreci başlatılmıştır. Fon, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 580.840 TL üzerinde taşınan, toplam 600.000 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin 579.657 TL şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansıtmıştır.

(**) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon'un portföyünde bulunan "TRSDOGH72112" ISIN kodlu ve 26 Temmuz 2021 vadeli, Doğu Holding A.Ş. (DGHOL)'ye ait özel sektör tahviline ilişkin olarak, ihraççının kreditor bankalar konsorsiyumu ile imzaladığı ve ilan ettiği sözleşmesine ilişkin 18 Nisan 2019 ve 756918 sayılı Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'daki duyurusuna istinaden fon portföyünde Türkiye Sermaye Piyasası Birliği ("TSPB") tarafından yayımlanmış olan Yatırım Fonlarının Ayıracağı Karşılıklara İlişkin Yönerge'nin Madde 4-(3)-ç hükmü kapsamında %50 oranında karşılık ayrılmasına karar verilmiş olup 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 3.169.261 TL üzerinde taşınan, toplam 3.500.000 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin 1.584.617 TL şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansıtmıştır.

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkışının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmektedir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 2.824.378 TL (31 Aralık 2018: 2.180.000 TL) karşılık bulunmaktadır (Dipnot 6).

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Yönetim ücretleri (*)	434.724	710.567
Saklama ücretleri	129.805	177.376
Aracılık ve komisyon giderleri (**)	53.814	34.709
Kurul kayıt ücreti	33.918	56.548
Denetim ücretleri	9.360	6.154
	661.621	985.354

(*) Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Kurucu'ya fon toplam değerinin günlük %0,000680'inden (milyondaaltıvirgülsen) [yıllık yaklaşık % 0,25 (yüzdesıfırvirgülyirmibeş)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

(**) Fon izahnamesinde açıklanan 1 Ocak - 31 Aralık 2019 tarihleri arasında geçerli olan komisyon oranları üzerinden ilgili kurumlara ödenen aracılık giderlerinden oluşmaktadır.

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Özel sektör tahvilleri	89.620.986	123.285.049
<i>Özel sektör tahvilleri</i>	<i>91.205.603</i>	<i>123.864.706</i>
<i>Değer düşüklüğüne uğramış özel sektör tahvilleri (*)</i>	<i>(1.584.617)</i>	<i>(579.657)</i>
Finansman bonusu	42.747.776	81.379.067
Devlet tahvilleri	2.128.229	1.914.712
	134.496.991	206.578.828

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon'un portföyünde bulunan "TRSDOGH72112" ISIN kodlu ve 26 Temmuz 2021 vadeli, Doğuş Holding A.Ş. (DGHOL)'ye ait özel sektör tahviline ilişkin olarak, ihraççının kreditor bankalar konsorsiyumu ile imzaladığı ve ilan ettiği sözleşmesine ilişkin 18 Nisan 2019 ve 756918 sayılı Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'daki duyurusuna istinaden fon portföyünde Türkiye Sermaye Piyasası Birliği ("TSPB") tarafından yayımlanmış olan Yatırım Fonlarının Ayıracağı Karşılıklara İlişkin Yönerge'nin Madde 4-(3)-ç hükmü kapsamında %50 oranında karşılık ayrılmasına karar verilmiş olup 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 3.169.261 TL üzerinde taşınan, toplam 3.500.000 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin 1.584.617 TL şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansıtmıştır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan, AE Arma Elektropanç Elektromekanik Sanayi Mühendislik Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ("AE Elektropanç")'ye ait özel sektör tahviline ilişkin 28 Eylül 2018 tarihinde yapılması gereken anapara ve kupon ödemelerinin gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan AE Elektropanç, Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'de yaptığı 28 Eylül 2018 tarihli duyurusuna istinaden Fon; 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında toplam 580.840 TL üzerinde taşınan, toplam 600.000 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin 579.657 TL şüpheli alacak karşılığı tutarını finansal tablolarına yansıtmıştır.

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Özel sektör tahvilleri	83.950.000	89.620.986	28,70	113.710.000	123.285.049	28,02
Finansman bonusu	43.170.000	42.747.776	11,64	82.980.000	81.379.067	29,18
Devlet tahvilleri	2.000.000	2.128.229	13,80	1.990.000	1.914.712	21,24
	134.496.991			206.578.828		

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	159.402.587	230.829.236
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	159.402.587	230.829.236

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Faiz gelirleri	48.772.570	48.724.751
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar	(4.835.350)	4.304.737
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş (zarar)/kar	(6.949.033)	1.374.221
	36.988.187	54.403.709

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer gelirler	555.207	150.878
	555.207	150.878

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Diğer giderler (*)	17.920	23.124
	17.920	23.124

(*) 1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 2018 hesap dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde borsa para piyasası BSMV karşılığı, Kamuyu Aydınlatma Platformu ücretleri, lisans giderleri, eft gideri, noter harç ücretleri, SMMM hizmet gideri ve diğer giderler bulunmaktadır.

