

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

AOH	AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONİKİNCİ FON	AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONİKİNCİ FON
AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONİKİNCİ FON 31.12.2018-31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU		

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONİKİNCİ FON

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi:	20 Mayıs 16		
31/12/2018 itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	19.494.212,75	Fonun yatırım amacı, yatırım dönemi sonu olan 14/05/2017 tarihi itibarıyla, i) Yatırımının anaparasının tamamının korunmasını, ii) (altı) yabancı ortaklık payından oluşan sepete dayalı ve detaylarına aşağıda yer verilen belirli kıstaklar içeren borsa dışı opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan bir getirici olgunluğu halinde bu getiriciyi iştirak oranı ölçüsünde yatırımcılara sağlamayı hedeflemektedir. Sepetin içerisindeki ortaklık payları Renault, Peugeot, Nissan Motor, Mitsubishi, Toyota Motor, Mazda Motor'dur.	İdil Sazer, Emrah Ayrancı, Egemen Korkmaz, Fehmi Olcay Karabina
Birim Pay Değeri (TL)	1.061,268		En Az Alınabilir Pay Adedi
Yatırımcı Sayısı	357		500
Tedavül Oranı %	85%		
Portföy Dağılımı (%)			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	88,0%		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,0%		
Ters Repo	0,0%		
Borsa Para Piyasası	3,9%		
Yabancı Hisse Senedi	0,0%		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0%		
Mevduat	0,0%		
Hisse Senedi	0,0%		
Diğer	8,1%		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %			
Elektrik, Gaz ve Su	0,0%		
İmalat Sanayi	0,0%		
İnşaat ve Binyatırıncılık	0,0%		
Madençılık	0,0%		
Mali Kuruluşlar	0,0%		
Teknoloji	0,0%		
Toplan ve Perakende Ticaret, Oteli ve Lokantalar	0,0%		
Ulaştırma, Habereşme ve Depolama	0,0%		
Diğer	0,0%		
		Yatırımın Stratejisi	
		Yatırımcının anaparasının %100'ünün geri ödenmesi hedefine yönelik olarak, fon portföyünün yaklaşık %92'si ile Borsa İstanbul Repo-Ters Repo Pazarı'nda 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.	
		Yatırım Riskleri	
		Fon ağırlıklı olarak orta - uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına yatırım yaparken, gelir ortaklığı senedi, kira senetliken, 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...) oluşan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak fonun net varlık değerinde ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Piyasalar, fonun getirisi sağlayabilmesini engelleyecek şekilde aksi yönde hareket ediyorsa yatırımcı, fondan çıkış yaptığında herhangi bir ilave getiri elde edemeden anaparasının altında bir tutarı geri almakla yetinebilir. Faiz Oranı Riski: Faiz oranı riski, fon portföyünde yer alan Türk Lirası faizli 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 getirili menkul kıymetlerin ortalaması vadeleri ile orantılıdır. Faiz oranları yükselişinde fon fiyatı olumsuz etkilenmekte, faiz oranları gerilediğinde fon fiyatı olumlu etkilenmektedir. Enflasyon Riski: Enflasyon gerçekleşmelerinin beklentilerden 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 kaybettiği gözlenmektedir. 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 ülke hazineleri de dahil olmak üzere, karşı tarafın borcu ödeyememe riskidir. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesinin sebepleri ise genelde iflas etmesi veya ödeme acı içine girmesidir. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı tozel küçük temerrüde düşmektedir. İşlemleri kullanan ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafı imzalamış olsa dahi temerrüde düşüşünde karşı taraf, kabul edilen getiriyi sağlayamayabilir. Bu çerçevede fon karşı taraf riskini sahipler. Fonun içerisinde yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının ihrapasının temerrüde düşmesi durumunda yatırımcı anapara ve faiz kaybı riskine maruz kalmaktadır ve karşı taraf riskine sahiptir. Kur Riski: Fon dahil bazı menkul kıymetler yabancı para birimleri üzerinden edilebileceği için Türk Lirası'nın bu para birimlerine karşı kalıcı bir değer artışı sağlanması durumunda, söz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getirisi olumsuz etkilenir. Operasyonel Risk: Kredi ya da piyasa riski gibi ile ilgili olmayan nedenlerden dolayı operasyonlar sonucunda zarar olma ihtimali operasyonel risk olarak sınıflandırılır. Operasyonel riskin kaynağından anasından, kullanılan sistemlerin yetersizliği, bilgisayar yönetimi, personelin hatalı ya da ihlali işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra, doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler olabilir. Yoğunlaşma Riski: Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği 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 etkileyecektir. Likidite Riski: Fon portföylerindeki nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışları tam olarak ve zamanında karşılanacak düzeyde ve miktarda nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerinin nakde dönüştürülebilmesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Mücbir Sebep Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.	

