

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY YÖNETİMİ KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FON'A BAĞLI ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ALTINCI FON
31/12/2015-30/06/2016 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU

AK PORTFÖY YÖNETİMİ KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FON'A BAĞLI ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ALTINCI FON

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFOYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi : 21.07.2015			
30/06/2016 Tarihi itibariyle			
Fon Toplam Değeri (TL)	11.203.760,85	Fon'un yatırım stratejisi, yatırım dönemi sonu olan 01/09/2016 tarihi itibariyle, i) Yatırımcının anaparasının tamamının korunmasını, ii) Alüminyum, Bakır, Çinko, Nikel emtialarından oluşturulan bir sepete dayalı ve detaylarına aşağıda yer verilen belirli kısıtlar içeren borsa dışı opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan bir getirî oluşması halinde bu getiriyi iştirak oranı ölçüsünde yatırımcılara sağlamayı hedeflemektedir.	
Birim Pay Değeri (TL)	0,994833		
Yatırımcı Sayısı	383		
Portföy Dağılımı %			
		Portföy Yöneticileri	
Özel Tahvil/Bono	99,47	İdi SAZER, Emrah AYRANCI, Egemen KORKMAZ, Fehmi Olcay KARABİNA	
Para Piyasaları	0,25		
Altın	0,00		
Vadesiz Mevduat YP	0,00		
Döviz Tahvil/Bono	0,00	En Az Alınabilir Pay Adedi	
Yabancı Tahvil/Bono	0,00	1	
Vadeli Mevduat TL	0,00		
Ters Repo	0,00		
Diğer	0,28		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %		Yatırım Stratejisi	
Tarım, Orman Ve Balıkçılık	0,00%	Fon'un yatırım stratejisi, yatırım dönemi sonu olan 01/09/2016 tarihi itibariyle, i) Yatırımcının anaparasının tamamının korunmasını, ii) Alüminyum, Bakır, Çinko, Nikel emtialarından oluşturulan bir sepete dayalı ve detaylarına aşağıda yer verilen belirli kısıtlar içeren borsa dışı opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan bir getirî oluşması halinde bu getiriyi iştirak oranı ölçüsünde yatırımcılara sağlamayı hedeflemektedir. Asgari olarak başlangıç yatırımının %100'nün, yatırım döneminin sonunda 01/09/2016 tarihinde geri ödemesi amaçlanmaktadır. Yatırım dönemi öncesinde fondan çıkılması halinde, korumadan yararlanılamaz. Sadece fonun yatırım dönemi sonuna kadar fonda kalan yatırımcılar korumadan yararlanabilir.	
Madencilik	0,00%		
İmalat Sanayi	0,00%		
Elektrik Gaz Ve Su	0,00%		
İnşaat Ve Bayındırık	0,00%		
Toplan 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%	Yatırım Riskleri	
İdari Ve Destek Hizmet Faaliyetleri	0,00%	Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz 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 konusu 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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika 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 aksamlar 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 değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 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 getirî beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirmesi 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.	
Gayrimenkul Faaliyetleri	0,00%		
Fon	0,00%		
Diğer	0,00%		

AK PORTFÖY YÖNETİMİ KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FON'A BAĞLI ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ALTINCI FON

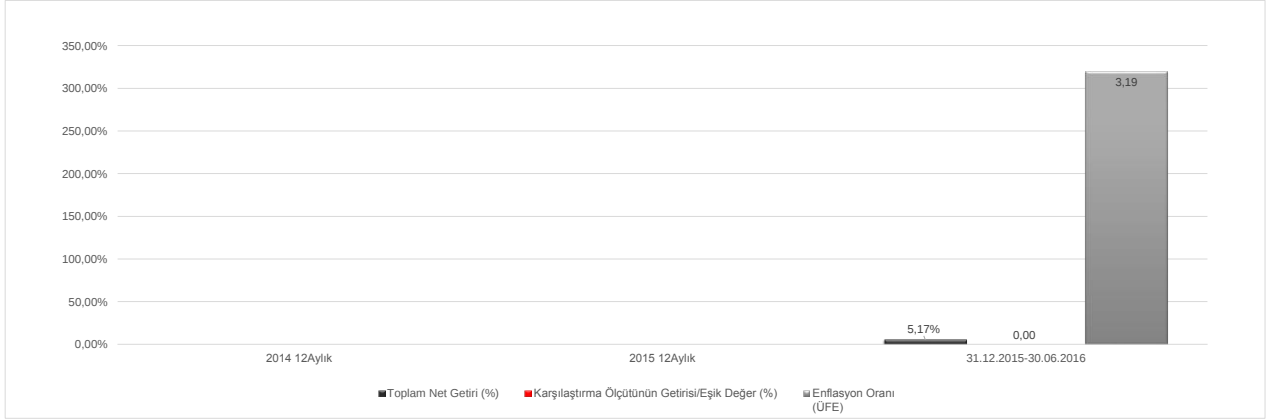
B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (UFE)	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	5,17%	0,00	3,19	0,31	0,31	0,00	11.216.514,78	11.203.760,85	100,11

*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. 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 KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FON'A BAĞLI ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ALTINCI FON

C. DİPNOTLAR

1. AK PORTFÖY YÖNETİMİ KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FON'A BAĞLI ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ALTINCI FON Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından yönet 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 vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. 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 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 itibarıyla 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: 5,17%

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	
BIST 100	7,10%
BIST 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 Tasdik Giderleri	177,90	0,1310%
İlan Giderleri	1.925,25	1,4176%
Sinortra Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	2.888,34	2,1267%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	3.270,24	2,4079%
Fon Yönetim Ücreti	124.893,33	91,9593%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,0000%
SMMM Hizmet Bedeli	721,04	0,5309%
Kurul Kayıt Ücreti	1.136,60	0,8369%
İşletim Giderleri Toplamı	135.012,70	99,4102%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	334,20	0,2461%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	466,83	0,3437%
Diğer Giderler	0,00	0,0000%
Toplam Giderler	135.813,73	
Ortalama Fon Toplam Değeri	11.467.939,13	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	1,18%	

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

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

AK PORTFÖY YÖNETİMİ KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FON'A BAĞLI ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ALTINCI FON

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1.	Başlangıç Tarihi	31.12.2015
	Rapor Tarihi	30.06.2016
	Gün Sayısı	182
	Azami gider oranı	2.19%
	Gerçekleşen Getiri	5.17%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	
	*Nispi Getiri	5.17%

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

Fon Halka Arz Tarihi	21.07.2015
Rapor Tarihi	30.06.2016
Halka Arz Tarihi itibarıyla Fon Getirisi	-0.54%

2. Döviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dönem'te 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:	5.17%
Gerçekleşen Gider Oranı*:	1.18%
Azami Gider Oranı	2.19%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı**:	0.00%
Net Gider Oranı	1.18%
Brüt Getiri:	6.36%

* 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.