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Fon'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla türev finansal aracı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

15 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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.

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 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)

b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	37.399	37.399	19.401.780	19.401.780
Ters repo alacakları	26.508.072	26.508.072	5.503.903	5.503.903
Finansal varlıklar	134.496.991	134.496.991	206.578.828	206.578.828
Takas alacakları	2.824.378	2.824.378	-	-
Diğer alacaklar	-	-	2.180.000	2.180.000
Repo borçları	334	334	69	69
Diğer borçlar	4.463.919	4.463.919	2.835.206	2.835.206

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

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel kesim tahvilleri	89.620.986	-	-
Finansman bonusu	42.747.776	-	-
Devlet tahvilleri	2.128.229	-	-
	134.496.991		
31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel kesim tahvilleri	123.285.049	-	-
Finansman bonusu	81.379.067	-	-
Devlet tahvilleri	1.914.712	-	-
	206.578.828		

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

2019 yılının son döneminde Çin Halk Cumhuriyeti merkezli Covid 19 (Koronavirus) hakkında bilgiler gelmeye başlamış ve sınırlı sayıda vaka Dünya Sağlık Örgütü'ne bildirilmiştir. 2020 yılının ilk aylarında virus yayılımını uluslararası olarak sürdürmüş ve negatif etkisi artmaya başlamıştır. Bu finansal tabloların onaylandığı tarih sırasında durum gelişimini devam ettirmekte olup, Türkiye ve uluslararası piyasalarda sözkonusu etkiler sürmektedir.

Fon'un yatırım stratejileri doğrultusunda yatırımlarını yönlendirdiği para ve sermaye piyasaları hem yerel hem de küresel ölçekte yaşanan yüksek volatilité sebebi ile olumsuz yönde etkilenmektedir.

Kurucu yönetimi bu salgını düzeltme gerektirmeyen bilanço sonrası olaylar kapsamında değerlendirmiştir. Durum halen gelişimini sürdürdüğünden dolayı Fon Kurucu yönetimi salgının Fon'un finansal tabloları üzerindeki olası etkilerini değerlendirmeye devam etmekle birlikte, Fon'un yatırım stratejisi kapsamında referans alınan dayanak varlıklara bağlı olarak oluşan negatif fiyatlamalar Fon'un toplam değerini etkilemektedir. Ayrıca, salgının etkisi değer düşüklüğü testlerine ve beklenen kredi zarar karşılıkları hesaplamalarına 2020 yılında dahil edilecektir.

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki mevduatlar	10.391	19.053.544
-Vadeli mevduat (**)	-	19.043.605
-Vadesiz mevduat	10.391	9.939
Borsa para piyasası alacakları (*)	27.008	348.236
	37.399	19.401.780

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa, ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,95 (31 Aralık 2018: %24,55)'dir.

(**) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatları bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: %23,22).

Fon'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	37.399	19.401.780
Ters repo alacakları (Dipnot 5) (*)	26.508.072	5.503.903
Faiz tahakkukları (-)	(8.080)	(229.990)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	26.537.391	24.675.693

(*) Dipnot 5'te belirtildiği üzere 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla ters repo alacaklarının vadeleri 1 aydan kısa olduğundan ters repo alacakları nakit akış tablolarının hazırlanmasında nakit ve nakit benzeri toplamına dâhil edilmiştir.

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 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

	2019	2018
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	230.829.236	276.019.407
Toplam değeri/net varlık değerinde artış	36.863.853	53.546.109
Katılma payı ihraç tutarı	16.841.351	110.819.842
Katılma payı iade tutarı	(125.131.853)	(209.556.122)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	159.402.587	230.829.236
Birim pay değeri		
Fon toplam değeri (TL)	159.402.587	230.829.236
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	6.466.915.087	11.550.304.151
Birim pay değeri (TL)	0,024649	0,019985

Katılma belgeleri hareketleri

	2019	2018
1 Ocak itibarıyla (Adet)	11.550.304.151	16.790.865.604
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	751.781.790	(11.735.465.098)
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	(5.835.170.854)	6.494.903.645
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	6.466.915.087	11.550.304.151

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 dâhil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un yönetim stratejisi Dipnot 1'de açıklanmıştır.

