

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY YÖNETİMİ KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FON'UNA BAĞLI ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI BEŞİNÇİ FON
31/12/2015-30/06/2016 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

AK PORTFÖY YÖNETİMİ KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FON'UNA BAĞLI ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI BEŞİNÇİ FON

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFOYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi :	26.10.2015 30/06/2016 Tarihi itibarıyle	Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	4.336.588,23	Fonun yatırım amacı, yatırım dönemi sonu olan 25/11/2016 tarihi itibarıyle, i) yatırımcının anaparاسının %102'sinin korunması, ii) Fransa Borsası (CAC 40 Endeks), İtalya Borsası (FTSE MIB Endeks) ve İspanya Borsası endekslерinden (IBEX 35 Endeks) oluşturulan bir sepete dayalı ve detaylarını aşağıda yer verilen belirli kısıtlar içeren borsa dışı opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan bir getiri oluşması halinde bu getiri iştirak oranı ölçüsünde yatırımcılara sağlanmayı hedeflemektedir.	İdil SAZER, Emrah AYRANCI, Egemen KORKMAZ, Fehmi Olcay KARABİNA
Birim Pay Değeri (TL)	0,992597		En Az Alınabilir Pay Adedi
Yatırımcı Sayısı	159		1
Portföy Dağılımı %			
Özel Tahvil/Bono	98,72		
Para Piyasaları	1,27		
Altın	0,00		
Vadesiz Mevduat YP	0,00		
Döviz Tahvil/Bono	0,00		
Yabancı Tahvil/Bono	0,00		
VadeLİ Mevduat TL	0,00		
Ters Repo	0,00		
Diğer	0,01		
Hisse Senedi Sektorel Dağılım %			
Tarım, Orman Ve Balıkçılık	0,00%		
Maderalık	0,00%		
İmalat Sanayii	0,00%		
Elektrik Gaz Ve Su	0,00%		
İnşaat Ve Bayindirlik	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%		
Teknoloji	0,00%		
Mesleki, Bilimsel Ve Teknik Faaliyetler	0,00%		
İdari Ve Destek Hizmet Faaliyetleri	0,00%		
Güvenlik ve Güvenlik Hizmetleri	0,00%		
Fon	0,00%		
Diğer	0,00%		
Yatırım Riskleri		Yatırım Riskleri	
Piyyasa Riski: Piyyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endekslî finansal araçlara dayalı türev sözleşmelerine ilişkin tasınan pozisyonları değiştirme, faiz oranları, ortaklık pay fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir. Faiz Oran Riski: Fon portföyünde faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dahl edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değiştirme piyasalarında yaşaması olabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. Kur Riski: Fon portföyünde yabancı para cinsinden varlıkların dahl edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un manzak kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. Ortaklık Pay Fiyat Riski: Fon portföyünde ortaklık payları dahl edilmesi halinde, Fon portföyündeki bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. Karşılık Riski: Karşılık tarafından sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin yerine gelirmek istememesi ve/veya yerine gelirmemesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklılıklar sonucunda ödemeni yapılmaması riskini ifade etmektedir. Likidite Riski: Fon portföyündeki bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyyasa fiyatından nakde dönüştürülmemesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığındır. Kaldırıcı Yaratıcı Riski: Fon portföyünde türev araç (vadei işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swapt sözleşmesi, varant, seritika dahl edilmesi, ileri valürtü tahvil/bono ve altin alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yönteme kâğıt yaratılan benzer işlemleri bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlayan yatırımların üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımdan daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldırıcı riskini ifade eder. Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamlar sonucunda zarar olmasına 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 afet, rekabet koşulları, politik değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. 6) Yatırıma yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığını ve vadeden içerdigi risklere maruz kalmasına. Koraleysan Riski: Farklı finansal varlıkların piyyasa koşullarında 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 ihtiyalini ifade eder. Yasal Risk: Fon katılım paylarının ihracı edildiği dönemde sonra mevzuatta ve düzenleyici örtüterlerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırım beklenmedi ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarda vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkün değildir. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıklarının üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımu vade sonunda hiçbir şekilde edeneceğii gibi vade sonunda yatırımların değeri başlangıç değerinin altında düşebilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılmış halinde karşılık tarif riski de mevcutur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmaktır ve bu risk ölçünsünde bir getir beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihracının ödemde riskini almaktadır. Ödemde riski ile hıracı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşılık tarif riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihracının ve/veya varsa yatırım aracının yapılabılır seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidle sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyyasa yapılcığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidle riski üst seviyededir. Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere parallel olarak güncellenir.			

