

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon'na Bağlı AK Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Onuncu Fon

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

**Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı
AK Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Onuncu Fon
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Onuncu 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. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Onuncu 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

AK PORTFÖY YÖNETİM A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONUNCU FON 31.12.2014-31.12.2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONUNCU FON

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONUNCU FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi:	24 Mart 16		
31/12/2016 itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	
Fon Toplam Değeri (TL)	21.629.508,87	Fonun yatırım amacı, yatırım dönemi sonu olan 14/06/2017 tarihi itibarıyla, i) Yatırımcının anaparasının tamamının korunmasını, ii) Yatırımcının anaparasının tamamının korunmasını, iii) (dört) yabancı ortaklık payından oluşan sepette dayalı (Apple Inc., Alphabet Inc., Amazon.Com Inc., Facebook Inc.) ve delaylarına eşgüdde yer verilen belirli kıstaklar içeren borsa dışı opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan bir gelir olmasını hakkında bu gebniyi ıfıkrak formu eğişesinde yatırımcılara sağlanmayı hedeflemektedir.	Portföy Yöneticileri
Birim Pay Değeri (TL)	1,092429		Kılı Sazer, Emrah Ayrıncı, Egemen Korkmaz, Fahmi Olcaay Karabina
Yatırımcı Sayısı	539		En Az Alınabilir Pay Adedi
Tedavül Oranı %	76%		500
Portföy Dağılımı (%)		Yatırım Stratejisi	
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	58,5%	Yatırımcının anaparasının %100'ünden geri ödenmesi hedefine yönelik olarak, fon portföyünün yaklaşık % 92'isi ile Borsa İstanbul Repo-Tera Repo Pazarında ters repo sözleşmesine ve/veya fonun yatırım dönemine uygun olması durumunda devlet tahvil ve/veya hazine bonosuna ve fon toplam değerinin %20'sini aşmayacak şekilde Takasbank Para Piyasası İşlemlerine yatırım yapılacaktır.	
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,0%		
Ters Repo	0,0%		
Borsa Para Piyasası	3,0%		
Yabancı Hisse Senedi	0,0%		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0%		
Mevduat	0,0%		
Hisse Senedi	0,0%		
Diğer	10,5%		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %			
Elektrik, Gaz ve Su	0,0%		
İmalat Sanayi	0,0%		
İnşaat ve Bayındırlık	0,0%		
Madencilik	0,0%		
Mali Kuruluşlar	0,0%		
Teknoloji	0,0%		
Toplan ve Parasiz Ticaret, Otөл ve Lokantalar	0,0%		
Ulaştırma, Haberleşme ve Döpolama	0,0%		
Diğer	0,0%		
Yatırım Riskleri			
Fon ağırlıklı olarak orta - uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına yatırım yaparak, gelir ortaklığı senetleri, kira senetleri, Türk ortaklık payları, banka borçlanma araçları, vadei mevduata yatırım yapar ve Takasbank para piyasası işlemleri ile ters repo işlemlerinde bulunur. Bu yatırımın sebebiyle fon aşağıda saydığımız riskleri barındırmaktadır.			
Genel Piyasa Riski: Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emisa, hisse senedi fiyatı, vs) oluşan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak fonun net varlık değerinde ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Piyasalar, fonun geliri sağlayabilmeyi engelleyecek şekilde aksi yönde hareket ediyorsa yatırımcı, fonun çıkış yaptığında herhangi bir ilave geliri elde edemediği anaparasının altında bir tutarı geri alamaz ya da, 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 geliri menkul kıymetlerin ortalaması vadesi ile oranlıdır. Faiz oranları yükseldiğinde fon fiyatı olumsuz etkilenmektedir, faiz oranları gerilediğinde fon fiyatı olumlu etkilenmektedir. Enflasyon Riski: Enflasyon gerçekleşmelerinin beklentilerden farklılaşması ile fon enflasyon rakine maruz kalabilir.			
Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandıktan ya da değer kaybettiği gözlemlenmektedir. 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 ödeyememesi riskidir. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirmemesinin sebepleri ise genelle olarak iflas etmesi veya ödeme aczi içine girmesidir. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı özel kişilik temerrüde düşmektedir. İşlemleri kandıyan ve desakleleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafın imzalamış olsa dahi temerrüde düydüğünde karşı taraf, kabul edilen geliri sağlayamayabilir. Bu çerçevede fon karşı taraf riskini sahiptir. Fonun işlemlerinde yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının iflasının temerrüde olma 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 Lirasının bu para birimlerine karşı kalıcı bir değer artışı sağlaması durumunda, söz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getirisi olumsuz etkilenabilir. 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, kullanılan sistemin 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 olabilir. Yüklemleri Riski: Yüklemleri riski, belli bir varlığa ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin ihradığı 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 getirisi 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 değerlerin nakde dönüştürülmemesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Mücbir Sebep Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.			

