

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Onbirinci 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 Onbirinci 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 Onbirinci Fon ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait ekteki performans sunuș 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 sunuș standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunușunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak- 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait performans sunuș raporu Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Onbirinci Fon performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuș standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansımaktadır.

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

AOM

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ FON

AL PORTFÖY / %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ FON

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.S. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ FON 31/12/2016 - 31/12/2016 DÖNEMİNE AIT PERFORMANS SUNUM RAPORU

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ FON

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ FON AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAŞKı		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER			
Halka arz tarihi :	20 Mayıs 18	Fonun Yatırım Amacı:	Portföy Yöneticileri		
31/12/2018 İstatistik		Fonun yatırım amacı, yatırım dönemini sona olan 14/05/2017 tarihinden itibarıyle, İ) Yatırımcının anaparاسının tamamının korunması, İl) dövizdeki yabancı ortaklık payının ve 1(b) emlakdan elde edilen sepete dayalı ve detaylıca eşdeğer yer verilen belirli kılardır içeren borsa döviz opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan bir getiri olmasına halinde bu getiri iştirak oranı ölçüsünde yatırımcıları sağlamayı hedeflemektedir. Sepetin içerisindeki dayanık varlıklar Chevron, BP, Shell, Exxon Mobil ve Brent Petrol'dür.	İdil Sazer, Emrah Arıyanç, Eşmen Korkmaz, Fahriye Okçay Karabina		
Fon Toplam Değeri (TL)	24,831,767,38	En Az Alınabilir Pay Adedi			
Birim Pay Değeri (TL)	1,079,968		500		
Yatırımcı Sayısı	417				
Tedavü'l Oranı %	88%				
Portföy Dağılımı (%)		Yatırım Stratejisi			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	88.2%	Yatırımcının anaparاسının %100'ünden genel ödenmezi hedefine yönelik olarak, fon portföyünün yaklaşık %92'si de Borsa İstanbul Repo-Tera Repo Pazarında ters/repo sözleşmesi ve/veya fonun yatırım dönemine uygun olmasa durumunda devlet tahvil ve/veya hazine bonosuna ve fon toplam değerinin %20'sini aymayanca şekilde Takasbank Para Piyasası İşlemlerine yatırım yapacaktır.			
Özel Sektor Borgularına Aracıları	0.0%				
Tera Repo	0.0%				
Borsa Para Piyasası	4.3%				
Yabancı Hisse Senedi	0.0%				
Yabancı Borgularına Aracı	0.0%				
Mevduat	0.0%				
Hisse Senedi	0.0%				
Diger	9.5%				
Hisse Senedi Sekürel Dağılım %					
Elektrik, Gaz ve Su	0.0%				
İnşaat Sanayi	0.0%				
Finans ve Bütçendirlik	0.0%				
Makine	0.0%				
Mali Kuruluşlar	0.0%				
Teknoloji	0.0%				
Toplam Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	0.0%				
Ulaştırma, Hizmetleşme ve Depolama	0.0%				
Diger	0.0%				
Yatırım Riskleri					
Fon ofisinde çalışan orta – uzun vadeli kamu borçlanması araçlarına yatırım yaparak, gelecekteki senetleri, kira serüfelerini, Türk ortaklığı payları, banka borçlanması araçları, vadeli mevzuatı yatırım yapar ve Takasbank para piyasası işlemlerini ile tara repo işlemlerinde bulunur. Bu yatırımların sebebi Fon'a aşağıda saydırılmış risklerin hanımdırmağıdır.					
