

AK Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Para Piyasası Fonu

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

**AK Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu'na Bağlı
AK Portföy Para Piyasası Fonu
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

AK Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Para Piyasası Fonu ("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. Para Piyasası Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Para Piyasası Fonu 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 Biyas SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 30 Ocak 2017

AK PORTFÖY YÖNETİM A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY PARA PİYASASI FONU 31.12.2014-31.12.2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

AK PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

AK PORTFÖY PARA PİYASASI FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANTICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi:	5 Nisan 13		
31/12/2016 İtibarıyla			
Fon Toplam Değeri (TL)	549.835.250,68	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birim Pay Değeri (TL)	0,013540	Fonun yatırım amacı: Kıdimesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak getiri yaratmaktır.	Enrah Ayrançı, Salih Atagün Kılıç, Mehmet Çengiz Yılmaz, Aytaç Erdoğan, İdil Sazer, Fehmi Olcay Karabina
Yatırımcı Sayısı	17.194		
Tedavi Oranı %	88%		
Portföy Dağılımı (%)			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	0,0%		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	24,9%		
Tara Repo	6,4%		
Borç Para Piyasası	60,7%		
Yabancı Hisse Senedi	0,0%		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0%		
Mevduat	8,1%		
Hisse Senedi	0,0%		
Diğer	0,0%		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %		Yatırım Stratejisi	En Az Alınabilir Pay Adedi
Elektrik, Gaz ve Su	0,0%	Fon portföyünün tamamı ile devamlı olarak vadesine en fazla 194 gün kalmış para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılmaktadır ve fon portföyünün günlük olarak hesaplanan 95 günlük ortalama vadesi 45 günü aşamaz.	1
İnşaat Sektörü	0,0%		
İnşaat ve Bayındırlık	0,0%		
Madenlik	0,0%		
Mali Kuruluşlar	0,0%		
Teknoloji	0,0%		
Toplan ve Perakende Ticaret, Otal ve Lokantalar	0,0%		
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	0,0%		
Diğer	0,0%		
		Yatırım Riskleri	
		Fonun ağırlıklı olarak orta – uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına yatırım yaparken, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, Türk ortaklık payları, banka borçlanma araçları, vadeyi mevduata yatırım yapar ve Takasbank para piyasası işlemleri ile ters repo işlemlerinde bulunur. Bu yatırımları sebebiyle fon aşağıda saydığımız riskleri berrakmaktadır.	
		Genel Piyasa Riski: Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, hisse senedi fiyatı...vb) oluşan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak fonun net varlık değerinde ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Piyasalar, fonun getiri sağlayabilmesini engelleyecek şekilde ani yönde hareket ediyorsa yatırımcı, fonun çıkışı yapıldığından herhangi bir ilave getiri elde edemeden araparaşının altında bir tutarı geri almışla yenebilir. 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 getirili menkul kıymetlerin ortalama vadesi ile orantılıdır. Faiz oranları yükseldikçe fon fiyatı olumsuz etkilenmektedir, faiz oranları geriledikçe fon fiyatı olumlu etkilenmektedir. Enflasyon Riski: Enflasyon gerçekleşmelerinin beklentilerden farklılaşması ile fon enflasyon riskine maruz kalabilir.	
		Konveyyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanmaları ya da değer kaybetmesi söz konusu olabilir. Bu bağlamda, konveyyon riski, en az iki farklı finansal varlığın birbiri ile olan değeri 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 ödeyememe riskidir. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesi sebepleri ise genelde iflas etmesi veya ödeme aciliğine girme riskidir. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı tüzel kişilik temerrüde düşmektedir. İşlemleri kandırayan ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafın imzalanmış olsa dahi temerrüde düşüldüğünde karşı taraf, kabul edilen getiriyi sağlayamayabilir. Bu çerçevede fon karşı taraf riskini taşır. Fonun içerisinde yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının iflasının sonucunda düşmesi durumunda yatırımcı ana para ve faiz kaybı riskine maruz kalabilir ve karşı taraf riskine sahiptir. Kur Riski: Fondaki bazı menkul kıymetler yabancı para birimleri cinsinden olabileceği için Türk Lirası'nın bu para birimlerine karşı kabu bir değeri arzı sağlama) 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 oluşması ihtimali operasyonel risk olarak adlandırılır. Operasyonel riskin kaynakları arasında, kullanılan sistemlerin yetersizliği, bilgisayar yetersizliği, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra, doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler olabilir. Yünlünlüme Riski: Yünlünlüme riski, belli bir varlığa ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadesinin işlediği 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 değerini ve fiyatını etkileyebilecektir. Likidite Riski: Fon portföylerindeki nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitekte nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerin nakde dönüştürülmesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Mücbir Sebep Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.	

