AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY YÖNETİMİ ÖPY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON 31/12/2015-30/06/2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

AK PORTFÖY YÖNETİMİ ÖPY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFOYE BAKIŞ	
Halka arz tarihi : 12.11.2015	
30/06/2016 Tarihi itibariyle	
Fon Toplam Değeri (TL)	11.504.396,76
Birim Pay Değeri (TL)	1,0098
Yatırımcı Sayısı	19
Portföy Dağılımı %	
Eurobond	55,12
Diğer	44,88
Altın	0,00
Vadesiz Mevduat YP	0,00
Döviz Tahvil/Bono	0,00
Yabancı Tahvil/Bono	0,00
Vadeli Mevduat TL	0,00
Ters Repo	0,00
Diğer	0,00
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	
Tarım, Orman Ve Balıkcılık	0,00%
Madencilik	0,00%
Imalat Sanayii	0,00%
Elektrik Gaz Ve Su	0,00%
Inşaat Ve Bayındırlık	0,00%
Toptan 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%
Teknolojı	0,00%
Mesleki, Bilimsel Ve Teknik Faaliyetler	0,00%
İdari Ve Destek Hizmet Faaliyetleri	0,00%
Gayrimenkul Faaliyetleri	0,00%
Fon	0,00%
Diğer	0,00%

YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Makroekonomik (büyüme, enflasyon vb.) ve finansal piyasaları etkileyen diğer faktörlerin (risk göstergeleri, faiz farkları vb.) varlık fiyatları üzerinde yaratması beklenen etkilerinden yararlanmak için, fon varlık dağılımını aktif bir şekilde yaparak döviz cinsi getiri yaratmayı hedeflemektir. Bu doğrultuda fon portföyünde Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen TL ve döviz cinsi tüm varlık ve işlemlere yer verilebilir.	Eyüp GÜLSÜN, Egemen KORKMAZ, Özer ERDEM
	En Az Alınabilir Pay Adedi
	1

Yatırım Stratejisi

Makroekonomik (büyüme, enflasyon vb.) ve finansal piyasaları etkileyen diğer faktörlerin (risk göstergeleri, faiz farkları vb.) varlık fiyatları üzerinde yaratması beklenen etkilerinden yararlanmak için, fon varlık dağılımını aktif bir şekilde yaparak döviz cinsi getiri yaratmayı hedeflemektir. Bu doğrultuda fon portföyünde Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen TL ve döviz cinsi tüm varlık ve işlemlere yer verilebilir. TL cinsi varlık ve işlemler içinde kamu ve özel sektör borçlanma senetleri, varlığa dayalı menkul kıymetler, ortaklık payları, varantlar, yapılandırılmış yatırım araçları, sertifikalar, borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları, girşim sermayesi yatırım fonları dahil yatırım fonu katılma payları, yatırım ortaklıkları payları, repo, ters repo yer alabilir. Bu varlıklara dayalı veya bu varlıklardan oluşan endekslere dayalı borsada işlem göre veya tezgat üstü piyasa işlemler yapabilir.
Döviz cinsi varlık ve işlemler içinde gelişmiş ülkelerin, Türkiye de dahil olmak üzere gelişmekte olan ülkelerin kamu ve özel sektörlerinin ihraç ettigi döviz cinsi/döviz endeksli borçlanma senetleri, ortaklık payları, depo sertifikaları (ADR), yatırım fonları, emtia, altın ve diger kıymetli madenler, yapılandırılmış yatırım araçları, varantlar, sertifikalar, borsa yatırım fonları,
borsa yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları yer alabilir.
Bu varlıklara dayalı veya bu varlıklardan oluşan endekslere dayalı borsada işlem gören veya tezgah üstü türev işlemler yapılabilir.
Fona getiri yaratmak ve risk kontrolü amacıyla kaldıraçlı işlem yapılabilir. Bu işlemler içinde forward, vadeli işlem sözleşmeleri, opsiyon, swap, saklı türev araçları, varant, sertifika, ileri valörlü işlemler, repo işlemleri, kredi kullanımı, açıga satış ve diğer kaldıraç yaratan benzeri işlemler yer alabilir. Kaldıraç kullanımı fonun volatilitesini artırabilir ancak risk düzeyinin bu izahnamede yer
alan sınırlar içinde kalmasına dikkat edilir. Fon yapılan işlemlerle ilgili olarak varlıklarını teminat olarak gösterilebilir.
Fon varlıklarının piyasa şartlarından kaynaklanan zaruri durumlarda ve süreklilik arz etmeyecek şekilde mevduatta değerlendirilmesi söz konusu olabilecektir.
Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir. Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar bulunmamaktadır. Tebliğ'in 4.2'nci maddesinde yer alan tüm enstrümanlar alınabilecektir.

