

AK PORTFÖY AğI DEĞİŞKEN FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETĐİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ak Portföy AGI Değişken Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

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

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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



3. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

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

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

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

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

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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



BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki 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 iletmış bulunmaktayız.

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



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2021

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	18.902.797	548.471
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	7.422.875	1.254.939
Ters repo alacakları	5	3.001.499	1.000.318
Diğer alacaklar	6	17.998	11.476
Finansal varlıklar	9	95.712.709	63.710.645
Toplam varlıklar		125.057.878	66.525.849
Yükümlülükler			
Repo borçları	5	80	13
Takas borçları	6	3.160.603	592.707
Diğer borçlar	6	203.697	94.436
Toplam yükümlülükler		3.364.380	687.156
Toplam değeri/Net varlık değeri		121.693.498	65.838.693

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	24 Nisan - 31 Aralık 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	5.974.867	2.436.905
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş zarar	11	88.351.171	(1.952.080)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar	11	(68.125.388)	4.176.484
Esas faaliyet gelirleri		26.200.650	4.661.309
Yönetim ücretleri	8	(1.623.084)	(615.994)
Saklama ücretleri	8	(320.053)	(92.689)
Denetim ücretleri	8	(12.475)	(5.595)
Kurul ücretleri	8	(21.981)	-
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(587.544)	(30.652)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(44.852)	(39.625)
Esas faaliyet giderleri		(2.609.989)	(784.555)
Esas faaliyet karı		23.590.661	3.876.754
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		23.590.661	3.876.754
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış		23.590.661	3.876.754

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	24 Nisan - 31 Aralık 2019
1 Ocak / 24 Nisan itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		65.838.693	-
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		23.590.661	3.876.754
Katılma payı ihraç tutarı	18	184.816.414	67.939.587
Katılma payı iade tutarı	18	(152.552.270)	(5.977.648)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		121.693.498	65.838.693

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	24 Nisan - 31 Aralık 2019
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		(11.909.873)	(60.413.556)
Net dönem karı		23.590.661	3.876.754
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(74.101.491)	1.739.173
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(5.976.103)	(2.437.311)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(68.125.388)	4.176.484
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		32.626.090	(68.466.388)
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(6.174.458)	(1.266.415)
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		2.677.224	687.156
Finansal varlıklardaki değişimler, net		36.123.324	(67.887.129)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(17.884.740)	(62.850.461)
Alınan faiz		5.974.867	2.436.905
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:		32.264.144	61.961.939
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	184.816.414	67.939.587
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(152.552.270)	(5.977.648)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		32.264.144	61.961.939
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		20.354.271	1.548.383
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış (A+B+C)		20.354.271	1.548.383
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	17	1.548.383	-
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	17	21.902.654	1.548.383

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AK PORTFÖY AGI DEĞİŞKEN FON

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

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

Ak Portföy Yönetimi A.Ş tarafından 6362 sayılı Sermaya Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 17 Şubat 2015 tarihinde İstanbul İli Ticaret Sicili Memurluğu'na 440689 sicil numarası altında kaydedilerek 23 Şubat 2015 tarih ve 8764 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ak Portföy Yönetimi A.Ş Serbest Şemsiye Fon İçtüzüğü ve izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak AK Portföy AGI Değişken Fon ("Fon")'un katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 19 Kasım 2018 tarihinde onaylanmıştır.

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

Kurucu ve yönetici:

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

Alt Portföy Yöneticisi:

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstrasse 42-44 60323
P.O. Box 11 04 43
60039 Frankfurt / Main GERMANY

Merkezi Saklayıcı Kurumlar:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No: 6 34381 Şişli – İstanbul

Fon süresi

Fon içtüzüğünün 24 Nisan 2019 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili'ne tescil edilmesiyle süresiz olarak kurulmuştur.

Fon toplam gider kesintisi

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00411'inden (yüzbindedörtvirgülonbir [yıllık yaklaşık %1,50]) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

Denetim ücretleri

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

Finansal tabloların onaylanması

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

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

B. FON’UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon’un yatırım stratejisi; fon toplam değerinin en fazla %79’u yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapılarak döviz cinsinden faiz kazancı elde etmektir.

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 tasarrufla 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.

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 24 Nisan 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 24 Nisan 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;

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN GENEL ESASLAR (Devamı)

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

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

- a) TMS/TFRS'nin başlığı,
 - b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
 - c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
 - d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
 - e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
 - f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii. şirket için “TMS 33, Hisse Başına Kazanç” standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
 - g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
 - h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.
- **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 etkinliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN GENEL ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 16 ‘Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin’ değişiklikler;** 1 Haziran 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

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

- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün “ödenmesi”nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.
- **TFRS 3, TMS 16, TMS 37’de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16’da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - **TFRS 3 ‘İşletme birleşmeleri’nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
 - **TMS 16 ‘Maddi duran varlıklar’ da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.
 - **TMS 37, ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ da yapılan değişiklikler’** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdiğini belirtir.