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

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

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

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler. 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2019	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Ticari Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	37.399	-	26.508.072	134.496.991	-	2.824.378
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	37.399	-	26.508.072	136.081.608	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	2.824.378
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	(1.584.617)	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(1.584.617)	-	(2.824.378)
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2018	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Ticari Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	4.794.715	14.607.065		5.503.903	206.578.828		2.180.000
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.794.715	14.607.065	-	5.503.903	207.158.485	-	-
D. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	2.180.000
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	(579.657)	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(579.657)	-	(2.180.000)
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 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 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Repo borçları	334	334	-	-	-	-	-	334
Diğer borçlar	4.463.919	4.463.919	-	-	-	-	-	4.463.919
Toplam yükümlülükler	4.464.253	4.464.253	-	-	-	-	-	4.464.253

31 Aralık 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
Repo borçları	69	69	-	-	-	-	-	69
Diğer borçlar	2.835.206	2.835.206	-	-	-	-	-	2.835.206
Toplam yükümlülükler	2.835.275	2.835.275	-	-	-	-	-	2.835.275

AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

Döviz pozisyonu riski;

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski;

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	-	19.043.605
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	27.008	348.236
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	26.508.072	5.503.903
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	4.264.680	2.872.811

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	130.232.312	203.705.941

31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile piyasa faiz oranlarındaki 1% değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine etkisi 1.302.323 TL'dir (31 Aralık 2018: 2.037.059 TL).

Fiyat riski

Fon, piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

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

- (i) 31 Aralık 2019 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).
- (ii). 2019 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri veya temettü ödemeleri bulunmamaktadır.

.....

AK PORTFÖY PY SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

Ak Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Nisan 2020

AK PORTFÖY PY SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-5
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	6
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	7
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	8
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	9
VIII- İTFALAR.....	10
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	11
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	12

AK PORTFÖY PY SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Ak Portföy Py Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 100.000.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 159.402.586,88 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 6.466.915.087 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 20 Ocak 2014 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Süresizdir.

AK PORTFÖY PY SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 0,024649 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,019985 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %23,34'tür.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %21,57'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Devlet tahvili	1,32
Özel sektör tahvili	82,1
Devlet tahvili repo	16,42
TPP	0,16

AK PORTFÖY PY SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %6,475'tir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı bulunmamaktadır.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 47,95'tir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 16.841.351,13 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 125.131.852,59 TL'dir.

