

# **Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Potföy ÖPY Birinci Serbest Özel Fon**

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait  
yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere  
ilişkin rapor**

**Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı  
AK Potföy ÖPY Birinci Serbest Özel Fon  
yatırım performansı konusunda  
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Potföy ÖPY Birinci Serbest Özel Fon ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma Ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak- 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Potföy ÖPY Birinci Serbest Özel Fon performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Yaşar Bivas-SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 30 Ocak 2017

ARP

AK PORTFÖY YÖNETİMİ ÖPY BİRİNCİ SERBEST ÖZEL FON

AK PORTFÖY YÖNETİMİ ÖPY BİRİNCİ SERBEST ÖZEL FON

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY YÖNETİMİ ÖPY BİRİNCİ SERBEST ÖZEL FON 31.12.2018-31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

AK PORTFÖY YÖNETİMİ ÖPY BİRİNCİ SERBEST ÖZEL FON

AK PORTFÖY YÖNETİMİ ÖPY BİRİNCİ SERBEST ÖZEL FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFOYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi:	3 Ağustos 15		
31/12/2018 itibarıyla		Forun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	130.018.054,47	Forun amacı farklı varlık sınıflarına yatırımlar yaparak, yatırımcılara getiri sağlayacak bir fon kompozisyonu oluşturmaktır.	Eyüp Gülsün, Özer Erdem, Egemen Korkmaz
Birim Pay Değeri (TL)	1,178402		En Az Alınabilir Pay Adedi
Yatırımcı Sayısı	1		1
Tedavül Oranı %	0,06%		
Portföy Dağılımı (%)			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	0,0%		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,0%		
Ters Repo	0,0%		
Borsa Para Piyasası	1,8%		
Yabancı Hisse Senedi	0,0%		
Yabancı Borçlanma Aracı	7,7%		
Mevduat	0,4%		
Hisse Senedi	80,0%	Yatırım Stratejisi	
Diger	0,0%	Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulunun düzenlemelerine ve fon izahnamesinde belirtilen esasları uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, tebliğin 4'üncü maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6. maddesinde tanımlanan fon türlerinden Serbest Şeyhne Fon türüne uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, tebliğin 25. maddesinde yer alan serbest fornlara dair esaslara uyacaktır.	
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %			
Elektrik, Gaz ve Su	0,0%		
İmarat Sermaye	14,3%		
İmarat ve Binyünlük	0,0%		
Madencilik	0,0%		
Mali Kuruluşlar	74,1%		
Teknoloji	0,0%		
Toplam ve Parakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	0,0%		
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	1,6%		
Diger	0,0%		
		<b>Yatırım Riskleri</b>	
		Fon ağırlıklı olarak orta – uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına yatırım yaparken, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, Türk ortaklık payları, banka borçlanma araçları, vadeyi mevzuata yatırım yapar ve Takaasbank para piyasası işlemi ile ters repo işlemlerinde bulunur. Bu yatırımları sebebiyle fon aşağıda saydığımız riskleri barındırmaktadır. Genel Piyasa Riski: Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, hisse senedi fiyatı... vs.) oluşan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak fonun net varlık değerinde ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Piyasalar, fonun getiri sağlayabilmesini engelleyecek şekilde aksi yönde hareket ediyorsa yatırımcı, fonun çıkış yapıldığında herhangi bir ilave getiri elde edemeden anaparasının altında bir tutarı geri almasıyla karşılaşabilir. Faiz Oranı Riski: Faiz oranı riski, fon portföyünde yer alan Türk Lirası faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle fonun net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalabileceği zarar ihtimalini ifade eder. Fon'un taşıdığı faiz riski, fonun yatırım yapacağı sabit getirili menkul kıymetlerin ortalaması vade ile orantılıdır. Faiz oranları yükseldikçe fon fiyatı olumsuz etkilenmekte, faiz oranları geriledikçe fon fiyatı olumlu etkilenmektedir. Enflasyon Riski: Enflasyon gerçekleşmelerinin beklentilerden farklılaşması ile fon enflasyon riskine maruz kalabilir. Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı yönde değer kazandıktan ya da değer kaybettiği gözlemlenmektedir. Bu bağlamda, korelasyon riski, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan ilişkisi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Karşı Taraf Riski: Karşı taraf riski, borçlanma araçlarına yapılan yatırımlarda, yatırım yapılan ülke hazineleri de dahil olmak üzere, karşı tarafın borcunu ödeyememesi riskidir. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesinin sebepleri ise genelde iflas etmesi veya ödeme acziğine girmesidir. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı ülze ilişkin temerrüde doğmaktadır. İşlemler kanıtlayan ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafta imzalanmış olsa dahi temerrüde doğduğunda karşı taraf, kabul edilen getiriyi sağlayamayabilir. Bu çerçevede fon karşı taraf riskini taşır. Fonun içerisinde yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının iflasının temerrüde doğması durumunda yatırımcı anapara ve faiz kaybı riskine maruz kalmaktadır ve karşı taraf riskine sahiptir. Kur Riski: Fon'daki bazı menkul kıymetler yabancı para birimleri cinsinden olabileceği için Türk Lirası'nın bu para birimlerine karşı kabci bir değer artışı sağlanma durumunda, söz konusu fonun Türk Lirası üzerinden getirisi olumsuz etkilenir. Operasyonel Risk: Kredi ya da piyasa riski gibi ile ilgili olmayan nedenlerden dolayı operasyonlar sonucunda zarar olgusunu ihtimali operasyonel risk olarak adlandırılabilir. Operasyonel riskin kayıpları arasında, kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönlendirme, personelin hatalı ya da ihlali işlemler gibi kurum içi etkilerden yansıyabilir. Rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkiler olabilir. Yoğunlaşma Riski: Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Yasal Risk: Yasal risk, fonun halka arz edildiği dönemden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden fonun olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle, vergi mevzuatında olabilecek değişiklikler fonun değerini ve fiyatını etkileyebilecektir. Likidite Riski: Fon portföylerindeki nakit akışı riski dengesi riski sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nispette nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerinin nakde dönüştürülmemesi nedeniyle zarar uğrama ihtimalidir. Mobir Sebep Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan mdrbir sebep (savaş, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.	