AK PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

AK PORTFÖY PARA PİYASASI FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Fonun Standart Sapması (%) *	Karşılaştırma Ölçütüsünün Standart Sapması (%)*	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değer/Net Aktif Değer		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2011 12Aylık									
2012 12Aylık									
2013 12Aylık									
2014 12Aylık	8,83	8,53	8,17	12,55	7,52	0,02	393.133.238	392.790.301	100,09
2015 12Aylık	9,58	10,14	5,71	8,84	10,77	0,04	457.299.175	456.836.950	100,10
2016 12Aylık	8,83	9,59	9,84	0,02	0,02	0,07	550.227.163	549.835.251	100,07

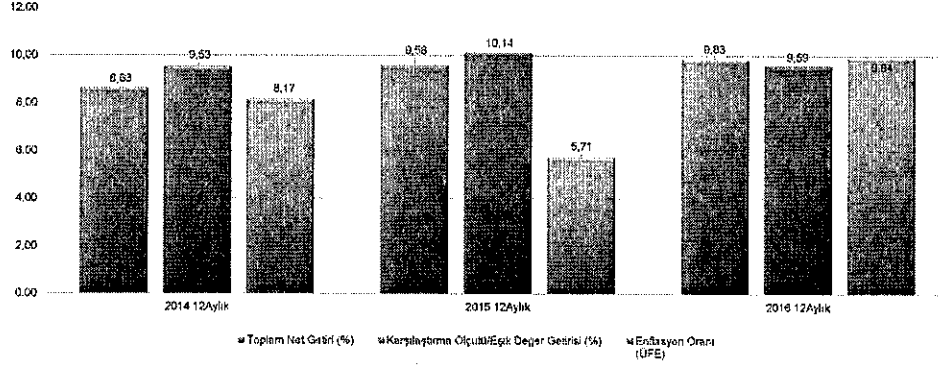
* Portföyün ve karşılaştırma ölçütüsünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

Bilgi Rasyosu:

2016 yılında Fonun Bilgi Rasyosu 0,07 olarak gerçekleşmiştir.

Riske göre dövizli bir getiri hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütüsünün günlük getiri oranı/şik değer farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütüsünün günlük getiri oranı/şik değer farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedefler.

"Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterege olamaz!"



AK PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

AK PORTFÖY PARA PİYASASI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

1. AK PORTFÖY PARA PİYASASI FONU 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 şirketi ve sermaye girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 30.08.2015 tarihli ibarıyla 35 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 34 adet Yatırım Fonu ve 8 adet Anapara Konumal Yatırım Fonu yönetmektedir.

2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanımlar Bölümü" bölümünde belirtilmiştir.

3. Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 döneminde sağladığı net getiri oranı: 9,83%

Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım türleri 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 Gönük Bono Endeksi	9,79%
KYD 182 Gönük Bono Endeksi	10,68%
KYD 365 Gönük Bono Endeksi	10,26%
KYD 547 Gönük Bono Endeksi	10,68%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	9,43%
Dolar Kuru (Ağı)	20,60%
Euro Kuru (Ağı)	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%
KYD TÜPEX	9,15%
KYD Sabit ÖST Endeksi	10,52%
KYD Değişken ÖST Endeksi	11,95%
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 Eurostox 50	17,34%

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

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oranı(%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	59.30	0,00%
İlan Giderleri	8.427,00	0,13%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00%
Bağımız Denetim Ücreti	4.064,00	0,06%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,00%
Saklama Giderleri	163.622,34	2,54%
Fon Yönetim Ücreti	5.535.464,83	86,03%
Endeks Lisans Ücreti	5.162,50	0,08%
SMMM Hizmet Bedeli	1.401,87	0,02%
Kurul Kayıt Ücreti	97.683,11	1,52%
İstatistik Giderleri Toplamı	5.615.626,05	90,38%
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	451.082,79	7,01%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00%
Paşın Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,00%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	167.156,23	2,60%
Diğer Giderler	0,00	0,00%
Toplam Giderler	8.434.084,07	
Ortalama Fon Toplam Değeri	480.129.166,24	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı(%)		1,34

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	%10 BIST-KYD DİBS 91 Gön + %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %65 BIST-KYD Repo (BİD) + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL	9,83%	9,59%
31.12.2016			

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

AK PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

AK PORTFÖY PARA PİYASASI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İlavve Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 15
	Rapor Tarihi	31 Aralık 18
	Gün Sayısı	368
	Azami Gider Oranı	1,28
	Gerçekleşen Getiri	9,83%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	9,39%
	Net Getiri	0,24%

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

Fon Halka Arz Tarihi	5 Nisan 13
Rapor Tarihi	31 Aralık 18
Halka Arz Tarihi İtibarında Fon Getirisi	35,40%

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

Net Getiri	9,83%
Gerçekleşen Gider Oranı	1,34%
Azami Gider Oranı	1,28%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı	0,06%
Net Gider Oranı	1,28%
Brüt Getiri	11,11%

*Her iki ödemekte 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 atılacak kayıtlı oluşturulan tutarlar gösterilmiştir.