Genel Piyasa Riski:Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, hisse senedi fiyat...) gibi olumsuz veya beklenmemeyen hizmetlere bağlı olarak fonun net varlık değerinde onaya gitkilecek zarar himâni ifadesi eder. Piyasalar, fonun getiri sağlayabileceğini enflasyon riski akışında hareket edivora yatırım, fondan çıkış yapılmıştır herhangi bir ilave getiri side edemedem anaparasonun altında bir tutan peri almaktı olmaktadır. Faiz Oranı Riski: Faiz oranı riski, fon portföyünde yer alan Türk Lirası faizi farklı farklı varlıklarlığı fazla oranlarında olsa harekeder nedendeyle fonun net varlık değerinin olumsuz etkileşimi sınırları manzı kalabilecegi zarar himâni ifadesi eder. Fonun taşıdığı faiz riski, fonun yatırım yaptığı sabit getirili menkul kıymetlerin ortalama vadeli ile orantılıdır. Faiz oranı yükseldiğinde fon fiyatı olumsuz etkilemektedir, faiz oranın gerideğindiğinde fon fiyatı olumsuz etkilemektedir. Enflasyon Riski: Enflasyon gerçekleşmelerini beklenenlerden farklılaşmasından dolayı enflasyon riskine manzı kalıbı.					
Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların phasa koşulları arasında belki bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandırdıran ya da değer kaybettili gidenmektedir. Bu bağlamda, korelasyon riski, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan ilişkisi nedendeyle doğabilecek zarar himâni ifade eder. Karşı Taraf Riski: Karşı taraf riski, borçlanma araçlarının yapılan yatırımlarda, yılın yapılan ilke hazırlıde de dahil olmak üzere, karşı tarafın borçunu ödememeye neden olacak zarar himâni ifadesi. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirmemesinin nedeni ise genelde ifas etmesi veya ödemeye sezi içine girmesidir. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı özel kişi temenni de düşmektedir. İmzelenen kontrakt ve destekleyen belgeyi mevcut olabileceği ve bu belge her 10 tane ile imzalanması ola da teminatlı dövizdeğinde karşı tarafın kâğıt edinip geçmiy়i söyleyemeyebilir. Bu çerçevede fon Konya Tarihi riskini sahibidir. Fonun içerisinde yer alan borçlanma araçları, bir diğer tarafta da yılın yapılan ilke hazırlıde de dahil olmak üzere, karşı tarafın borçunu ödememeye neden olacak zarar himâni ifadesi. Karşı Riski: Fon'daki bazı mevzuat kümeleri yabancı para birimleri olmamakla birlikte, Türk Lira'nın birimleri de dahil olmak üzere, fonun değerini artırmak amacıyla dövizdeğinde, esz konusu fonun Türk Lirası cinsinden genel olumsuz etkileşimi olabilecektir. Operasyonel Risk : Kredi ya da phasa mikro gibi iş geliştirme nedeninden dolayı operasyonlar sonucunda zam olumsuz etmeli operasyonel risk olarak sınırlanılabilir. Operasyonel riskin kurumsal açısından, kullanım sistemlerini yeterli değil, başsanız yönetim personelleri hatası ya da işellilerin gibi kurum içi etkilerin yanı sıra, doğal afetler, rehabet koşulları, politik rojün değişikliği gibi kurum dışı etkiler olabilir. Yoldaşlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadede doğan yatırım yapılması ve dövizdeğinde onların düzleştirmelerinde meydana gelen değişiklerden fonun olumsuz etkileşimi riskidir. Özellikle, vergi mevzuatında olabilecek değişiklikler fonun değerini ve fiyatını etkileyebilir. Litigde Riski: Fon portföylerindeki nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışının tam olarak ve zamanında karyalayacak düzeye ve nitelikte nakit girişine veya hazır değer sahip bulunmaması, hazır değerlerin nakit dövizleştirmesini nedeniley zarara uğraması itimadıdır. Məzər Sebəp Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan məzər sebəp (savag, doğalet vb.) nədir mevcuttur.					