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

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN GENEL ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 24 Nisan - 31 Aralık 2019 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(d) Netleştirme/mahsup

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

(e) Raporlama para birimi

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

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

(b) Repo ve ters repo alacakları

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

(c) Finansal varlıklar

Fon, 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, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıyan finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

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

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(c) Finansal varlıklar (Devamı)

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

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

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

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

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

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

(d) Takas alacakları ve borçları

“Takas alacakları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

“Takas borçları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

(e) Finansal yükümlülükler ve diğer finansal yükümlülükler

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

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(f) Kur değişiminin etkileri

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

(g) İlişkili taraflar

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

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

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

Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilmektedir. Her iş günü sonu itibarıyla hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü duyurulmaktadır. Fon Net Varlık Değeri, “Fon Portföy Değeri”ne varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

(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).

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(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 ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

(l) Gelir/giderin tanınması

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

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

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

(m) Nakit akış tablosu

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

(n) Katılma payları

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

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(o) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

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

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

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

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

Finansal varlıklar (Dipnot 9)

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Yatırım fonları	-	10.639.059
	-	10.639.059

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Borçlar (Dipnot 6)		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	172.030	78.775
	172.030	78.775

b) 1 Ocak - 31 Aralık 2020 ve 24 Nisan - 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	24 Nisan- 31 Aralık 2019
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti (Dipnot 8)	1.623.084	615.994
	1.623.084	615.994

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	3.001.499	1.000.318
	3.001.499	1.000.318

31 Aralık 2020 itibarıyla ters repo sözleşmelerinden alacaklar 3.001.499 TL olup faiz oranı %18,25 (31 Aralık 2019: 1.000.318 TL, faiz oranı %11,50)’dir.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Repo borçları	80	13
	80	13

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Alacaklar		
Diğer alacaklar	17.998	11.476
	17.998	11.476
Borçlar		
Ödenecek fon yönetim ücretleri	172.030	78.775
Ödenecek denetim ücreti	7.682	1.928
Ödenecek saklama ücreti	15.029	5.417
Takas borçları	3.160.603	592.707
Diğer borçlar	8.956	8.316
	3.364.300	687.143

Fon’un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır.

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

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

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	24 Nisan - 31 Aralık 2019
Yönetim ücretleri (*)	1.623.084	615.994
Saklama ücretleri	320.053	92.689
Aracılık komisyon gideri (**)	587.544	30.652
Denetim ücretleri	12.475	5.595
Kurul ücretleri	21.981	-
	2.565.137	744.930

(*) Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00411’inden (yüzbindedörtvirgülonbir [yıllık yaklaşık %1,50]) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

(**) 1 Ocak - 31 Aralık 2020 ve 24 Nisan - 31 Aralık 2019 tarihleri arasında geçerli olan komisyon oranları üzerinden, ilgili kurumlara ödenen aracılık giderlerinden oluşmaktadır.

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri	4.095.934	4.879.087
Yatırım fonları	-	10.639.059
Özel kesim borçlanma senetleri	91.616.775	47.308.168
Dövizde endeksli hazine bonusu	-	884.331
	95.712.709	63.710.645

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

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Devlet tahvilleri	4.000.000	4.095.934	13,96	5.100.000	4.879.087	10,92
Yatırım fonları	-	-	-	212.305.614	10.639.059	-
Dövizde Endeksli Hazine Bonusu	-	-	-	150.000	884.331	1,59
Eurobond	10.602.000	91.616.775	3,91	6.976.000	47.308.168	4,21
	95.712.709			63.710.645		

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

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	121.693.498	65.838.693
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	121.693.498	65.838.693

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	24 Nisan - 31 Aralık 2019
Faiz gelirleri	5.974.867	2.436.905
-Özel Kesim Eurobond	2.773.598	1.333.174
-Tahvil Kamu Kesimi	1.078.880	409.346
-Ters Repo	1.018.597	502.996
-Vob Nema	646.908	104.025
-BPP	317.180	112.951
-Özel Kesim Yabancı Finansman Bonosu	53.158	-
-Mevduat TL	52.997	4.084
-Diğer	33.548	(29.672)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş zarar	88.351.171	(1.952.080)
-VOB	72.598.596	(873.942)
-Özel Kesim Eurobond	11.122.874	(1.183.971)
-Yatırım Fonlari	3.714.998	5.985
-Döviz İşlemleri	959.651	453.243
-Döviz Endeksli Hazine Bonosu	36.547	(1.146)
-Tahvil Kamu Kesimi	18.426	(352.249)
-Özel Kesim Yabancı Finansman Bonosu	(99.921)	-
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar	(68.125.388)	4.176.484
-Özel Kesim Eurobond Değer Artış/Azalışı	1.916.311	2.509.149
-Özel Kesim Yabancı Finansman Bonosu Değer Artış/Azalışı	696.705	-
-Ters Repo ve Repo Değer Artış/Azalışı	1.181	318
-Mevduat TL Değer Artış/Azalışı	143	-
-Dövizli Borç/Alacak Değerleme	-	645
-BPP Değer Artış/Azalışı	(88)	88
-Döviz Endeksli Hazine Bonosu Değer Artış/Azalışı	(181)	181
-EUR Değer Artış/Azalışı	(17.959)	1.256
-GBP Değer Artış/Azalışı	(86.191)	150
-USD Değer Artış/Azalışı	(186.533)	(12)
-Tahvil Kamu Kesimi Değer Artış/Azalışı	(286.855)	165.795
-Yatırım Fonlari Değer Artış/Azalışı	(1.389.059)	1.389.059
-VOB	(68.777.568)	109.855
	26.200.650	4.661.309