AK PORTFÖY PY SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

Birleşik	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç Kilo Oran	Borsa Stoklama No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	NET DÖNÜŞ TUTARI	Günlük Birim Değer	Toplam Değer / Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%) (FPD GÖRE)
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvil															
HAZİNE	10/20/2021	TRT201021T25	0,00	-	2.000.000,00	104,06	11/27/2019	11,77	0A030482000BDP10	-	-	106,41	2.128.228,81	1,58	1,32
GRUP TOPLAMI					2.000.000,00								2.128.228,81	1,58	1,32
Özel Sektör															
Finansman Bonosu															
AKBANK T.A.Ş.	1/3/2020	TRFAKBK12023	14,00	-	1.700.000,00	96,59	10/3/2019	12,18	-	-	-	99,94	1.698.929,74	1,26	1,06
FINANSBANK A.Ş.	1/3/2020	TRFFNBK12018	97,13	-	1.500.000,00	97,02	11/28/2019	14,77	719881332498524000	-	-	99,92	1.498.868,02	1,11	0,93
AKBANK T.A.Ş.	1/10/2020	TRFAKBK12031	97,55	-	800.000,00	97,07	11/4/2019	14,49	720554233614802000	-	-	99,67	797.335,85	0,59	0,49
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	1/10/2020	TRFGLMD12012	28,52	-	2.000.000,00	100,00	7/8/2019	19,27	-	-	-	106,82	2.136.451,05	1,59	1,33
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER	1/10/2020	TRFISMD12047	14,00	-	700.000,00	96,52	10/8/2019	13,81	-	-	-	99,68	697.770,70	0,52	0,43
İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	1/13/2020	TRFISFN12016	97,45	-	650.000,00	97,32	11/5/2019	14,63	720593816033295000	-	-	99,55	647.088,07	0,48	0,40
T.EKONOMİ BANKASI A.Ş.	1/17/2020	TRFTEBK12042	11,40	-	1.000.000,00	98,07	11/15/2019	11,95	-	-	-	99,51	995.062,72	0,74	0,62
DESTEK FAKTORİNG	1/24/2020	TRFDSTF12014	17,00	-	2.800.000,00	95,64	10/18/2019	18,09	-	-	-	98,96	2.770.822,45	2,06	1,72
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞ. A.Ş.	2/5/2020	TRFYTFM22012	13,10	-	500.000,00	96,84	11/6/2019	13,04	-	-	-	98,83	494.156,77	0,37	0,31
DORUK FAKTORİNG	2/12/2020	TRDFDKT22010	20,95	-	2.500.000,00	91,11	8/26/2019	19,50	-	-	-	97,97	2.440.270,22	1,82	1,52
MLP SAĞLIK HİZM	2/28/2020	TRFMLPC22014	23,00	-	500.000,00	89,91	9/3/2019	24,36	-	-	-	96,59	482.973,02	0,36	0,30
FINANS FAKTORİNG	3/10/2020	TRFINF32011	97,91	-	5.000.000,00	97,91	12/27/2019	11,00	722652376678626000	-	-	98,05	4.902.347,89	3,64	3,04
TC ZİRAAT BANKASI	3/20/2020	TRFTCBZ32026	16,75	-	120.000,00	100,00	9/20/2019	0,00	-	-	-	101,37	121.647,62	0,09	0,08
AKBANK T.A.Ş.	4/15/2020	TRSAKBK42015	94,35	-	3.950.000,00	92,45	11/13/2019	14,77	720910730260125000	-	-	96,11	3.796.526,75	2,82	2,36
ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	4/17/2020	TRFZORN42037	20,00	-	600.000,00	89,68	9/20/2019	16,87	-	-	-	95,53	573.192,32	0,43	0,36
ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	4/17/2020	TRFZORN42045	20,75	-	1.200.000,00	91,23	10/31/2019	21,91	-	-	-	94,36	1.132.283,10	0,84	0,70