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ FON

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ FON'A AIT PERFORMANS BÜYÜM RAPORU

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ FON'A AIT PERFORMANS BÜYÜM RAPORU									
B. PERFORMANS BİLGİSİ									
YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılıklandırma Ölçüt/Eşik Değer Getiri/İşte (%)**	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Fonun Standard Sapması (%)*	Karşılıklandırma Ölçütünün Standard Sapması [%]**	Bilgi Rasyosu	Sunulan Dahil Dilenen Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2012 12Aylik									
2013 12Aylik									
2014 12Aylik									
2015 12Aylik									
2016 12Aylik									
2018	7.88	7.88	9.94	0.47	0.47		24.874.190	24.831.787	100.17

* Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönerdeki gönülük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

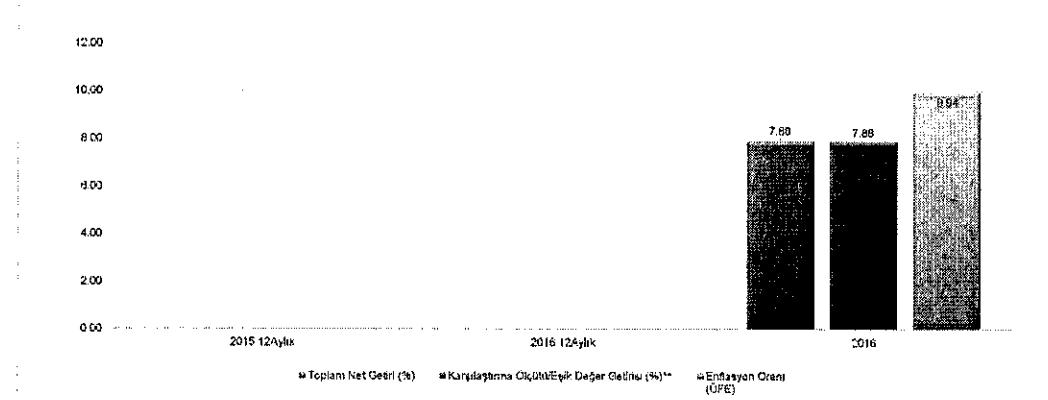
** Anapara Korumalı Fonların Karşılıklandırma Ölçüt/Eşik Değerini net getirisi ile aynı hesaplama ile belirlendiğinden, fonun net getiri Karşılıklandırma Ölçüt/Eşik Değerine, fonun standart sapması ise Karşılıklandırma Ölçütünden Standard Sapmasına eşit olarak sunulmuştur.

Bilgi Rasyosu:

Fonun toplam net getirisi, Karşılıklandırma Ölçüt/Eşik Değer Getiri, Fonun Standard Sapması ve Karşılıklandırma Ölçüt/Eşik Değerin Standard Sapmasının hesaplanma esasları nedir. Anapara Korumalı Fonlarda Bilgi Rasyosu hesaplanmamıştır.

Riske gire dözeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun gönülük getirilerini ile karşılaştırma ölçütünün gönülük getiri oranı/ve riskler farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun gönülük getirilerini ile karşılaştırma ölçütünün gönülük getiri oranını/ve riskler farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve olumsuz bilgi rasyosu hedeflenir.

"Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir göstergesi olmaz"



AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ FON

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ FON AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. DİPOİTLAR

- AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ FON Ak Portföy Yönetimi A.S. Tarihinden önce başlamıştır. Ak Portföy Yönetimi A.S. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup faaliyetini bir sermaye şirketidir. Şirket Akbank T.A.S.'nin %100 oranında lisansıdır. Şirketin amacı, sermaye piyasası kanunu ile aynı mervazat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası aracılığından elde edilen portföylerin müdürlükleri portföy yönetiminde görev yapmak suretiyle veki silahları ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca Portföy yöneticiliği faaliyet kapsamında yerli ve yabancı yatırımları, yatırımlarındaki yerli ve yabancı özel ve özel kiplerle yatırım şirkeleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mervazat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 30.05.2015 tarihli itibarıyle 35 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 34 adet Yatırım Fonu ve 8 adet Anapara Koruma Fonu yönetilmektedir.
- Fon portföydünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanımlı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 döneminde sağladığı net getiri oranı: 7.88%

Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 dönem getirisi etkileyen piyasa koşulları yasanın yatırım hükümleri aşağıdaki yer almaktadır.

