

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

AUI

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBEŞİNCİ FON

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBEŞİNCİ FON

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBEŞİNCİ FON 31.12.2015-31.12.2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBEŞİNCİ FON

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER
Halka arz tarihi : 30 Kasım 15	
31/12/2016 itibarıyla	
Fon Toplam Değeri (TL) 23.865.728.74	Fonun Yatırım Amacı
Birim Pay Değeri (TL) 1.018656	Fonun yatırım amacı, yatırım dönemi sonu olan 22/11/2017 tarihi itibarıyla, i) Yatırımcının anaparasının tamamının korunmasını, ii) (dördü) yabancı ortaklık payından oluşan sepete dayalı (Apple Inc., Alphabet Inc., Amazon.com Inc. ve Facebook Inc.) ve detaylarına aşağıda yer verilen belirli kısıtlar içeren borsa dışı opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan bir getirisi olmasına halinde bu getiriyi ılışık olarak ölçüsünde yatırımcılara sağlamayı hedeflemektedir.
Yatırımcı Sayısı 454	
Tedavül Oranı % 97%	
Portföy Dağılımı (%)	Portföy Yöneticileri
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu 92.3%	İkbal Bazar, Emrah Ayrancı, Egemen Korkmaz, Fehmi Olcay Karabina
Özel Sektör Borçlanma Araçları 0.0%	En Az Alınabilir Pay Adedi
Ters Repo 0.0%	500
Borsa Para Piyasası 0.4%	
Yabancı Hisse Senedi 0.0%	
Yabancı Borçlanma Aracı 0.0%	
Mevduat 0.0%	
Hisse Senedi 0.0%	
Diğer 7.3%	Yatırım Stratejisi
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	Yatırımcının anaparasının %100'ünün geri ödemesi hedefine yönelik olarak, fon portföyünün yaklaşık % 92'si ile Borsa İstanbul Repo-Ters Repo Pazarı'nda ters repo sözleşmesine veya fonun yatırım döneminde uygun olursa devlet tahvil veya hazine bonosuna ve fon toplam değerinin %20'sini aşmayacak şekilde Takasbank Para Piyasası İşlemleri'ne yatırım yapılacaktır.
Elektrik, Gaz ve Su 0.0%	
İnşaat Sektörü 0.0%	
İnşaat ve Bayındırlık 0.0%	
Madencilik 0.0%	
Metallurji 0.0%	
Teknoloji 0.0%	
Toprak ve Perakende Ticaret, Otomobil ve Lokantalar 0.0%	
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama 0.0%	
Diğer 0.0%	
	Yatırım Riskleri
	Fon aşağıdaki olarak orta – uzun vade kamu borçlanma araçlarına yatırım yaparken, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, Türk ortaklık payları, banka borçlanma araçları, vadeli mevduata yatırım yapar ve Takasbank para piyasası işlemleri ile ters repo işlemlerinde bulunur. Bu yatırımlar sebebiyle fon aşağıda saydığımız riskleri barındırmaktadır.
	Genel Piyasa Riski: Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, hisse senedi fiyatı, vs.) oluşan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak fonun net varlık değerinde ortaya çıkabilecek zarar ihtimali ifade eder. Piyasalar, fonun geliri sağlayabilmesini engelleyecek şekilde olumsuz hareket ederse yatırımcı, fonun çıkışı yapıldığında herhangi bir ilave getiri elde edemeden anaparasının altında bir tutarı geri alımla yetinebilir. Faiz Oranı Riski: Faiz oranı riski, fon portföyünde yer alan Türk Lirası faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketleri nedeniyle fonun net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu ortaya çıkabileceği zarar ihtimalini ifade eder. Fonun taşıdığı faiz riski, fonun yatırım yaptığı sabit getirili menkul kıymetlerin ortalama vadesi ile orantılıdır. Faiz oranları yükseldikçe fon fiyatı olumsuz etkilenmekte, faiz oranları geriledikçe fon fiyatı olumlu etkilenmektedir. Enflasyon Riski: Enflasyon gerçekleşmelerinin beklenilenden farklılaşması ile fon enflasyon riskine maruz kalabilir.
	Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandıkları ya da değer kaybedip düşebilecekleri. Bu bağlamda, korelasyon riski, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan ilişkisi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Karşı Taraf Riski: Karşı taraf riski, borçlanma araçlarına yapılan yatırımlarda, yatırım yapılan diğer tarafların de dahi olmak üzere, karşı tarafın borcunu ödeyememesi riskidir. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesinin sebepleri ise genelde iflas etmesi veya ödeme acılığine girmesidir. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı özel kişilik temininde düşmektedir. İşlemleri karşılayan ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafta imzalanmış olsa dahi temininde düşmektedir. Karşı taraf, kabul edilen getiriyi sağlayamayabilir. Bu çerçevede fon karşı taraf riskiyle karşılaşır. Fonun içerisinde yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının iflasının temininde düşmesi 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 Lirası'nın bu para birimlerine karşı kalıcı bir değer artışı sağlaması durumunda, söz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getirisi olumsuz etkilenir. Operasyonel Risk: Kredi ya da piyasa riski gibi ile ilgili olmayan nedenlerden dolayı operasyonel sonuçlarda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak adlandırılır. Operasyonel riskin kaynakları arasında, kullanılan sistemlerin yetersizliği, beşerî hatalar, personel hataları ya da hileli işlemler gibi kurum içi etkilerden yanı sıra, doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkilerden oluşabilir. Vergi Riski: Vergi riski, belki bir varlığa veya vadede yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdikleri risklere maruz kalmasıdır. Yasal Risk: Yasal risk, fonun halka arz edildiği dönemden sonra yasal mevzuat ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden fonun olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle, vergi mevzuatında olabilecek değişiklikler fonun değeri ve fiyatı etkileyebilecektir. Likidite Riski: Fon portföylerindeki nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nakit nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerinin nakde dönüştürülmesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Müccir Sebep Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan müccir sebep (savaş, doğal afet, vs.) riski mevcuttur.

