

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

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

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

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı ŞemsİYE Fonu'na Bağlı AK Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Ondördüncü 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 ŞemsİYE Fonu'na Bağlı AK Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Ondördüncü Fon performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuș 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

Istanbul, 30 Ocak 2017

AUH

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONDÖRDÜNCÜ FON

AL-ESRITY / 1990 ANALYSIS OF THE AMERICAN PRESIDENTIAL ELECTION

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFLINDAN YANIŞ ENAK PORTFÖY VİDA ANAPARA KORUMA AMACI İLE ONU İZLEMEK İÇİN 11.12.2016 11.12.2018 DAKİĞİNDEN SONRASI İLK PERFORMANS RİSÜMLERİ DABUL

AK PORTFÖY KİTAPLARI KİTAPLARI İNCELEME

AK PORTFÖY K100 ANAPARA KORUMA AMACLI ONDÖRDÜNCÜ FONU AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A TANITCI BLICK

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

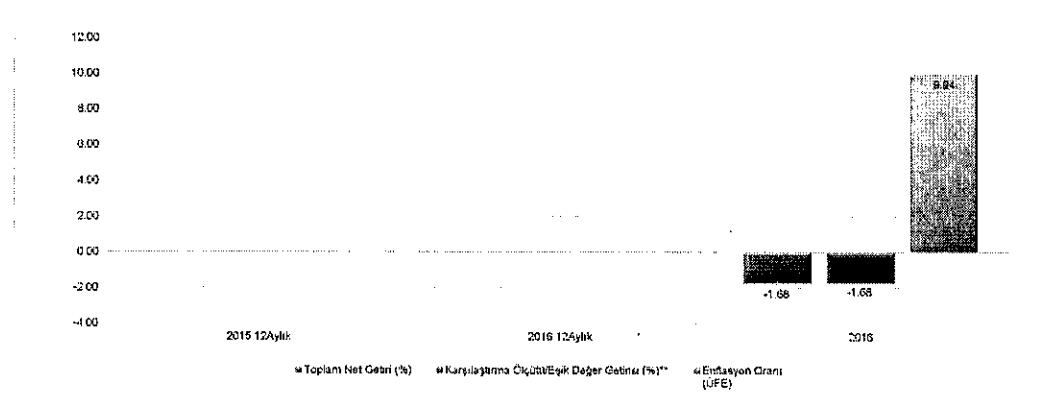
YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşilaştırma Öçütü/Eşik Değer Getirisi (%)**	Enflasyon Oranı (UFE)	Fonun Standard Sapması (%) * -	Karşilaştırma Öçütünün Standard Sapması (%)***	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değerler		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değerleri (TL)	(%)
2012 12Aylık									
2013 12Aylık									
2014 12Aylık									
2015 12Aylık									
2016 12Aylık									
2016	-1.68	-1.68	8.04	0.39	0.39		20.787.567	20.773.325	100.07

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

** Anapara Korumalı Fonların Karşılaştırma Öçütü/Eşik Değerleri fonun net getirisi ile aynı hesaplamaya ile birleştirildiğinden, fonun net getirisi Karşılaştırma Öçütü/Eşik Değer degerine, fonun standart sapması ise Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapmasına eşit olarak sunulmuştur.

Bilgi Rasyosu: Fonun toplam net getiri, Karşılaştırma Öçütü/Eşik Değer Getirisi, Fonun Standard Sapması ve Karşılaştırma Öçütü/Eşik Değerin Standard Sapmasını hesaplamaya esaslanan nedenyle Anapara Korumalı Fonlarda Bilgi Rasyosu hesaplanmamıştır.
Riske göre düzeltilebilir getirinin hesaplanmasımda "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun gönülük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün gönülük getiri oranının riski farklılarının performansı dönem boyunca ortaklaşmasının, fonun gönülük getiri oranıyla karşılaştırma ölçütünün, gönülük getiri oranının riski değer farklarının performansı dönem boyunca standart sapmasına oran olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir

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



AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONDÖRDÜNCÜ FON

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

C. Dipnotlar

- AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONDÖRDÜNCÜ FON Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Terafindan yönetilmektedir. AK Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirketi. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir. Şirketin amacı, sermaye piyasası karunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası aracından oluşan portföylerin yöneticileri portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle veki tıfat ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca Portföy yöneticisi (haliyet kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıklar ile yerli ve yabancı özel ve özel kışkırlar yatırım şirkeleri portföyleri de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 30.06.2015 tarihli ibaretle 35 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 34 adet Yatırım Fonu ve 8 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir.
- Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanımcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 döneminde sağladığı net getiri oranı: -1.68%

Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 döneminde getirdiği etkileyen piyasaların yanetim ortaneleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

31.12.2015 - 31.12.2016	
BİST 100	8.94%
BİST 30	9.23%
KYD ON BRUT ENDEKS	9.25%
KYD ON NET ENDEKS	7.81%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	9.79%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	10.66%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	10.26%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	10.68%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	9.43%
Dolar Kuru (Alg)	20.80%
Euro Kuru (Alg)	16.52%
EUR/USD	-3.38%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	9.79%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	22.37%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	17.64%
KYDTUFEX	9.15%
KYD Sabit OST Endeksi	10.52%
KYD Değişken OST Endeksi	11.95%
KYD US Bazi Eurobond Endeksi	10.24%
KYD Euro Bazi Eurobond Endeksi	10.46%
Bloomberg Us Treasury 5-10	22.08%
Bloomberg Bund Index	19.54%
DJ Industrial	30.78%
DJ Eurostoxx 50	17.34%

- Yonetim ödürleri, vergi, saklama ödürleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oran(%)
Notalı Harç ve Testik Giderleri	447.04	0.61%
İlan Giderleri	294.80	0.36%
Sigorta Ödürleri	0.00	0.00%
Bağımsız Denebin Ücreti	2,315.79	3.15%
Katılma Belgesi Başım Giderleri	0.00	0.00%
Saklama Giderleri	2,717.97	3.71%
Fon Yönetimi Ücreti	64,820.47	88.49%
Endeks Lisans Ücreti	500.00	0.68%
SMMM Hizmet Bedeli	354.00	0.48%
Kurul Kayıt Ücreti	923.30	1.26%
İşletim Giderleri Toplamı	72,343.17	98.76%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	704.03	0.95%
Odeşecik Vergiler	0.00	0.00%
Peşin Öğrenen Vergilerin Gider Yazılan Bakiyesi	0.00	0.00%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	202.10	0.28%
Diğer Giderler	0.00	0.00%
Toplam Giderler	73,249.30	
Ortalama Fon Toplam Değer	21,583,599.48	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı(%)	0.34	

- Performans sunum döneminde Fonun yatırım stratejisini ve bant analizinde herhangi bir değişiklik olmamaktır:

Donem	Karşılaşturma Ölçütü/Eşik Değer	Fon Getiri	Karşılaşturma Ölçütü Getiri
31.12.2015			
31.12.2016	İştirak Oranı * Maksimum [0; Minimum (Dayanak Varlık Bitiş Seviyesi / Dayanak Varlık Başlangıç Seviyesi)-1; %30]	-1.68%	-1.65%

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

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI İNDİRİMLİ FON

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

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 15
	Rapor Tarihi	31 Aralık 16
	Gün Sayısı	368
	Azami Gider Oranı	2.19
	Gerçekleşen Gider	-1.68%
	Hedeflenen Karşılaştırma Olağan Gideri	-1.68%
	Nispi Gelir	0.00%

*Nispi Gelir = [Gerçekleşen Gider - Hedeflenen Karşılaştırma Olağan Gider] / Hedeflenen Karşılaştırma Olağan Gider

Fon Halka Arz Tarihi	13 Ekim 16
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Halka Arz Tarihi İtibarıyle Fon Geliri	-1.68%

2. Döviz kurlarının dönercesel getirileri 3. Dönemde yer almaktadır.
3. Performans Bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma olağan yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi rasyonuna yer verilmiştir.
4. Brüt fon geliri, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşürebek bulunmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Gelir:	-1.68%
Gerçekleşen Gider Oranı:	0.34%
Azami Gider Oranı:	2.19%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı:	0.00%
Net Gider Oranı:	0.34%
Brüt Gelir:	-1.34%

*Her iki ömrekte de kurucu tarafından karşılanması da dahil olmak üzere, tüm fon giderleri fon muhasebesine yanıt olarak hesaplanmıştır.

**Fonun gerçekleşen giderleri, azami fon toplam gider oranını aşmamasına rağmen, dönemde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerini ifade etmektedir. Bu sebeple, karşılanan bu giderler fonun azlığından dolayı net giderlerin hesaplanmasına danlı edilmiştir. Kurucu tarafından karşılanan fon giderleri için dönemde fon muhasebesinde kurucusun elaciak kaydı oluştururan tutarlar gösterilmektedir.