AK PORTFOY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ÖNÜNCÜ FON

AK PORTFOY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ÖNÜNCÜ FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

8. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (%)**	Enflasyon Oranı (UFE)	Fonun Standard Sapması (%)**	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değerinin Standard Sapması (%)**	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2012 12Aylık									
2013 12Aylık									
2014 12Aylık									
2015 12Aylık									
2016 12Aylık	9.17	9.17	9.94	0.51	0.51		21,664,798	21,629,509	100.18

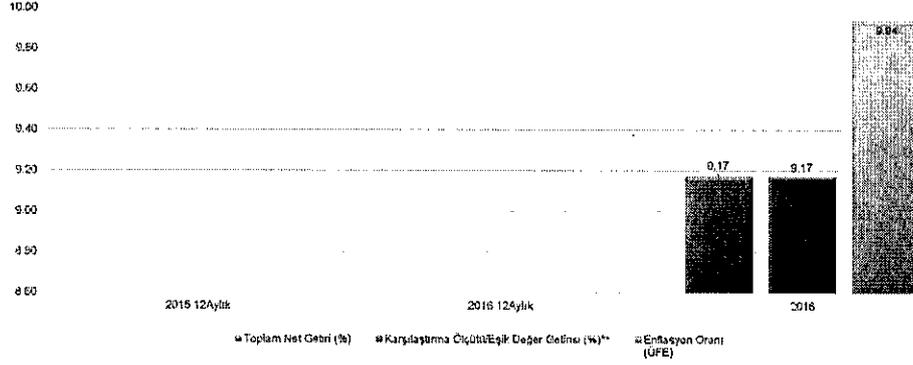
* Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

** Anapara Korunak Fonların Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değeri fonun net getirisi ile aynı hesaplama ile belirlendiğinden, fonun net getirisi Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer değerine, fonun standard sapması ise Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değerinin Standard Sapmasına eşit olarak sunulmuştur.

Bilgi Rasyosu:

Fonun toplam net getirisi, Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi, Fonun Standard Sapması ve Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değerinin Standard Sapmasının hesaplanması esasları nedeniyle Anapara Korunak Fonlarda Bilgi Rasyosu hesaplanmamıştır. Riskle göre düzeltilmiş getirinin 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 gösterge olamaz".



AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONUNCU FON

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONUNCU FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

1. AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONUNCU FON Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tasdi edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştirakçidir. Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri idare etmekle portföy yönetim edileşmesi yapmak suretiyle ve kiil arafı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca Portföy yöneticiliği faaliyetleri 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 Korunulı Yatırım Fonu yönetmektedir.

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

3. Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 döneminde sağladığı net getiri oranı: 9,17%

Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarına yanatan 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 Gönlik Bono Endeksel	8,78%
KYD 182 Gönlik Bono Endeksel	10,88%
KYD 385 Gönlik Bono Endeksel	10,26%
KYD 547 Gönlik Bono Endeksel	10,68%
KYD Bono Endeksel (Tüm)	9,43%
Dolar Kuru (Alış)	20,60%
Euro Kuru (Alış)	18,52%
EUR/USD	-3,38%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksel (TL)	9,79%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksel (USD)	22,37%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksel (EUR)	17,64%
KYDUFEX	9,15%
KYD Sabit OST Endeks	10,52%
KYD Değişken OST Endeks	11,95%
KYD US Bazlı Eurobond Endeks	19,24%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeks	15,48%
Bloomberg US Treasury 5-10	22,08%
Bloomberg Bund Index	19,54%
DJ Industrial	36,76%
DJ Eurostoxx 50	17,34%

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

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oran(%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	871,98	0,18%
İlan Giderleri	258,73	0,07%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	4,362,74	1,14%
Katılma Belgeleri Basım Giderleri	0,00	0,00%
Saklama Giderleri	10,871,74	2,95%
Fon Yönetim Ücreti	397,312,10	93,63%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,00%
SMMM Hizmet Bedeli	1,180,00	0,31%
Kurul Kayıt Ücreti	3,548,12	0,93%
İşletim Giderleri Toplamı	379,204,81	99,10%
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	2,603,40	0,67%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,00%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	865,48	0,23%
Diğer Giderler	0,00	0,00%
Toplam Giderler	381,823,70	
Ortalama Fon Toplam Değeri	23,844,158,28	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oran(%)	1,62	

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	İştirak Oranı * Minimum(Sepet Getirisi; Getiri Bariyeri Seviyesi)	9,17%	9,17%
31.12.2016			

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

AK PORTFOY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONUNCU FON

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONUNCU FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İlavve Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 18
	Rapor Tarihi	31 Aralık 18
	GÖN Sayısı	368
	Azami gider oranı	2.19
	Gerçekleşen Getiri	9.17%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	9.17%
	*Nispi Getiri	0.00%

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

Fon Halka Arz Tarihi	24 Mart 18
Rapor Tarihi	31 Aralık 18
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	9.24%

- Doviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dışta yer almaktadır.
- Performans Bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi rasyolarına yer verilmştir.
- Brüt fon getirisi, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunmaktadı. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Getiri	9.17%
Gerçekleşen Gider Oranı**	1.02%
Azami Gider Oranı	2.19%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı**	0.00%
Net Gider Oranı	1.02%
Brüt Getiri	10.79%

*Her iki örnekte de kurucu tarafından karşılanılanlar 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.