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONİKİNCİ FON

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

B. 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									
2016	8.01	8.01	9.84	0.57	0.57		19,524,473	19,494,213	100.18

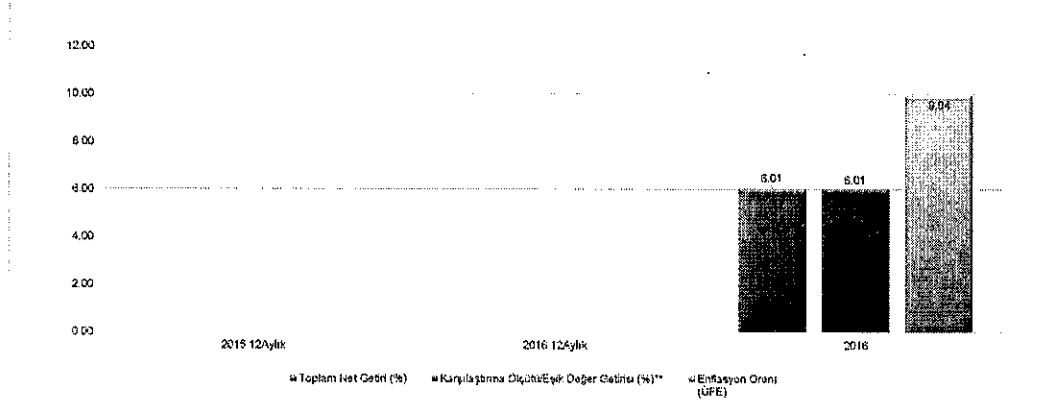
* Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

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

Bilgi Rasyosu:

Fonun toplam net getirisi, Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değeri Getirisi, Fonun Standard Sapması ve Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değeri Standard Sapması'nın hesaplanması esasları nedeniyle Anapara Korumalı Fonlarda Bilgi Rasyosu hesaplanmamıştır. Riski göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/şik değer farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/şik değer farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedefleri

"Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performans için bir göstere olamaz"



AK PORTFOY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONİKİNCİ FON

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

C. Dipnotlar

1. AK PORTFOY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONİKİNCİ 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. Şirketin amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapma 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. 30.08.2015 tarihli 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 - 31.12.2018 döneminde sağladığı net getiri oranı: 6.01%

Fonun 31.12.2015 - 31.12.2018 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım emirleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

31.12.2015 - 31.12.2018	
BIST 100	8.94%
BIST 30	9.23%
KYD ON BRUT ENDEKS	9.25%
KYD ON NET ENDEKS	7.51%
KYD 81 Günlük Bono Endeksi	9.79%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	10.06%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	10.26%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	10.68%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	9.43%
Dolar Kuru (Alış)	20.60%
Euro Kuru (Alış)	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)	17.84%
KYD TUFEX	9.15%
KYD Sabit OST Endeksi	10.52%
KYD Değişken OST Endeksi	11.95%
KYD US Bazlı Eurobond Endeksi	19.24%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeksi	18.48%
Bloomberg US Treasury 5-10	22.08%
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 varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oran(%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	656.98	0.25%
İlan Giderleri	247.17	0.09%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.00%
Bağımız Denetim Ücreti	4,079.48	1.53%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0.00	0.00%
Saklama Giderleri	7,214.94	2.70%
Fon Yönetim Ücreti	248,245.79	93.02%
Endeksi Lisans Ücreti	0.00	0.00%
SMMM Hizmet Bedeli	944.00	0.35%
Kurul Kayıt Ücreti	2,369.11	0.90%
İşletim Giderleri Toplamı	283,779.45	98.84%
Azınlık Komisyonu Giderleri Toplamı	2,374.82	0.89%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.00%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bakımı	0.00	0.00%
Diğer Vergi, Resim, Harç vs. Giderleri	717.77	0.27%
Diğer Giderler	0.00	0.00%
Toplam Giderler	286,872.04	
Ortalama Fon Toplam Değeri	19,572,841.65	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oran(%)	1.36	

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 * Maximum(0; Sepet Getirisi)	6.01%	8.01%
31.12.2016			

6. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançların kurumlar vergisi ve stopajdan muafıdır.

AK PORTFOY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONİKİNCİ FON

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

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 15
	Rapor Tarihi	31 Aralık 16
	Gön. Sayısı	366
	Azami gider oranı	2.19
	Gerçekleşen Getiri	6.01%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	6.01%
	*Nispi Getiri	0.00%

*Nispi Getiri = (Gerçekleşen Getiri- Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütüsünün Getirisi)

Fon Halka Arz Tarihi	20 Mayıs 16
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Halka Arz Tarihi İle Fon Getirisi	6.02%

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

Net Getiri :	6.01%
Gerçekleşen Gider Oranı*:	1.36%
Azami Gider Oranı	2.19%
Kurucu Tarafından Ödenen	0.02%
Gider Oranı**:	
Net Gider Oranı	1.34%
Brüt Getiri:	7.35%

*Her lik 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 gösterilmiştir.