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

24 Nisan - 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler bulunmamaktadır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	24 Nisan - 31 Aralık 2019
Diğer giderler (*)	44.852	39.625
	44.852	39.625

(*) 1 Ocak - 31 Aralık 2020 ve 25 Nisan - 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde Tescil ve ilan giderleri, Lisans giderleri, EFT gideri, BPP faizden BSMV, Fonun Mükellef olduğu vergi ödemeleri, SMMM Hizmet Gideri bulunmaktadır.

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla kur değişiminin etkileri dipnot 19’da açıklanmıştır.

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon’un 31 Aralık 2019 ve 2020 tarihleri itibarıyla türev araçları ekteki gibidir:

31 Aralık 2020

Sözleşme tanımı	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_USDTRY0121	Uzun Pozisyon	2.050	7,430400	15.390.375
Net pozisyon		2.050		15.390.375

31 Aralık 2019

Sözleşme tanımı	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_USDTRY0120	Uzun Pozisyon	1.250	6,0007	7.500.875
F_USDTRY1219	Uzun Pozisyon	1.120	5,9388	6.658.848
Net pozisyon		2.370		14.159.723

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 AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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 2020		31 Aralık 2019	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	18.902.797	18.902.797	548.471	548.471
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	7.422.875	7.422.875	1.254.939	1.254.939
Finansal varlıklar	95.712.709	95.712.709	63.710.645	63.710.645
Ters repo alacakları	3.001.499	3.001.499	1.000.318	1.000.318
Diğer alacaklar	17.998	17.998	11.476	11.476
Repo borçları	80	80	13	13
Takas borçları	3.160.603	3.160.603	592.707	592.707
Diğer borçlar	203.697	203.697	94.436	94.436

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

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı
kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

31 Aralık 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	4.095.934	-	-
Eurobond	91.616.775	-	-
	95.712.709	-	-

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	4.879.087	-	-
Eurobond	47.308.168	-	-
Yatırım fonları	10.639.059	-	-
Dövizle Endeksli Hazine Bonosu	884.331	-	-
	63.710.645	-	-

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Bankalardaki nakit	18.902.797	248.383
-Vadesiz mevduat	18.602.654	248.383
-Vadeli mevduat	300.143	-
Borsa para piyasası alacakları (*)	-	300.088
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (**)	7.422.875	1.254.939
	26.325.672	1.803.410

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %24,14'tür.

(**) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla teminata verilen nakit ve nakit benzerleri 7.422.875 TL (31 Aralık 2019: 1.254.939 TL)'dir.

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	26.325.672	1.803.410
<i>Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri</i>	<i>(7.422.875)</i>	<i>(1.254.939)</i>
Ters repo alacakları	3.001.499	1.000.318
Faiz tahakkukları	(1.642)	(406)
	21.902.654	1.548.383

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

	2020	2019
1 Ocak / 24 Nisan itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	65.838.693	-
Toplam değeri / net varlık değerinde artış	23.590.661	3.876.754
Katılma payı ihraç tutarı	184.816.414	67.939.587
Katılma payı iade tutarı	(152.552.270)	(5.977.648)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	121.693.498	65.838.693
Birim pay değeri		
Fon toplam değeri (TL)	121.693.498	65.838.693
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	90.102.256	61.646.522
Birim pay değeri (TL)	1,350615	1,068003
	2020	2019
1 Ocak / 24 Nisan itibarıyla (Adet)	61.646.522	-
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	148.041.360	67.551.876
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(119.585.626)	(5.905.354)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	90.102.256	61.646.522

Fon'a ait menkul kıymetler Takasbank, katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. "MKK" nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un yönetim stratejisi Dipnot 1'de açıklanmıştır.