T.İŞ BANKASI A.Ş.	4/22/2020	TRFTISB42027	24,00	-	7.000.000,00	100,00	12/27/2019	0,00	-	-	-	100,15	7.010.293,50	5,21	4,35
FINANSBANK A.Ş.	6/26/2020	TRFFNBK62013	14,00	-	5.400.000,00	100,00	12/27/2019	0,00	-	-	-	100,15	5.407.977,76	4,02	3,36
HAYAT VARLIK	6/26/2020	TRFHYTE62015	14,25	-	2.000.000,00	93,47	12/30/2019	14,77	-	-	-	93,54	1.870.771,45	1,39	1,16
KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	11/16/2020	TRFKORTK2013	16,83	-	1.250.000,00	100,00	12/26/2019	18,58	-	-	-	100,27	1.253.357,46	0,93	0,78
MLP SAĞLIK HİZM	12/4/2020	TRFMLPCA2017	15,90	-	2.000.000,00	100,00	12/20/2019	17,86	-	-	-	100,53	2.010.650,43	1,49	1,25
ARA TOPLAM					43.170.000,00								42.747.776,89	31,76	26,55
GRUP TOPLAMI															
Özel Sektör Tahvil															
AKFEN HOLDİNG	1/6/2020	TRSAKFH12015	100,00	-	1.400.000,00	100,04	10/9/2018	18,74	705077507942196000	-	-	104,15	1.458.164,79	1,08	0,91
GLOBAL YATIRIM	1/10/2020	TRSGLMD12015	100,00	-	1.100.000,00	100,08	10/9/2018	18,33	705077507942196000	-	-	104,28	1.147.125,25	0,85	0,71
HAYAT VARLIK	2/4/2020	TRSHYTE22012	17,41	-	1.000.000,00	100,00	10/18/2018	19,44	-	-	-	102,81	1.028.125,19	0,76	0,64
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	3/13/2020	TRFYKBK32021	16,80	-	300.000,00	100,00	9/20/2019	0,00	-	-	-	101,12	303.351,93	0,23	0,19
AKFEN HOLDİNG	3/19/2020	TRSAKFH32013	15,52	-	1.500.000,00	100,00	3/23/2017	15,54	-	-	-	100,80	1.512.022,43	1,12	0,94
DEVA	5/4/2020	TRSDVAS2010	17,02	-	400.000,00	100,00	12/27/2019	19,39	-	-	-	101,63	406.529,55	0,30	0,25
MGROS	7/16/2020	TRSMGT172011	100,00	-	1.860.000,00	101,36	10/9/2018	19,86	705077507942196000	-	-	103,87	1.932.008,50	1,44	1,20
YDA INSAAT	7/22/2020	TRSYDAT72010	13,54	-	4.000.000,00	100,00	7/26/2016	21,91	-	-	-	102,83	4.113.284,95	3,06	2,55
AYTEMİZ AKARYAKIT DAĞITIM A.Ş.	7/24/2020	TRFAYTM72018	20,34	-	2.000.000,00	100,00	8/9/2019	17,32	-	-	-	102,34	2.046.889,78	1,52	1,27
KARSN	10/13/2020	TRSKRSN2018	16,12	-	1.500.000,00	100,00	11/9/2018	20,10	-	-	-	104,02	1.560.266,89	1,16	0,97
BOLUC	1/11/2021	TRSBOLU12115	26,54	-	2.000.000,00	100,00	1/14/2019	18,76	-	-	-	103,87	2.077.308,48	1,54	1,29
TUPRS	2/5/2021	TRSTPRS22114	100,00	-	2.000.000,00	100,75	12/3/2019	13,68	710341969615897000	-	-	103,80	2.075.933,26	1,54	1,29
ARCLK	2/12/2021	TRSARCL22117	100,00	-	5.000.000,00	105,70	5/10/2019	15,21	713508563103898000	-	-	101,69	5.084.585,05	3,78	3,16
OPET PETROLCÜLÜK A.Ş.	2/19/2021	TRSOPAS22129	100,00	-	2.000.000,00	100,34	2/27/2019	14,10	710658628964795000	-	-	102,40	2.048.021,76	1,52	1,27
ENERJİSA ELEKTRİK	2/23/2021	TRSENRJZ2110	99,30	-	7.250.000,00	121,59	11/13/2019	4,81	720910730260168000	-	-	151,25	10.965.418,10	8,20	6,81
OTOKOÇ	3/15/2021	TRSTOKO32110	24,78	-	5.000.000,00	100,00	12/27/2019	13,39	-	-	-	101,41	5.670.322,85	3,77	3,15
CİMSA	3/18/2021	TRSCMSA32112	24,87	-	3.200.000,00	100,00	3/21/2019	12,57	-	-	-	100,42	3.213.561,22	2,39	2,00