31.12.2015 - 31.12.2016		
BIST 100	8.04%	
BIST 30	9.23%	
KYD CH BRUT ENDEKS	9.26%	
KYD CH NET ENDEKS	7.81%	
KYD 182 Gönülük Bono Endeksi	9.79%	
KYD 365 Gönülük Bono Endeksi	10.65%	
KYD 547 Gönülük Bono Endeksi	10.68%	
KYD Bono Endeksi (TGM)	9.43%	
Dolar Kuru (Aylık)	20.60%	
Euro Kuru (Aylık)	19.52%	
EUR/USD	-3.36%	
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	9.79%	
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	22.37%	
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	17.84%	
KYD/TUFEX	9.15%	
KYD Sabit OST Endeks	10.62%	
KYD Değişken OST Endeks	11.95%	
KYD US Bazzi Eurobond Endeks	19.24%	
KYD Euro Bazzi Eurobond Endeks	18.48%	
Bloomberg Us Treasury 5-10	22.08%	
Bloomberg Bund Index	19.54%	
DJ Industrial	36.78%	
DJ Eurostoxx 50	17.34%	

- Yatırım ödemeleri, vergi, saklama ödemeleri ve diğer faaliyet giderlerinin genelikle brut varlık değerlerine oranının yaklaşık ortalaması aşağıdaki gibidir:

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oran(%)
Noter-Harc ve Təstik Giderleri	659.98	0.20%
İlan Giderleri	310.39	0.09%
Sığorta Ödemeleri	0.00	0.00%
Bağımsız Denetim Ücreti	4.079.48	1.21%
Kabıma Beğenmiş Başım Giderleri	0.00	0.00%
Saklama Giderleri	9.374.08	2.78%
Fon Yönetimi Ücreti	314.941.95	93.45%
Endeks Lisans Ücreti	0.00	0.00%
SMMM Hizmet Bedeli	944.00	0.28%
Kurul Kayıt Ücreti	3.119.76	0.93%
İşletim Giderleri Toplamı	333.428.60	98.94%
Arzaklı Komisyonlu Giderleri Toplamı	2.709.66	0.83%
Ödenerek Vergiler	0.00	0.00%
Peyin Ödenen Vergilerin Gider Yüzde Bölmüşü	0.00	0.00%
Diğer Vergi, Reasim, Harc vb. Giderler	771.29	0.23%
Diğer Giderler	0.00	0.00%
Toplam Giderler	337.008.56	
Ortalama Fon Toplam Değerleri	25.531.489.45	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı(%)	1.32	

- Performans sunum döneminde Fonun yatırım stratejisi ve bert aralığında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Dönem	Kırgızaşırma Ölçütü/Eşik Değer	Fon Getiri	Kırgızaşırma Ölçütü Getiri
31.12.2015			
31.12.2016	(İflak Oranı * Maximum(0; Sepet Getiri))	7.88%	7.88%

- Yatırım fonlarının portföy işlemlerinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafır.

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ FON

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ FON'A AIT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İla ve Bilgiler ve Anıtlamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 15
	Rapor Tarihi	31 Aralık 16
	Gün Sayısı	366
	Azami Gider Oranı	2,19
	Gercekleşen Gider	7,88%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Gideri	7,88%
	*Nispi Gider	0,00%

*Nispi Gider = [Gercekleşen Gider - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Gider] / Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Gider *100

Fon Halka Arz Tarihi	20 Mayıs 16
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Halka Arz Tarihi İtibarıyle Fon Geliri	7,88%

2. Döviz kurunun dönemsel getirileri 3. Dövizde yer almaktadır.
3. Performans Bilgisi tablosunda rapor dönem portföy ve karşılaştırma ölçütü yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi rasyolarına yer verilmiştir.
4. Brüt fon geliri, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşürebek bulunmaktedir. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Gelir:	7,88%
Gercekleşen Gider Oranı:	1,32%
Azami Gider Oranı:	2,19%
Kurucu tarafından Ödenen Gider Oranı:	0,00%
Net Gider Oranı:	1,32%
Brüt Gelir:	9,20%

*Her iki ömette de kurucu tarafından karşılananlar da dahil etmek üzere, tüm fon giderleri fon muhasebesine yarıda bırakılmıştır.

**Fonun gerçekteşen giderleri, azami fon toplam gider orantısı alınmasının rağmen, dönemde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerini ifade etmektedir. Bu nedenle, karşılanan bu giderler fonun ligi denecek net giderlerin hesaplanması da dahil edilmiştir. Kurucu tarafından karşılanan fon giderleri için dönemde fon muhasebesinde kurucudan alacak kaydı oluştururan tutarlar gösterilmektedir.