

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu

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

**Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu'na Bağlı
AK Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu ("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. Katılım Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu 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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU 31.12.2014-31.12.2015 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

AK PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU

AK PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi :	25 Mart 13		
31/12/2015 itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	19.869.878,41	Fonun yatırım amacı aşağıdaki olarak kira sertifikalarına yatırım yaparak gelir yaratmaktır.	Emrah Ayrancı, Sakha Atagün Kılıç, Mehmet Cengiz Yılmaz, Aytaç Erdoğan, İdris Sazer, Fehmi Olcay Karabina
Birim Pay Değeri (TL)	0,012680		
Yatırımcı Sayısı	1.110		
Tedavül Oranı %	8%		
Portföy Dağılımı (%)			En Az Alınabilir Pay Adedi
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	59,9%		1
Özel Sektör Borçlanma Araçları	40,2%		
Tara Repo	0,0%		
Borç Para Piyasası	0,0%		
Yabancı Hisse Senedi	0,0%		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0%		
Mevduat	0,0%		
Hisse Senedi	0,0%		
Diğer	0,0%		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %		Yatırım Stratejisi	
Elektrik, Gaz ve Su	0,0%	Fon portföyünün en az %60'ı devamlı olarak kira sertifikalarına yatırım yapılmaktadır. Fon portföyünün tamamı ise kira sertifikaları, ortaklık payları, katılma hesapları, yabancı kira sertifikaları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Sermaye Piyasası Kurulunca uygun görülen diğer faizle dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır.	
İnşaat Sektörü	0,0%		
İnşaat ve Bayındırlık	0,0%		
Madenlik	0,0%		
Mali Kuruluşlar	0,0%		
Teknoloji	0,0%		
Toplan ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	0,0%		
Ulaştırma, Haberleşme ve Esopolama	0,0%		
Diğer	0,0%		
		Yatırım Riskleri	
		Fon aşağıdaki olarak orta – uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına yatırım yaparken, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, Türk ortaklık payları, banka borçlanma araçları, vadeli mevduata yatırım yapar ve Takasbank para piyasası işlemleri ile tara repo işlemlerinde bulunur. Bu yatırımları sebebiyle fon aşağıda saydığımız riskleri barındırmaktadır.	
		Genel Piyasa Riski: Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, hisse senedi fiyatı...vb.) 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, fondan çıkış yapmışta herhangi bir ilave getiri elde edemeden anaparasının altında bir tutarı geri almakla yatsınır. 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. Fonun taşıdığı faiz riski, fonun yatırım yaptığı sabit getiri menkul kıymetlerin ortalama vadesi ile orantılıdır. Faiz oranları yükseldiğinde fon fiyatı olumsuz etkilenmekte, faiz oranları gerilediğinde fon fiyatı olumlu etkilenmektedir. Enflasyon Riski: Enflasyon gerçekleşmelerinin beklentilerden farklılaşması ile fon enflasyon riskine maruz kalabilir.	
		Korelasyon Riski: Fon'da finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandıkları ya da değer kaybettikleri gözlenmektedir. Bu bağlamda, korelasyon riski, en az iki farklı finansal varlığın birbiri 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 ödeyememe riskidir. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesinin sebepleri ise genelde iflas etmesi veya ödeme azlığı içine girer. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı tüzel kişilik temerrüde düşmektedir. İşlemleri kanıtlayan ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafta imzalanmış olsa dahi temerrüde düşüldüğünde karşı taraf, kabul edilen getiriyi sağlayamayabilir. Bu çerçevede fon karşı taraf riskini sahiptir. Fonun içerisinde yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının temerrüde düşmesi 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 kalıcı bir değer artışı sağlaması durumunda, söz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getiri olumsuz etkilenir. Operasyonel Risk : Kredi ya da piyasa riski gibi ile ilgili olmayan nedenlerden dolayı operasyonlar sonucunda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak adlandırılır. Operasyonel riskin kaynakları arasında, kullandırı sistemlerin yetersizliği, bilgisayar yetersizliği, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra, doğal afetler, reketler, karşı tarafın, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler olabilir. Yoğunlaşma Riski: Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içi olduğu risklere maruz kalmasıdır. Yasal Risk: Yasal risk, fonun halihazırda olduğu 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 akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerinin nakde dönüştürülebilmesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Mücbir Sebep Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.	