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

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

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

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

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2020	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	300.143	18.602.654	-	3.001.499	95.712.709	-	17.998
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	300.143	18.602.654	-	3.001.499	95.712.709	-	17.998
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

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

	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
31 Aralık 2019							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	548.471	-	1.000.318	63.710.645	-	11.476
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	548.471	-	1.000.318	63.710.645	-	11.476
D. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
-							
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Fon'un türev finansal yükümlülüklerinin detayları Dipnot 14'te belirtilmiştir. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2019 tarihi 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
Diğer borçlar	3.364.300	3.364.300	-	-	-	-	-	3.364.300
Repo borçları	80	80	-	-	-	-	-	80
Toplam yükümlülükler	3.364.380	3.364.380	-	-	-	-	-	3.364.380
31 Aralık 2020	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Diğer borçlar	687.143	687.143	-	-	-	-	-	687.143
Repo borçları	13	13	-	-	-	-	-	13
Toplam yükümlülükler	687.156	687.156	-	-	-	-	-	687.156

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

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

iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

Döviz pozisyonu riski;

31 Aralık 2020	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	18.555.104	1.248.972	558.628	414.844
Finansal varlıklar	91.616.775	7.002.000	3.400.000	200.000
	110.171.879	8.250.972	3.958.628	614.844

31 Aralık 2019	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	88.746	2.099	9.109	1.999
Finansal varlıklar	48.192.499	4.726.000	1.700.000	700.000
	48.281.245	4.728.099	1.709.109	701.999

31 Aralık 2020

Dolar TL karşısında %10	Değer kazanması	Değer kaybetmesi
Dolar net varlık yükümlülük	6.638.532	(6.638.532)
Dolar net katkı	6.638.532	(6.638.532)

Avro TL karşısında %10	Değer kazanması	Değer kaybetmesi
Avro net varlık yükümlülük	3.730.866	(3.730.866)
Avro net katkı	3.730.866	(3.730.866)

İngiliz sterlini TL karşısında %10	Değer kazanması	Değer kaybetmesi
İngiliz sterlini net varlık yükümlülük	647.791	(647.791)
İngiliz sterlini net katkı	647.791	(647.791)

31 Aralık 2019

Dolar TL karşısında %10	Değer kazanması	Değer kaybetmesi
Dolar net varlık yükümlülük	2.808.491	(2.808.491)
Dolar net katkı	2.808.491	(2.808.491)

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

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

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

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

iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar (Devamı)

Avro TL karşısında %10	Değer kazanması	Değer kaybetmesi
Avro net varlık yükümlülük	1.138.626	(1.138.626)
Avro net katkı	1.138.626	(1.138.626)
İngiliz sterlini TL karşısında %10	Değer kazanması	Değer kaybetmesi
İngiliz sterlini net varlık yükümlülük	547.650	(547.650)
İngiliz sterlini net katkı	547.650	(547.650)

Faiz oranı riski;

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri	-	103.972
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	3.001.499	1.000.318
Değişken faizli finansal araçlar		
Devlet tahvilleri	4.095.934	4.775.115
Eurobond	91.616.775	47.308.168

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı değişken faizli finansal araçların vergi öncesi 957.127 TL artacak veya 957.127 TL azalacaktı.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı değişken faizli finansal araçların vergi öncesi 520.833 TL artacak veya 520.833 TL azalacaktı.

Fiyat riski

Bulunmamaktadır.

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

- 31 Aralık 2020 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).
- 2020 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve temettü ödemeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

.....

AK PORTFÖY AGI DEĞİŞKEN FON

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



AK PORTFÖY AGİ DEĞİŞKEN FON

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

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

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

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

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



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2021

AK PORTFÖY AGI DEĞİŞKEN FON

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-7
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	8
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	9
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	10
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	11
VIII- İTFALAR.....	12
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	13
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	14

AK PORTFÖY AGI DEĞİŞKEN FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Ak Portföy AGI Değişken Fon

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fon tutarı 5.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 121.693.497 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma pay sayısı 90.102.256 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 24 Nisan 2019 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Süresizdir.

AK PORTFÖY AGI DEĞİŞKEN FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 1,350615 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 1,068003 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyat artış oranı %26,46'dır.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı bulunmamaktadır.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Devlet tahvili		13,57%
Devlet tahvili repo		3,44%
TPP		1,44%
Mevduat		0,45%
Diğer		81,10%

AK PORTFÖY AGI DEĞİŞKEN FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %19,285'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı devlet tahvili için %0,01'dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 1.642,53'tür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 184.816.414 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 152.552.270 TL'dir.