AK PORTFÖY PY SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

Birliği	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alın Fiyatı	Satın Alın Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Şişme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	NET DÖNÜŞ TUTARI	Günlük Birim Değer	Toplam Değer / Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%) (FPD GÖRE)
Özel Sektör (Devamı)															
ISGYO	3/23/2021	TRISGY32111	16	-	1.360.000	100	3/27/2018	14,506927	-	-	-	100,50	1.366.818,67	1,02	0,85
DEVA	5/4/2021	TRSEVAS2119	17	-	5.000.000	100	5/7/2018	16,751335	-	-	-	102,49	5.124.447,01	3,81	3,18
EREGLİ	5/28/2021	TRSERGL52117	27	-	7.350.000	100	5/31/2019	13,868968	-	-	-	101,72	7.476.654,54	5,56	4,64
ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	6/3/2021	TRSZORN62111	19	-	250.000	100	12/5/2019	20,398592	-	-	-	101,38	253.456,70	0,19	0,16
KOC FIAT KREDİ TÜKETİCİ FİN.	6/10/2021	TRSKFTF62113	27	-	1.000.000	100	6/13/2019	14,064040	-	-	-	101,23	1.012.290,47	0,75	0,63
ASLAN	6/18/2021	TRASLN62118	27	-	3.940.000	100	12/27/2019	11,607115	-	-	-	101,48	3.998.347,76	2,97	2,48
TATGD	6/23/2021	TRSTATK62115	100	-	2.300.000	100	7/4/2019	12,183393	715685596127069000	-	-	100,23	2.305.324,97	1,71	1,43
BOLUC	7/5/2021	TRSBOLU72119	24	-	4.500.000	100	12/27/2019	17,128453	-	-	-	103,80	4.671.096,32	3,47	2,90
KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI	7/14/2021	TRSKCTF72127	100	-	5.720.000	101	11/13/2019	18,195200	720910750260160000	-	-	103,59	5.925.316,55	4,41	3,68
MİĞROS TİCARET A.Ş.	7/14/2021	TRSMGT72110	24	-	1.440.000	100	7/19/2018	21,371247	-	-	-	104,42	1.503.679,04	1,12	0,93
ARCLK	7/16/2021	TRSBCL72112	22	-	2.500.000	100	7/24/2019	17,128839	-	-	-	102,80	2.569.950,47	1,91	1,60
DOĞUŞ HOLDİNG	7/26/2021	TRSDOGH72112	0	-	3.500.000	101	4/4/2018	32,473328	331	-	-	90,55	3.169.260,69	2,36	1,97
AKFEN HOLDİNG	11/17/2021	TRSAKFK2111	16	-	250.000	100	12/27/2019	17,191474	-	-	-	101,50	253.739,93	0,19	0,16
MİĞROS TİCARET A.Ş.	12/20/2021	TRSMGT1A2118	13	-	510.000	100	12/23/2019	13,671204	-	-	-	100,32	511.613,94	0,38	0,32
YDA INSAAT	3/16/2022	TRSYDAT32212	0	-	820.000	101	12/27/2019	15,665931	2866	-	-	100,47	823.821,68	0,61	0,51
ENERJISA ELEKTRİK	3/30/2023	TRSENSA32314	98	-	2.000.000	127	11/22/2019	5,763037	721266992027648000	-	-	130,61	2.612.247,02	1,94	1,62
ARA TOPLAM					83.950.000								89.620.985,74	66,66	55,66
GRUP TOPLAMI					127.120.000								132.368.762,63	98,42	82,21
GRUP TOPLAMI					129.120.000								134.496.991,44	100,00	83,53
T.REPO															
HAZİNE	1/2/2023	TRT050624T19	11	-	13.508.322	11	12/31/2019	-	722810706353271000	-	-	11,38	13.504.112,25	90,94	8,37
HAZİNE	1/2/2023	TRT050624T19	11	-	6.504.007	11	12/31/2019	-	722810706353271000	-	-	11,38	6.501.979,97	24,53	4,04
HAZİNE	1/2/2023	TRT280628T18	11	-	6.504.007	11	12/31/2019	-	722810706353276000	-	-	11,38	6.501.979,97	24,53	4,04
ARA TOPLAM					26.516.336								26.508.072,19	100,00	16,45
GRUP TOPLAMI					26.516.336								26.508.072,19	100,00	16,45
TPP															
TPP	2.01.20230	-	11	-	27.016	11	12/31/2019	-	228804	-	-	10,78	27.008,22	100,00	0,02
ARA TOPLAM													27.008,22	100,00	0,02
GRUP TOPLAMI													27.008,22	100,00	0,02
FON PORTFÖY DEĞERİ													161.032.071,85		100,00

AK PORTFÖY PY SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2019		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	161.032.071,85	-	101,02
Hazır değerler	10.391,22	-	0,01
Kasa	-	-	-
Bankalar	10.391,22	100,00	0,01
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	2.824.377,50	-	1,77
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(4.464.253,69)	-	(2,80)
a) Takasa borçlar	-	-	-
b) Yönetim ücreti	(32.356,94)	0,72	(0,02)
c) Ödenecek vergi	-	-	-
d) İhtiyatlar	-	-	-
e) Krediler	-	-	-
f) Kayda alma ücreti	-	-	-
g) Diğer borçlar	-	-	-
i) Diğer Borçlar	(4.423.923,72)	99,28	(2,78)
ii) Kayda alma ücreti	(7.973,03)	0,18	(0,01)
Toplam değer/net varlık değeri	159.402.587	0	100
Toplam katılma payı/Pay sayısı	100.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,024649		

AK PORTFÖY PY SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Yönetim Ücretleri	434.724
Saklama Ücretleri	129.805
Denetim Ücretleri	9.360
Kurul Ücretleri	33.918
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	53.814
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	17.920
	679.541

AK PORTFÖY PY SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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

Bulunmamaktadır.

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

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

AK PORTFÖY PY SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

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

AK PORTFÖY PY SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

İTFALAR

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

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

AK PORTFÖY PY SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

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

AK PORTFÖY PY SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

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

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

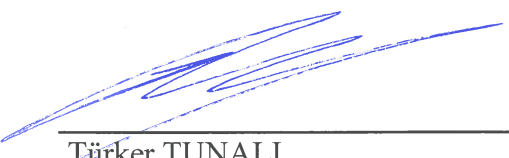
Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişikte sunduğumuz Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonunun 31 Aralık 2019 tarihli Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile Bağımsız Denetim Raporu görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde incelenmiş olup;

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

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

görülmüştür.

Saygılarımızla,



Türker TUNALI

İç Kontrolden Sorumlu YK Üyesi



Gönül MUTLU

Fon Müdürü