

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI İKİNCİ ALT FONU 31.12.2014-31.12.2015 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI İKİNCİ ALT FONU

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI İKİNCİ ALT FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi :	09.03.2015		
31/12/2015 Tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	62.066.154,99	Fonun yatırım amacı, yatırım dönemi sonu olan 13/05/2016 tarihi itibarıyla,	
Birim Pay Değeri (TL)	0,973004	i) Yatırımcının anaparasının tamamının korunmasını,	İdli Sazer, Egemen Korkmaz
Yatırımcı Sayısı	1.776	ii) Chevron, BP, Shell ve Exxon Mobil olmak üzere 4 farklı yabancı ortaklık payından ve Intercontinental Exchange'de (ICE) işlem gören Brent Petrol emtia kontratından oluşturulan bir sepete dayalı ve detaylarına aşağıda yer verilen belirli kısıtlar içeren borsa dışı opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan bir getiri oluşması halinde bu getiriyi yatırımcılara sağlamayı hedeflemektedir	
Tedavül Oranı %	84,3%		
Portföy Dağılımı %			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	0,00		En Az Alınabilir Pay Adedli
Özel Sektör Borçlanma Araçları	99,21		500
Ters Repo	0,00		
Takasbank Para Piyasası	0,78		
Yabancı Hisse Senedi	0,00		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,00		
Mevduat	0,00		
Hisse Senedi	0,00	Yatırım Stratejisi	
Diğer	0,01	Fon'un yatırım stratejisi, yatırım dönemi sonu olan 13/05/2016 tarihi itibarıyla,	
Hisse Senedi Sektörel Dağılımı %		i) Yatırımcının anaparasının tamamının korunmasını,	
Tarım, Orman Ve Balıkçılık	0,00	ii) 4(dört) yabancı ortaklık payından ve 1(bir) emtialardan oluşan sepete dayalı ve detaylarına aşağıda yer verilen belirli kısıtlar içeren borsa dışı opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan bir getiri oluşması halinde bu getiriyi yatırımcılara sağlamayı hedeflemektedir.	
Madencilik	0,00		
İmalat Sanayii	0,00		
Elektrik Gaz Ve Su	0,00		
İnşaat Ve Bayındırlık	0,00		
Toplam Ve Perakende Ticaret, Otel Ve Lokantalar	0,00		
Ulaştırma, Haberleşme Ve Depolama	0,00		
Mali Kuruluşlar	0,00		
Eğitim, Sağlık, Spor Ve Diğer Sosyal Hizmetler	0,00		
Teknoloji	0,00		
Mesleki, Bilimsel Ve Teknik Faaliyetler	0,00		
İdari Ve Destek Hizmet Faaliyetleri	0,00		
Gayrimenkul Faaliyetleri	0,00	Yatırım Riskleri	
Fon	0,00		
Diğer	100,00		
		Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşıyan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade etmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir. Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo v.b.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. . Fon portföyünün yaklaşık %92'si ile fonun yatırım dönemine uygun olarak özel sektör borçlanma araçları ve opsiyon sözleşmesinin nakde dönüştürüldükleri günlük değerleri üzerinden elde edilecek nakit ile karşılanacak olması nedeniyle piyasa hareketlerinden etkileneceklerdir. Dolayısıyla, fon bozumu sonucunda yatırımcıya ödenecek tutar anaparasının altında olabilir. Fonun yatırım dönemi sonundaki getiri hedefine ilişkin olarak da, 09.05.2016 tarihi itibarıyla o tarihteki piyasa koşulları çerçevesinde opsiyon sözleşmesi bir getiri sağlar ise getiri oluşur. Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemelerin yapılamaması riskini ifade etmektedir. Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifikalı dahil edilmesi, ileri vadeli tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da ihlali işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdigi risklere maruz kalmasıdır. Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesiyle paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenebilir riskidir. Teminat Riski: Borsa dışı opsiyon sözleşmesinin güvencesi olarak sözleşmenin karşı tarafından nakit dışı teminat alınması halinde, nakit dışı teminatın piyasaya göre değerleme değerinin beklenen borsa dışı opsiyon sözleşmesinin değeri karşılayamaması veya nakit dışı teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.	

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI İKİNCİ ALT FONU

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI İKİNCİ ALT FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