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA SENETLERİ														
DEVLET TAHVİLİ														
-	2/17/2021	TRT170221T12	0,00	-	2.000.000,00	100,999500	3/24/2020	15,070877	0A139C42000D30D8	-	103,462793	2.069.255,86	2,16	1,94
-	10/20/2021	TRT201021T25	104,77	-	2.000.000,00	109,850200	5/12/2020	16,288300	725383838440040304	-	101,333892	2.026.677,85	2,12	1,90
ARA TOPLAM					4.000.000,00							4.095.933,71	4,28	3,84
EUROBOND YABANCI														
MACYS RETAIL HLDGS	1/15/2021	US55616XAN75	12,49	-	75.000,00	94,551900	4/24/2020	0,000000			101,673300	565.766,16	0,59	0,53
HAMMERSON PLC	7/1/2022	XS1081656180	3,13	-	100.000,00	99,187700	12/10/2020	0,000000			99,623500	908.207,68	0,95	0,85
FORTUNE STAR BVI	5/8/2023	XS2066225124	4,19	-	100.000,00	100,532100	11/20/2020	0,000000			102,007800	929.943,91	0,97	0,87
INTESA SANPAOLO SPA	9/13/2023	XS0971213201	1,20	-	100.000,00	127,686700	9/11/2019	0,000000			116,207600	1.059.394,96	1,11	1,00
NAVIENT CORP	9/25/2023	US63938CAE84	5,35	-	150.000,00	107,747400	10/27/2020	0,000000			111,495800	1.240.847,91	1,30	1,17
CLEVELAND CLIFFS INC	1/15/2024	US185899AB75	4,78	-	75.000,00	102,930900	10/21/2020	0,000000			104,669900	582.440,89	0,61	0,55
CONT. RESOURCES	6/3/2024	US212015AN15	4,74	-	50.000,00	98,380800	10/21/2020	0,000000			103,622200	384.407,28	0,40	0,36
NEXTERA ENERGY	9/16/2024	US65342QAC69	2,68	-	150.000,00	102,336200	11/24/2020	0,000000			108,743900	1.210.221,74	1,26	1,14
NIDDA HEALTHCARE	9/30/2024	XS1690644668	3,36	-	100.000,00	100,956900	11/17/2020	0,000000			100,685700	917.891,12	0,96	0,86
CRYSTAL ALMOND SARL	10/15/2024	XS2010040801	3,41	-	100.000,00	104,690100	1/14/2020	0,000000			101,933300	929.264,74	0,97	0,87
ALTICE FRANCE SA	1/15/2025	XS2102489353	3,33	-	100.000,00	95,665900	12/29/2020	0,000000			97,942000	892.878,45	0,93	0,84
TEVA PHARM	1/31/2025	XS2198213956	4,03	-	100.000,00	108,910000	11/10/2020	0,000000			110,268800	1.005.254,49	1,05	0,94
EQT CORP	2/3/2025	US26884LAH24	3,16	-	100.000,00	108,037600	10/21/2020	0,000000			116,876600	867.154,25	0,91	0,81
HCA INC	2/3/2025	US404119BR91	2,50	-	100.000,00	112,510000	11/23/2020	0,000000			114,548100	849.878,17	0,89	0,80
GRIFOLS SA	2/17/2025	XS2076836555	1,70	-	100.000,00	99,294100	11/24/2020	0,000000			101,026400	920.997,07	0,96	0,87
CRESTWOOD MID PARTNER LP	4/1/2025	US226373AP35	6,94	-	75.000,00	99,582300	10/21/2020	0,000000			103,582500	576.390,00	0,60	0,54
TELECOM ITALIA SPA	4/15/2025	XS1982819994	1,58	-	100.000,00	107,923700	1/14/2020	0,000000			106,893100	974.480,26	1,02	0,92
FORD MOTOR CO	4/22/2025	US345370CW84	4,43	-	180.000,00	110,476100	10/21/2020	0,000000			124,039500	1.656.537,60	1,73	1,56
DELTA AIR LINES	5/2/2025	US247361ZX93	4,38	-	80.000,00	113,584900	10/21/2020	0,000000			117,507200	697.466,34	0,73	0,65
TRONOX INC	5/2/2025	US897051AB46	4,77	-	50.000,00	108,778600	7/24/2020	0,000000			108,342800	401.919,29	0,42	0,38
CROWN EURO HLDG	5/15/2025	XS1227287221	2,39	-	100.000,00	106,233800	5/5/2020	0,000000			108,936600	993.109,62	1,04	0,93
SYNTHOMER PLC	7/1/2025	XS2194288390	3,88	-	100.000,00	100,000000	6/25/2020	0,000000			107,211000	977.378,36	1,02	0,92