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBEŞİNCİ FON

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getiri (%)**	Enflasyon Oranı (UFE)	Fonun Standard Sapması (%) *	Karşılaştırma Ölçütü'nün Standard Sapması (%)**	Bilgi Rasyosu	Sonuna Dahil Önem Sonu Portföyün Toplam Değer/Net Aktif Değer		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2012 12Aylık									
2013 12Aylık									
2014 12Aylık									
2015 12Aylık									
2016 12Aylık	1.80	1.80	9.94	0.54	0.54		23.809.950	23.885.727	100.19

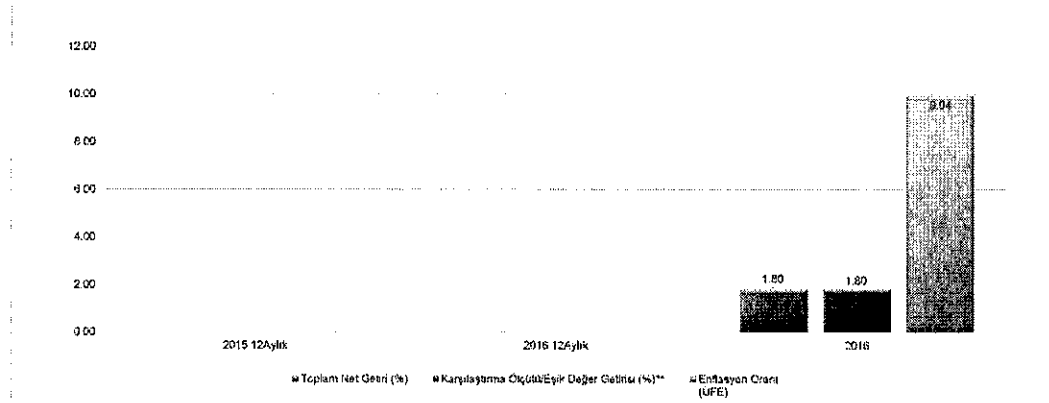
* Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