AK PORTFÖY YÖNETİMİ KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FON'UNA BAĞLI ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI BEŞİNCİ FON

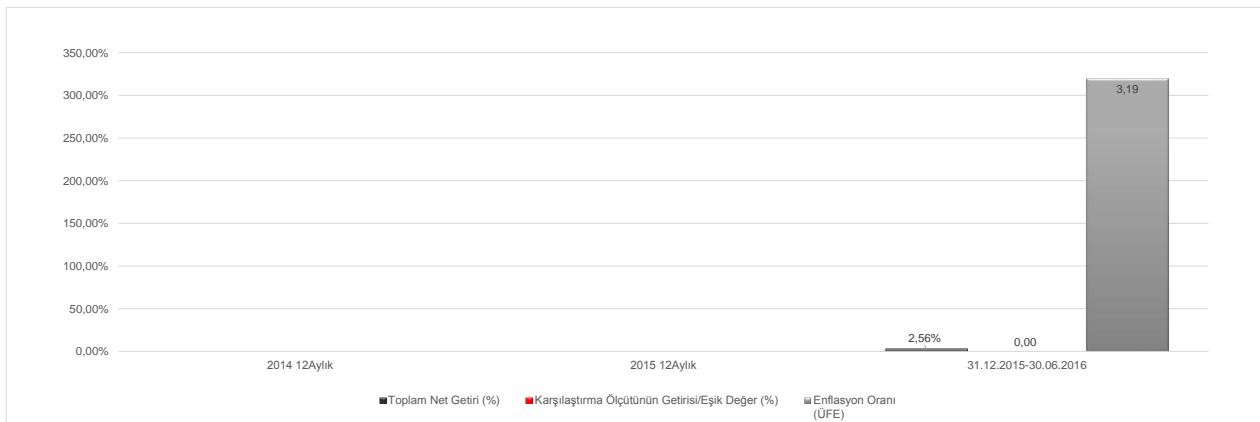
B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getiri/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	2,56%	0,00	3,19	0,32	0,32	0,00	4.338.486,42	4.336.588,23	100,04

*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 olarak gerçekleşmiştir. Risk'e 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 oran olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir
----------------	---



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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FON'UNA BAĞLI ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI BEŞİNÇİ FON

C. DİPNOTLAR

1. AK PORTFÖY YÖNETİMİ KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FON'UNA BAĞLI ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI BEŞİNÇİ FON Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından y
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nın %100 oranında iştirakidir.
Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müsterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekili sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetleri gerçekleştirme bulunmaktadır. Şirket ayrıca Portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırımları, yatırımcı ortaklıklar ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilere yatırımları gerçekleştirmektedir. 31.12.2015 tarihi itibarıyle 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 itibarıyle 17,3 Milyar TL'dir.

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

3. Fonun 31/12/2015-30/06/2016 döneminde sağladığı net getiri oranı: 2,56%

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

31/12/2015-30/06/2016	
BIST 100	7,10%
BIST 30	8,13%
KYD ON BRUT 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 değerlerle oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oran(%)
Noter Harç ve Tastik Giderleri	177,90	0,3189%
İlan Giderleri	2.328,72	4,1743%
Sırahta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	2.968,42	5,3210%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	1.285,99	2,3052%
Fon Yatırım Ücreti	47.061,43	84,3597%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,0000%
SMMM Hizmet Bedeli	725,99	1,3014%
Kurul Kayıt Ücreti	440,64	0,7902%
İşletme Giderleri Toplamı	54.989,29	98,5707%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	329,34	0,5904%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	468,01	0,8389%
Diğer Giderler	0,00	0,0000%
Toplam Giderler	55.786,64	
Ortalama Fon Toplam Değeri	4.471.752,80	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	1,25%	

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

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FON'UNA BAĞLI ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI BEŞİNCİ FON

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1.	<table border="1"><tr><td>Başlangıç Tarihi</td><td>31.12.2015</td></tr><tr><td>Rapor Tarihi</td><td>30.06.2016</td></tr><tr><td>Gun Sayısı</td><td>182</td></tr><tr><td>Azami Gider Oranı</td><td>2,19%</td></tr><tr><td>Gerçekleşen Getiri</td><td>2,56%</td></tr><tr><td>Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getiri</td><td></td></tr><tr><td>*Nispi Getiri</td><td>2,56%</td></tr></table>	Başlangıç Tarihi	31.12.2015	Rapor Tarihi	30.06.2016	Gun Sayısı	182	Azami Gider Oranı	2,19%	Gerçekleşen Getiri	2,56%	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getiri		*Nispi Getiri	2,56%
Başlangıç Tarihi	31.12.2015														
Rapor Tarihi	30.06.2016														
Gun Sayısı	182														
Azami Gider Oranı	2,19%														
Gerçekleşen Getiri	2,56%														
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getiri															
*Nispi Getiri	2,56%														

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

Fon Halka Arz Tarihi	26.10.2015
Rapor Tarihi	30.06.2016
Halka Arz Tarihi İtibarıyle Fon Getirisı	-0,77%

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

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

4. Brüt fon getirişi, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşürelerek bulunmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Getiri:	2,56%
Gerçekleşen Gider Oranı*:	1,25%
Azami Gider Oranı	2,19%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı**:	0,00%
Net Gider Oranı	1,25%
Brüt Getiri:	3,81%

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

**Fonun gerçekleştirilen 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 dönemde fon muhasebesinde kurucudan alacak kaydı oluşturulan tutarlar gösterilmiştir.