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz		Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo		Toplam Değer/Net		Grup (%)	Toplam (%)
				Ödeme Sayısı	Nominal Değer					Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Varlık Değeri			
BORÇLANMA SENETLERİ (Devamı)															
EUROBOND YABANCI															
L BRANDS	7/1/2025	US501797AS36	5,00	-	105.000	109,726900	9/16/2020	0,000000	-	-	112,324000	875.045,52	0,91	0,82	
DCP MIDSTREAM	7/15/2025	US23311VAG23	3,88	-	150.000	107,297900	10/21/2020	0,000000	-	-	111,738000	1.243.543,38	1,30	1,17	
REBECCA BIDCO GMBH	7/16/2025	XS2199445193	5,51	-	100.000	101,622500	8/4/2020	0,000000	-	-	108,301800	987.322,53	1,03	0,93	
ADO PROPERTIES SA	8/5/2025	XS2010029663	3,31	-	100.000	99,750000	8/5/2020	0,000000	-	-	105,672100	963.349,13	1,01	0,90	
WYNDHAM DEST INC	10/1/2025	US98310WAM01	4,80	-	110.000	111,197400	9/16/2020	0,000000	-	-	114,900000	937.737,97	0,98	0,88	
SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10/15/2025	US80874YAW03	4,46	-	200.000	101,128700	10/21/2020	0,000000	-	-	104,349600	1.548.422,84	1,62	1,46	
CLEVELAND CLIFFS INC	10/17/2025	US185899AJ02	6,35	-	85.000	113,061400	10/21/2020	0,000000	-	-	119,781400	755.400,20	0,79	0,71	
AVANTOR FUNDING	11/3/2025	XS2251742537	2,63	-	100.000	100,000000	11/6/2020	0,000000	-	-	102,894300	938.025,60	0,98	0,88	
INTERTRUST GROUP BV	11/17/2025	XS1904250708	2,41	-	100.000	106,906900	10/22/2019	0,000000	-	-	102,909100	938.160,52	0,98	0,88	
PHOENIX GRP HLD PLC	12/18/2025	XS1171593293	2,48	-	100.000	125,580300	11/11/2020	0,000000	-	-	120,539100	1.219.156,57	1,27	1,15	
TENET HEALTHCARE	1/2/2026	US88033GCY44	4,03	-	200.000	104,252900	10/21/2020	0,000000	-	-	106,658500	1.582.684,15	1,65	1,49	
LEONARDO SPA	1/8/2026	XS2199716304	2,47	-	100.000	100,697000	10/8/2020	0,000000	-	-	106,659600	972.351,58	1,02	0,91	
CATALENT	1/15/2026	US14879EAD04	4,31	-	115.000	102,352400	9/16/2020	0,000000	-	-	104,054900	887.828,66	0,93	0,83	
UNITED GROUP BV	2/16/2026	XS2111946930	3,89	-	100.000	98,416500	11/24/2020	0,000000	-	-	99,401100	906.180,19	0,95	0,85	
NEWELL BRANDS	4/1/2026	US651229AW64	3,05	-	150.000	110,082700	10/21/2020	0,000000	-	-	111,242500	1.238.028,91	1,29	1,16	
LOXAM SAS	4/15/2026	XS1975699569	4,12	-	100.000	97,774500	11/24/2020	0,000000	-	-	99,238300	904.696,04	0,95	0,85	
AVOLON HOLDINGS	4/15/2026	US05401AAL52	3,40	-	100.000	104,368100	12/3/2020	0,000000	-	-	109,172200	809.992,22	0,85	0,76	
PRIME SECSRVC BRW	4/15/2026	US74166MAC01	3,60	-	130.000	110,739400	10/21/2020	0,000000	-	-	111,633600	1.076.730,63	1,12	1,01	
ORANO SA	4/24/2026	FR0013414919	3,19	-	100.000	101,268100	5/7/2019	0,000000	-	-	111,445500	1.015.981,76	1,06	0,95	
EIRCOM FINANCE DAC	5/15/2026	XS1991034825	3,35	-	100.000	102,452800	5/5/2020	0,000000	-	-	102,710400	936.349,09	0,98	0,88	
CENTENE CORP	6/1/2026	US15137TAA88	4,20	-	100.000	106,678400	11/24/2020	0,000000	-	-	105,982400	786.325,82	0,82	0,74	
ARDAGH PKG FIN	8/17/2026	XS2189356996	1,70	-	100.000	96,500000	6/10/2020	0,000000	-	-	101,288200	923.383,75	0,96	0,87	
AMERIGAS PART/F.C	8/20/2026	US030981AJ33	3,75	-	75.000	107,954100	10/21/2020	0,000000	-	-	114,945800	639.621,65	0,67	0,60	
BRF GMBH	9/29/2026	USA08163AA41	3,71	-	200.000	103,828300	11/10/2020	0,000000	-	-	106,922200	1.586.597,14	1,66	1,49	
CHENIERE ENERGY P.	10/1/2026	US16411QAD34	4,61	-	165.000	104,714800	10/21/2020	0,000000	-	-	106,140800	1.299.376,74	1,36	1,22	
ALBERTSONS COS/SAFEWAY	1/15/2027	US013092AC57	3,56	-	160.000	104,847000	10/21/2020	0,000000	-	-	108,511600	1.288.145,54	1,35	1,21	
CENTURYLINK INC	2/15/2027	US156700BC99	3,24	-	135.000	103,292400	10/21/2020	0,000000	-	-	104,441100	1.046.101,90	1,09	0,98	
SBA COMMUNIC	2/15/2027	US78410GAC87	3,25	-	160.000	103,491600	10/21/2020	0,000000	-	-	105,766900	1.255.563,10	1,31	1,18	
Q PARK HOLDING BV	3/1/2027	XS2115190451	1,88	-	100.000	102,044000	2/21/2020	0,000000	-	-	97,785800	891.454,47	0,93	0,84	
LEVI STRAUSS&CO	3/15/2027	XS1602130947	3,43	-	100.000	101,181500	5/15/2020	0,000000	-	-	104,809500	955.485,33	1,00	0,90	