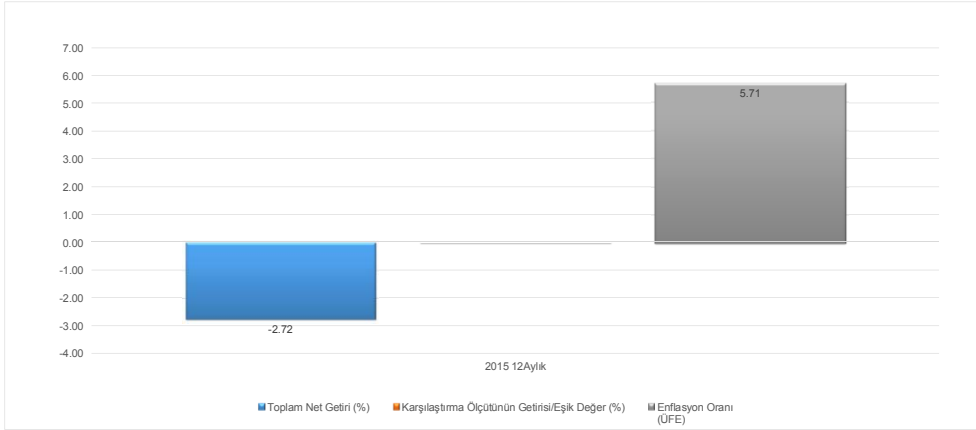
B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2010 12 Aylık									
2011 12 Aylık									
2012 12 Aylık									
2013 12 Aylık									
2014 12 Aylık									
2015 12 Aylık	-2.72		5.71	689.95			62,175,397.71	62,066,154.99	100.18

* Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

Bilgi Rasyosu: Fonun karşılaştırma ölçütü olmadığından bilgi rasyosu hesaplanmamıştır.

"Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz"



AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI İKİNCİ ALT FONU

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI İKİNCİ ALT FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

1. AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI İKİNCİ ALT FONU Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından yönetilmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulu tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir. Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca Portföy Yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 31.12.2015 tarihi itibarıyla 35 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 29 adet Yatırım Fonu ve 7 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy toplam yönetilen varlık büyüklüğü 31.12.2015 tarihi itibarıyla 15.6 Milyar TL'dir.

2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3. Fonun 09.03.2015 - 31.12.2015 döneminde sağladığı net getiri oranı: -2.72%

Fonun 31.12.2014 - 31.12.2015 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

31.12.2014 - 31.12.2015	
BIST 100	-17.84%
BIST 30	-16.33%
KYD ON BRÜT ENDEKS	10.34%
KYD ON NET ENDEKS	8.73%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	9.43%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	8.86%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	7.33%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	5.64%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	0.98%
Dolar Kuru (Alış)	0.25%
Euro Kuru (Alış)	0.13%
EUR/USD	-0.10%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	9.53%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	27.26%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	13.97%
KYDTUFEX	4.13%
KYD Sabit OST Endeks	9.94%
KYD Değişken OST Endeks	10.08%
KYD US Bazlı Eurobond Endeks	24.20%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeks	14.55%
Bloomberg US Treasury 5-10	2.05%
Bloomberg Bund Index	16.58%
DJ Industrial	0.21%
DJ Eurostoxx 50	7.34%

4. Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oranı(%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.00	0.0000%
İlan Giderleri	441.31	0.0352%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	4,235.29	0.3376%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	30,538.51	2.4344%
Fon Yönetim Ücreti	1,201,637.13	95.7883%
Endeks Lisans Ücreti	0.00	0.0000%
SNMM Hizmet Bedeli	1,507.21	0.1201%
Kurul Kayıt Ücreti	10,528.32	0.8393%
İşletim Giderleri Toplamı	1,248,887.77	99.5549%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	4,567.82	0.3641%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	1,015.62	0.0810%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	1,254,471.21	
Ortalama Fon Toplam Değeri	66,394,125.42	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	1.89%	1.89%

5. Performans sunum döneminde Fon'un karşılaştırma ölçütü bulunmamaktadır.

Dönem	Karşılaştırma ölçütü değişim tarihi:	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31.12.2014	-	-	-
31.12.2015	-	-	-

6. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafdir.

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI İKİNCİ ALT FONU

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI İKİNCİ ALT FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	9 Mart 15
	Rapor Tarihi	31 Aralık 15
	Gün Sayısı	297
	Azami gider oranı	2.19
	Gerçekleşen Getiri	-2.72
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	-
	*Nispi Getiri	0.00

*Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

Fon Halka Arz Tarihi	9 Mart 15
Rapor Tarihi	31 Aralık 15
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	-2.72%

- Döviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dönem'de yer almaktadır.
- Performans Bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi rasyolarına yer verilmiştir.
- Brüt fon getirisi, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Getiri :	-2.72%
Gerçekleşen Gider Oranı*:	1.79%
Azami Gider Oranı	2.19%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı**:	0.10%
Net Gider Oranı	1.69%
Brüt Getiri:	-1.04%

* Kurucu tarafından karşılananlar da dahil olmak üzere, tüm fon giderleri fon muhasebesine yansıtılarak hesaplanmıştır.

**Fonun gerçekleşen giderleri, azami fon toplam gider oranını aşmamasına rağmen, dönem içinde kurucu tarafından karşılanmış fon giderlerini ifade etmektedir. Bu sebeple, karşılanan bu giderler fonun ilgili döneme ilişkin net giderlerin hesaplanmasına dahil edilmiştir. Kurucu tarafından karşılanan fon giderleri için dönem içinde fon muhasebesinde kurucudan alacak kaydı oluşturulan tutarlar gösterilmiştir.