Yatırım Riskleri

Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konuş varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü 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 hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.Yasal Risk: Fon katılma paylarının ihraç edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememe riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir.Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ ÖPY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

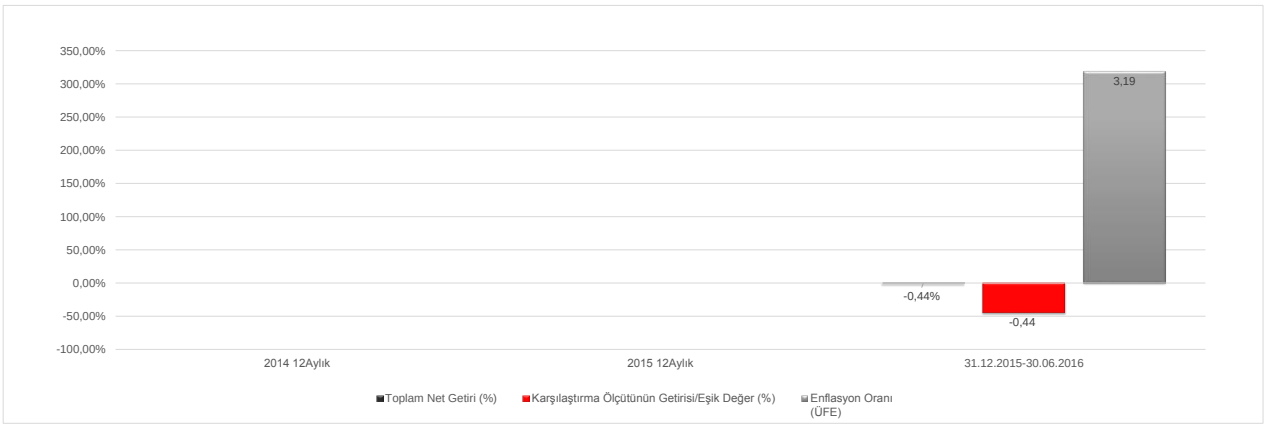
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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)	(%)
2011 12Aylık									
2012 12Aylık									
2013 12Aylık									
2014 12Aylık									
2015 12Aylık									
31.12.2015-30.06.2016	-0,44%	-0,44	3,19	0,61	0,01	-0,01	10.893.727,29	13.066.440,70	83,37

*Son 5 yılın içerisindeki halka arz edilen fonlarda halka arz yılındaki getiri, fon halka arz tarihi ile yıl sonu dönemi getirisini yansıtmaktadır

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

Bilgi Rasyosu:	2016 yılında fonun bilgi rasyosu -0,01 olarak gerçekleşmiştir. Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değer farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değer farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir



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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ ÖPY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

C. DİPNOTLAR

1. AK PORTFÖY YÖNETİMİ ÖPY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ İKİNCİ 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 şirketidir. 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 itibariyle 36 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 33 adet Yatırım Fonu ve 10 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy toplam yönetilen varlık büyüklüğü 30.06.2016 tarihi itibariyle 17,3 Milyar TL'dir.

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

3. Fonun 31/12/2015-30/06/2016 döneminde sağladığı net getiri oranı: -0,44%

Fonun 31/12/2015-30/06/2016 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

31/12/2015-30/06/2016	
BİST 100	7,10%
BİST 30	8,13%
KYD ON BRÜT ENDEKS	4,19%
KYD ON NET ENDEKS	4,94%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	5,30%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	5,98%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	6,95%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	8,19%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	10,83%
Dolar Kuru (Alış)	-1,14%
Euro Kuru (Alış)	0,75%
EUR/USD	1,92%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	4,92%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	0,71%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	0,50%
KYDTUFEX	7,37%
KYD Sabit OST Endeks	5,28%
KYD Değişken OST Endeks	5,97%
KYD US Bazlı Eurobond Endeks	7,08%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeks	3,64%
Bloomberg Us Treasury 5-10	4,47%
Bloomberg Bund Index	4,26%
DJ Industrial	1,72%
Dj Eurostoxx 50	-11,67%

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 Tastik Giderleri	59,30	0,0609%
İlan Giderleri	4.105,07	4,2148%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	2.233,48	2,2932%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	6.453,43	6,6259%
Fon Yönetim Ücreti	25.875,48	26,5672%
Endeks Lisans Ücreti	708,00	0,7269%
SMMM Hizmet Bedeli	696,31	0,7149%
Kurul Kayıt Ücreti	1.184,79	1,2165%
İşletim Giderleri Toplamı	41.315,86	42,4203%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	55.596,88	57,0831%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	483,70	0,4966%
Diğer Giderler	0,00	0,0000%
Toplam Giderler	97.396,44	
Ortalama Fon Toplam Değeri	12.924.839,82	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0,75%	

5. Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisi ve bant aralığı değiştirilmemiştir.

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ ÖPY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1.

Başlangıç Tarihi	31.12.2015
Rapor Tarihi	30.06.2016
Gün Sayısı	182
Azami gider oranı	0,00%
Gerçekleşen Getiri	-0,44%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	-0,51%
*Nispi Getiri	0,07%

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

Fon Halka Arz Tarihi	12.11.2015
Rapor Tarihi	30.06.2016
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	1,05%

2. Döviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dipnot'ta yer almaktadır.

3. Performans Bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi rasyolarına yer verilmiştir.

4. Brüt fon getirisi, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Getiri :	-0,44%
Gerçekleşen Gider Oranı*:	0,75%
Azami Gider Oranı	0,00%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı**:	0,00%
Net Gider Oranı	0,75%
Brüt Getiri:	0,31%

* 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.