** Anapara Koruma Fonları Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değeri fonun net getirisi ile aynı hesaplama ile belirlendiğinden, fonun net getirisi Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer değerine, fonun standart sapması ise Karşılaştırma Ölçütü'nün 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 Sapması'nın hesaplanması esas alınarak Anapara Koruma Fonları Bilgi Rasyosu hesaplanmıştır. Riskle göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değeri farklarının performansı dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değeri farklarının performansı dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istatistiksel bilgi rasyosu hedeflerdir.

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



AK PORTFOY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ÖNEBİNCİ FON

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

C. Dipnotlar

1. AK PORTFOY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ÖNEBİNCİ FON Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. 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 bulunmaktır. 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. 30.06.2015 tarihi itibarıyla 35 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 34 adet Yatırım Fonu ve 8 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir.

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

3. Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 döneminde sağladığı net getiri oranı: 1.80%

Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

31.12.2015 - 31.12.2016	
BIST 100	8.94%
BIST 30	9.23%
KYD ON BRÜT 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	10.28%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	10.66%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	9.43%
Dolar Kuru (Alış)	20.60%
Euro Kuru (Alış)	16.52%
EUR/USD	-3.36%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	9.75%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	22.37%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	17.84%
KYD TUFEX	8.15%
KYD Sabit ÖST Endeksi	10.52%
KYD Değişken ÖST Endeksi	11.86%
KYD US Bazlı Eurobond Endeksi	19.24%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeksi	18.48%
Bloomberg US Treasury 5-10	22.06%
Bloomberg Bund Index	19.54%
DJ Industrial	38.78%
DJ Eurostoxx 50	17.34%

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

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oran(%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	362.28	0.79%
İlan Giderleri	110.57	0.24%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.00%
Bağımsız Denetim Ücreti	644.82	1.40%
Kabına Belgesi Basım Giderleri	0.00	0.00%
Saklama Giderleri	1.074.88	2.33%
Fon Yönetim Ücreti	42.725.39	92.50%
Endeksi Lisans Ücreti	0.00	0.00%
SMMM Hizmet Bedeli	236.00	0.51%
Kurul Kayıt Ücreti	424.29	0.92%
İşletim Giderleri Toplamı	45.578.19	98.78%
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	497.70	1.08%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.00%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.00%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	65.24	0.14%
Diğer Giderler	0.00	0.00%
Toplam Giderler	48.141.13	
Ortalama Fon Toplam Değeri	24.020.448.45	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oran(%)	0.19	

5. Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisi ve bankı aralığında herhangi bir değişiklik olmamıştır:

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31.12.2015	İştirak Oranı * Maximum(0; Sepet Getirisi)	1.80%	1.80%
31.12.2016			

6. Yatırım fonlarının portföy işlemlerinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBEŞİNCİ FON'A AİT PERFORMANS BÜYÜK RAPORU

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 15
	Rapor Tarihi	31 Aralık 16
	Gör Sayısı	368
	Azami gider oranı	2.19
	Gerçekleşen Getiri	1.80%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	1.80%
	*Nispi Getiri	0.00%

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

Fon Halka Arz Tarihi	30 Kasım 16
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Halka Arz Tarihi İtibarıyla Fon Getirisi	1.80%

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

Net Getiri :	1.80%
Gerçekleşen Gider Oranı :	0.19%
Azami Gider Oranı :	2.19%
Kurucu Tarafından Ödenen	0.00%
Gider Oranı** :	0.19%
Net Gider Oranı :	0.19%
Brüt Getiri :	1.99%

*Her iki örnekte de 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 gösterilmektedir.