AK PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU

AK PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

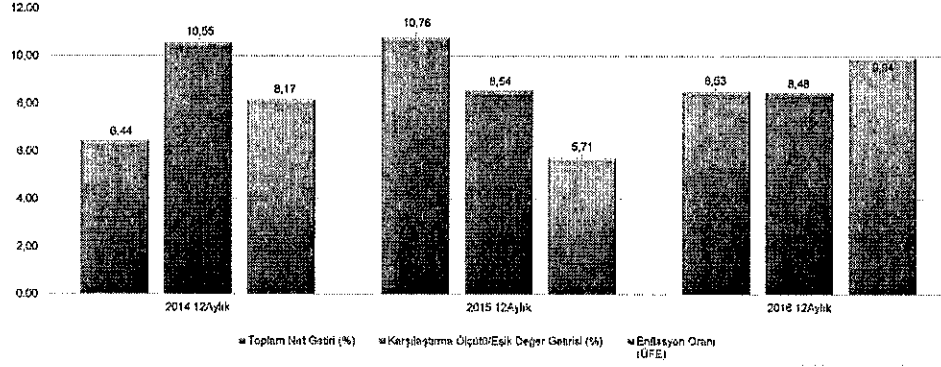
YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (UFE)	Fonun Standard Sapması (%) *	Karşılaştırma Ölçütünün Standard Sapması (%) *	Bilgi Rasyosu	Sonuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2011 12Aylık									
2012 12Aylık									
2013 12Aylık									
2014 12Aylık	6,44	10,55	8,17	12,55	7,52	0,02	5.047.122	5.100.509	98,95
2015 12Aylık	10,76	8,54	5,71	8,84	10,77	0,04	13.747.868	13.783.565	99,89
2016 12Aylık	8,53	8,48	9,94	0,08	0,07	0,01	19.913.389	19.889.678	100,12

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

Bilgi Rasyosu:

2015 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu 0,01 olarak gerçekleşmiştir. Riskle göre düzeltilmiş getinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/şik değer farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/şik değer farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedefler.

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



AK PORTFOY KIRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU

AK PORTFOY KIRA SERTİFİKALARI KATILIM FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

1. AK PORTFOY KIRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU 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 yönetimi sözleşmesi yapmak suretiyle vakıf aracı 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. 30.08.2015 tarihi itibarıyla 35 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 34 adet Yatırım Fonu ve 8 adet Anapara Korunulmuş 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 getiri oranı: 8,53%

Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan 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 Günülik Bono Endeksi	9,79%
KYD 182 Günülik Bono Endeksi	10,65%
KYD 365 Günülik Bono Endeksi	10,26%
KYD 547 Günülik Bono Endeksi	10,68%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	9,43%
Dolar Kuru (Alış)	20,60%
Euro Kuru (Alış)	18,52%
EUR/USD	-3,35%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	9,75%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	22,37%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	17,64%
KYDUFEX	9,15%
KYD Sabit OST Endeksi	10,52%
KYD Değişken OST Endeksi	11,59%
KYD US Başlı Eurobond Endeksi	19,24%
KYD Euro Başlı Eurobond Endeksi	18,48%
Bloomberg US Treasury 5-10	22,08%
Bloomberg Bund Index	19,54%
DJ Industrial	38,78%
DJ Eurostoxx 50	17,34%

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

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oran(%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	59,30	0,01%
İlan Giderleri	4.896,77	0,98%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00%
Bağimsız Denetim Ücreti	4.063,91	0,80%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,00%
Saklama Giderleri	14.305,08	2,81%
Fon Yönetim Ücreti	474.831,21	93,24%
Endeks Lisans Ücreti	3.127,00	0,61%
SMMM Hizmet Bedeli	1.401,97	0,28%
Kurul Kayıt Ücreti	4.217,84	0,83%
İletim Giderleri Toplamı	507.005,08	99,55%
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	1.545,32	0,30%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00%
Pasif Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,00%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	725,31	0,14%
Diğer Giderler	0,00	0,00%
Toplam Giderler	509.275,69	
Ortalama Fon Toplam Değeri	22.562.645,98	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değeri Oran(%)	2,26	

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 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları	8,53%	8,48%
31.12.2016			

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

AK PORTFOY KIRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU

AK PORTFÖY KIRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 15
	Rapor Tarihi	31 Aralık 16
	Gön Sayısı	368
	Azami gider oranı	3,65
	Gerçekleşen Getiri	8,53%
	Hedeflenen Karşılaştırma Öçümlü Getirisi	8,48%
	*Nispi Getiri	0,04%

*Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Hedeflenen Karşılaştırma Öçütünden Getiri]

Fon Halka Arz Tarihi	25 Mart 13
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Halka Arz Tarihi itibarıyla Fon Getirisi	28,80%

- Döviz kurlarının dönemsel getiri 3. Dipnotta yer almaktadır.
- Performans Bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi raspylarına yer verilmiştir.
- Bütü fon getirisi, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşölerek bulunmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Getiri	8,53%
Gerçekleşen Gider Oranı	2,26%
Azami Gider Oranı	3,65%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı	0,00%
Net Gider Oranı	2,26%
Bütü Getiri	10,79%

*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 kaydı oluşturulan tutarlar gösterilmiştir.