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA SENETLERİ (Devamı)														
EUROBOND YABANCI														
US71654QCG55	3/15/2027	US71654QCG55	7,37	-	145.000	99,580900	10/21/2020	0,000000	-	-	107,463000	1.156.100,92	1,21	1,09
US389284AA85	5/17/2027	US389284AA85	5,31	-	155.000	111,301200	10/21/2020	0,000000	-	-	110,526400	1.271.061,34	1,33	1,19
US59001ABA97	6/7/2027	US59001ABA97	2,94	-	150.000	112,151500	10/21/2020	0,000000	-	-	112,822900	1.255.617,34	1,31	1,18
XS2199597456	7/16/2027	XS2199597456	4,30	-	100.000	100,690200	8/4/2020	0,000000	-	-	107,742000	982.219,17	1,03	0,92
US415864AM90	8/2/2027	US415864AM90	5,13	-	150.000	106,211600	10/21/2020	0,000000	-	-	108,587800	1.208.484,48	1,26	1,14
US44055PAA49	8/2/2027	US44055PAA49	4,17	-	200.000	109,672500	12/16/2020	0,000000	-	-	109,262200	1.621.319,93	1,69	1,52
XS2050968333	9/15/2027	XS2050968333	1,01	-	100.000	103,551000	12/3/2020	0,000000	-	-	105,317000	960.111,90	1,00	0,90
US431475AD40	9/15/2027	US431475AD40	3,38	-	150.000	105,948000	10/21/2020	0,000000	-	-	105,824200	1.177.728,10	1,23	1,11
FR0013451416	10/4/2027	FR0013451416	2,90	-	100.000	89,141000	11/10/2020	0,000000	-	-	94,516600	861.651,13	0,90	0,81
XS2249894234	11/15/2027	XS2249894234	3,00	-	100.000	100,000000	11/5/2020	0,000000	-	-	103,781600	946.114,58	0,99	0,89
DE000A254QA9	12/15/2027	DE000A254QA9	2,88	-	100.000	100,000000	12/12/2019	0,000000	-	-	101,719300	927.313,83	0,97	0,87
US817565CD49	12/15/2027	US817565CD49	4,38	-	100.000	103,519300	5/7/2019	0,000000	-	-	107,230600	795.586,71	0,83	0,75
US68245XAH26	1/17/2028	US68245XAH26	3,41	-	165.000	103,418100	10/21/2020	0,000000	-	-	102,855000	1.259.151,94	1,32	1,18
XS2111944133	2/1/2028	XS2111944133	1,72	-	100.000	101,309400	2/21/2020	0,000000	-	-	96,238400	877.347,75	0,92	0,82
US1248EPBX05	2/1/2028	US1248EPBX05	4,11	-	190.000	103,810600	10/21/2020	0,000000	-	-	108,141300	1.524.452,77	1,59	1,43
US29261AAA88	2/1/2028	US29261AAA88	3,87	-	205.000	104,371300	10/21/2020	0,000000	-	-	106,994000	1.627.354,13	1,70	1,53
US87901JAE55	3/15/2028	US87901JAE55	4,46	-	205.000	101,999900	10/21/2020	0,000000	-	-	104,573300	1.590.535,84	1,66	1,49
US69331CAH16	7/3/2028	US69331CAH16	4,87	-	205.000	101,352500	10/21/2020	0,000000	-	-	109,736600	1.669.068,45	1,74	1,57
XS2187646901	7/17/2028	XS2187646901	4,58	-	100.000	102,738000	7/24/2020	0,000000	-	-	105,093800	1.062.939,71	1,11	1,00
XS1968814332	3/26/2029	XS1968814332	1,89	-	100.000	105,264800	9/2/2019	0,000000	-	-	106,875400	974.318,90	1,02	0,91
US817565CE22	6/1/2029	US817565CE22	3,64	-	50.000	112,178900	8/21/2020	0,000000	-	-	112,108100	415.887,42	0,43	0,39
US629377CH34	6/15/2029	US629377CH34	3,73	-	155.000	110,689700	10/21/2020	0,000000	-	-	110,331800	1.268.823,42	1,33	1,19
US35671DCD57	9/3/2029	US35671DCD57	3,90	-	200.000	108,419700	10/21/2020	0,000000	-	-	113,128500	1.678.691,19	1,75	1,58
XS2065555562	10/15/2029	XS2065555562	2,14	-	100.000	102,230800	11/5/2019	0,000000	-	-	103,048200	939.428,61	0,98	0,88
XS2069016165	1/15/2030	XS2069016165	2,25	-	100.000	106,106900	1/14/2020	0,000000	-	-	102,695900	936.216,90	0,98	0,88
US71647NBE85	1/15/2030	US71647NBE85	3,80	-	107.000	592,664600	11/24/2020	0,000000	-	-	114,204400	906.641,09	0,95	0,85
US88104LAG86	1/15/2030	US88104LAG86	3,62	-	200.000	106,298300	10/21/2020	0,000000	-	-	110,388800	1.638.037,33	1,71	1,54
US69007TAC80	3/15/2030	US69007TAC80	5,11	-	120.000	99,295600	11/24/2020	0,000000	-	-	103,704300	923.308,42	0,96	0,87
US82967NBG25	7/1/2030	US82967NBG25	3,57	-	160.000	106,041700	10/21/2020	0,000000	-	-	108,803000	1.291.604,77	1,35	1,21
US46284VAN10	2/17/2031	US46284VAN10	4,28	-	135.000	103,019100	10/21/2020	0,000000	-	-	105,874000	1.060.454,10	1,11	1,00