## AK PORTFOY YONETİMİ ÖPÜ BİRİNCİ SERBEST ÖZEL FON

## AK PORTFOY YONETİMİ ÖPÜ BİRİNCİ SERBEST ÖZEL FON'A AIT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

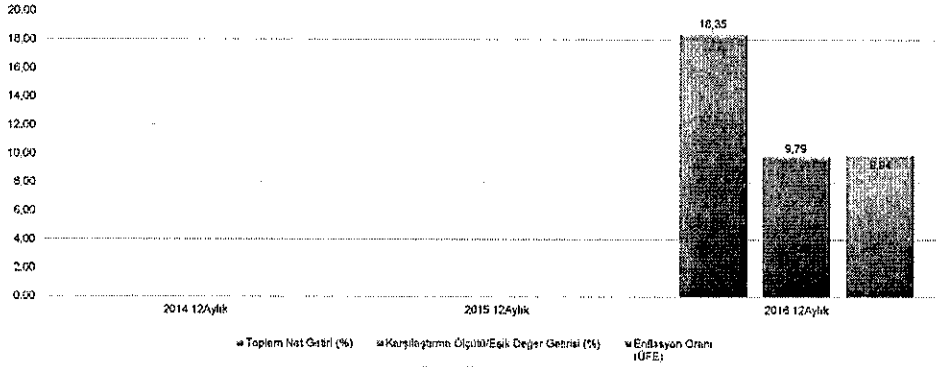
YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getiri (%)	Enflasyon Oranı (UFE)	Fonun Standard Sapması (%) *	Karşılaştırma Ölçütünün Standard Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2011 12Aylık									
2012 12Aylık									
2013 12Aylık									
2014 12Aylık									
2015 12Aylık									
2016 12Aylık	18,35	9,79	9,94	1,36	0,02	0,03	130.031.468	130.013.280	100,01

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

## Bilgi Rasyosu:

2016 yılında Fonun Bilgi Rasyosu 0,03 olarak gerçekleşmiştir. Riskle göre dizelebilmek için hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/şik değer farklarının performansı dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/şik değer farklarının performansı dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflerdir.

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



## AK PORTFÖY YÖNETİMİ ÖPİ BİRİNCİ SERBEST ÖZEL FON

## AK PORTFÖY YÖNETİMİ ÖPİ BİRİNCİ SERBEST ÖZEL FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## C. Dipnotlar

1. AK PORTFÖY YÖNETİMİ ÖPİ BİRİNCİ SERBEST ÖZEL FON Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup 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 ve/veya ifa ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca Portföy Yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıklarını ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 30.05.2015 tarihi itibarıyla 35 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 34 adet Yatırım Fonu ve 8 adet Anapara Kurumları Yatırım Fonu yönetmektedir.

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

3. Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 döneminde sağladığı net geliri oranı 18,35%

Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarına yanıtın yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

31.12.2015 - 31.12.2016	
BIST 100	8,94%
BIST 30	9,23%
KYD ON BRUT ENDEKS	9,25%
KYD ON NET ENDEKS	7,81%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	9,79%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	10,66%
KYD 385 Günlük Bono Endeksi	10,26%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	10,68%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	9,43%
Dolar Kuru (Ak)	20,60%
Euro Kuru (Ak)	18,52%
EUR/USD	-3,38%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	9,79%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	22,07%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	17,84%
KYD DİFEX	9,15%
KYD Sabit ÖST Endeksi	10,52%
KYD Değişken ÖST Endeksi	11,95%
KYD US Bazlı Eurobond Endeksi	19,24%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeksi	18,48%
Bloomberg US Treasury 5-10	22,08%
Bloomberg Bond Index	19,54%
DJ Industrial	38,78%
DI Eurostoxx 50	17,84%

4. Yönelim Ücretleri, vergi, saklama Ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oranı(%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	59,30	0,03%
İlan Giderleri	5.440,37	2,59%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	4.525,18	2,12%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,00%
Saklama Giderleri	31.021,79	14,53%
Fon Yönetim Ücreti	128.832,91	60,36%
Endeksi Lisans Ücreti	2.655,00	1,24%
SMMM Hizmet Bedeli	1.402,31	0,66%
Kurul Kayıt Ücreti	24.408,05	11,43%
İşletim Giderleri Toplamı	198.344,88	92,81%
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	12.412,14	5,81%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,00%
Diğer Verim, Resim, Harç vb. Giderler	2.734,48	1,28%
Diğer Giderler	0,00	0,00%
Toplam Giderler	219.491,50	
Ortalama Fon Toplam Değeri	118.944.361,92	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı(%)	0,18	

5. Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisi ve bant aralığında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31.12.2015	%100 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	18,35%	9,79%
31.12.2016			

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

## AK PORTFOY YONETİMİ ÖPİ BİRİNCİ SERBEST ÖZEL FON

## AK PORTFOY YONETİMİ ÖPİ BİRİNCİ SERBEST ÖZEL FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 15
	Rapor Tarihi	31 Aralık 16
	İşim Sayısı	366
	Azami gider oranı	0,00
	Gerçekleşen Getiri	18,35%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	9,79%
	*Nispi Getiri	8,56%

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

Fon Halka Arz Tarihi	3 Ağustos 15
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Halka Arz Tarihi İtibarıyla Fon Getirisi	-73,77%

- Döviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dönemde yer almaktadır.
- Performans Bilgi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi rasyolarına yer verilmiştir.
- Büt fon getirisi, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşüldükten sonra bakiye olarak gösterilmektedir.

Net Getiri:	18,35%
Gerçekleşen Gider Oranı**:	0,18%
Azami Gider Oranı	0,00%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı**:	0,00%
Net Gider Oranı	0,18%
Büt Getiri	18,54%

\*Her iki örnekte de 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 gelecek kaydi oluşturulan tutarlar gösterilmiştir.