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA														
SENETLERİ (Devamı)														
EUROBOND YABANCI														
ACCOR SA	1/31/2033	FR0013399177	4,32	-	100.000,00	102,993200	11/24/2020	0,000000	-	-	102,949600	938.529,73	0,98	0,88
TELECOM ITALIA CAPITAL	10/2/2034	US87927VAM00	4,12	-	75.000,00	121,896300	10/21/2020	0,000000	-	-	123,202700	685.567,58	0,72	0,64
KRAFT HEINZ FOODS CO	1/26/2039	US50076QAR74	4,03	-	95.000,00	125,479400	9/9/2020	0,000000	-	-	142,010600	1.000.951,77	1,05	0,94
CENOVUS ENERGY INC	11/15/2039	US15135UAF66	6,30	-	75.000,00	71,460500	9/9/2020	0,000000	-	-	131,314000	730.703,32	0,76	0,69
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	1/20/2040	US71645WAQ42	5,55	-	25.000,00	114,861600	12/29/2020	0,000000	-	-	129,067200	239.400,30	0,25	0,23
WESTERN MIDSTREAM OPERAT	3/2/2048	US958254AJ35	6,55	-	75.000,00	89,988200	10/21/2020	0,000000	-	-	100,260700	557.905,68	0,58	0,52
EQM MIDSTREAM	7/16/2048	US26885BAE02	6,91	-	85.000,00	100,186700	10/21/2020	0,000000	-	-	106,886700	674.079,90	0,70	0,63
ENERGIASDEPORT	5/2/2079	PTEDPKOM0034	4,13	-	100.000,00	108,024000	5/7/2019	0,000000	-	-	113,113900	1.031.191,56	1,08	0,97
GRUP TOPLAMI					10.602.000,00							91.616.775,23	95,72	86,05
GRUP TOPLAMI					14.602.000,00							95.712.708,94	100,00	89,89
T.REPO														
HAZINE	1/4/2021	TRT261022T10	18,25	-	3.006.000,00	18,250000	12/31/2020	-	737298421317162660	1.295,495,00	18,250000	3.001,498,88	100,00	2,86
GRUP TOPLAMI					3.006.000,00							3.001,498,88	100,00	2,86
MEVDUAT														
-	1/4/2021	AKBANK T.A.S.	17,25	-	300.000,00	-	12/31/2020	-	-	-	17,250000	300,142,84	100,00	0,28
GRUP TOPLAMI					300.000,00							300,142,84	100,00	0,28
TÜREV														
Futures														
Uzun	-	F_USDTRY0121	-	-	2.050,00	7,430400	12/28/2020	-	80176126725113890	-	7,507500	15.390,375,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI					2.050,00							15.390,375,00	0,00	0,00
Diğer														
Döviz	EU	-	EUR	-	558.627,58	9,146300	12/31/2020	-	-	-	9,116400	5.092,672,47	0,00	0,00
-	-	-	GBP	-	414.843,52	10,321606	12/31/2020	-	-	-	10,114200	4.195,810,33	0,00	0,00
-	-	-	USD	-	1.248.971,88	7,568759	12/31/2020	-	-	-	7,419400	9.266,621,97	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI					2.222.442,98							18.555,104,77	0,00	0,00
FON PORTFÖY DEĞERİ												106.437.226,00	99,13	

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2020		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	106.437.226		87,46
Hazır değerler	18.602.654		15,29
Kasa	-	-	-
Bankalar	47.549	0,26	0,04
Diğer hazır değerler	18.555.105	99,74	15,25
Alacaklar	17.998		0,01
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	17.998	-	0,01
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(3.364.380)		(2,76)
Takasa borçlar	-	-	-
İhbarlı fon pay takas	(3.160.603)	-	-
Yönetim ücreti	(172.030)	5,11	(0,14)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Diğer borçlar	(25.661)	0,94	(0,02)
Kayda alma ücreti	(6.086)	0,18	(0,01)
Krediler	-	-	-
Toplam değer/net varlık değeri	121.693.498		100
Toplam katılma payı/Pay sayısı	500.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	1,350615		

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2020
Yönetim ücreti	1.623.084
Saklama ücreti	320.053
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	243.599
Kayıt ücreti	21.981
Denetim ücreti	12.475
Diğer giderler	384.376
	<hr/> 2.605.568 <hr/>

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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

Bulunmamaktadır.

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

- (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
- (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 AĞI DEĞİŞKEN FON

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

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

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

İTFALAR

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

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

AK PORTFÖY AĞI DEĞİŞKEN FON

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

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

AK PORTFÖY AGI DEĞİŞKEN FON

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım 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-ter ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....

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

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

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

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

görülmüştür.

Saygılarımızla,


Türker TUNALI
İç Kontrol Denetim Sorumlu YK Üyesi


Gönül MUTLU
Fon Müdürü