

# **Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu**

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

**Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na Bağlı  
AK Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu  
yatırım performansı konusunda  
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Birinci Fon Sepeti 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. Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Birinci Fon Sepeti 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 Bivaz SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 30 Ocak 2017

ARL

AK PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU

AK PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU 31.12.2018-31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

AK PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU

AK PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi :	3 Kasım 16		
31/12/2018 itibarıyla			
Fon Toplam Değeri (TL)	179.687.834,75	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birim Pay Değeri (TL)	1,127790	Fonun yatırım amacı, fon stratejisi kapsamında yapılan çeşitlendirme ile yatırımcının finansal piyasalardaki kazançta iştirak etmesidir. Yapılan çeşitlendirme ile yabancı para ve sermaye piyasası araçları, ortaklık payları, borçlanma araçları gibi varlıklara yatırım yapan yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılacak yatırımlar ile varlık emtiaları arasındaki ters korelasyon ilişki yoluyla riskin azaltılması güzetilmektedir. Fon orta ve uzun vadeli getiriyi artırmak amacıyla yüksek riskli finansal varlıklara yatırım yapabilir. Fon yöneticisi risk-getiri perspektifiyle, hedeflenen volatilite aralığına karşılık gelen azami getiriye ulaşma hedefiyle yatırım yapar.	Eyüp Gülsün, Özer Erdem, Egemen Korkmaz, Özgür Topsakal
Yatırımcı Sayısı	5.800		En Az Alınabilir Pay Adedi
Tedavül Oranı %	80%		1
Portföy Dağılımı (%)			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	3,0%		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,0%		
Ters Repo	0,0%		
Borsa Para Piyasası	0,4%		
Yabancı Hisse Senedi	0,0%		
Yabancı Borçlanma Aracı	4,8%		
Mevduat	8,7%		
Hisse Senedi	0,0%	Yatırım Stratejisi	
Diğer	83,1%	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. Fon ayrıca toplam değerinin en fazla %20'si oranında izahnamenin 2.4. maddesinde belirtilen diğer para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.	
Hisse Senedi Sektörel Dağılımı %			
Elektrik, Gaz ve Su	0,0%		
İmalat Sanayi	0,0%		
İnşaat ve Bayındırlık	0,0%		
Madencilik	0,0%		
Mali Kuruluşlar	0,0%		
Teknoloji	0,0%		
Toplan ve Perakende Ticaret, Otal ve Lokantalar	0,0%		
Ulaştırma, Haberleşme ve Dopolama	0,0%		
Diğer	0,0%		
Yatırım Riskleri			
Fon ağırlıklı olarak orta – uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına yatırım yaparken, gelecekte beklenen, kısa serifikatları, Türk ortaklık payları, banka borçlanma araçları, vadeli mevduata yatırım yapar ve Takasbank para piyasası işlemleri ile ters repo işlemlerinde bulunur. Bu yatırımları sebebiyle fon aşağıda saydığımız riskleri barındırmaktadır.			
Genel Piyasa Riski: Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, hisse senedi fiyatı ...ve) olağan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak fonun net varlık değerinde ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Piyasalar, fonun getiri sağlayabilmeyi engelleyecek şekilde ani yönde hareket ediyorsa yatırımcı, fonun çıkış yaptığında herhangi bir fiyate getiri elde edemediği anaparasının altında bir tutarı geri almaya yatkındır. Faiz Oranı Riski: Faiz oranı riski, fon portfolyosunda 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 getiri menkul kıymetlerin ortalama vadesi ile oranlıdır. Faiz oranları yükseldiğinde fon fiyatı olumsuz etkilenmekte, faiz oranları gerilediğinde fon fiyatı olumlu etkilenmektedir. Enflasyon Riski: Enflasyon artışlarının etkilerinden beklenenden farklılaşması ile fon enflasyon riskine maruz kalabilir.			
Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandıktan 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 borcunu ödemesiz bırakması riskidir. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirmemesinin sebepleri ise genelde iflas etmesi veya ödeme aczi içine girmeidir. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı tüzel kişilik temerrüde düşmektedir. İşlemleri karlılayan ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafın imzalamış olsa dahi temerrüde düşüldüğünde karşı taraf, kabul edilen getiriye sağlayamayabilir. Bu çerçevede fon karşı taraf riskiyle karşılaşabilir. Bu çerçevede fon karşı taraf riskine maruz kalmaktadır ve karşı taraf riskine sahiptir. Kur Riski: Fondaki bazı menkul kıymetler yabancı para birimleri cinsinden olabildiği için Türk Lirası'na bu para birimlerine karşı kalıcı bir değer artış sağlaması durumunda, eöz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getirisi olumsuz etkilenir. Operasyonel Risk : Kredi ya da piyasa riski gibi ile ilgili olmayan nedenlerden dolayı operasyonlar sonucunda zarar olmasına ihtimal operasyonel risk olarak adlandırılabilir. Operasyonel riskin kaynakları arasında, kullanılan sistemlerin yetersizliği, bilgisayar yetersizliği, personelin hatalı ya da ihlali işlemleri gibi kuruma içi etkilerinin yanı sıra, doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kuruma dışı etkiler de olabilir. Yoğunlaşma Riski: Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin ihracatı 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 portfolyosundaki nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarının tam olarak ve zamanında karşılanacak düzeyde ve miktarda nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerinin nakde dönüştürülmemesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Mücbir Sebep Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.			

## AK PORTFOY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU

## AK PORTFOY BİRİNCİ FON SEPETİ FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

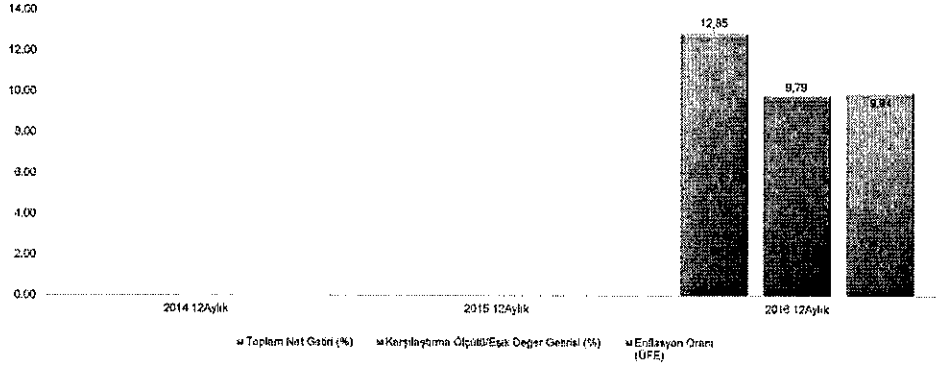
YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (UFE)	Fonun Standart Sapması (%) *	Karşılaştırma Ölçütüsünün Standart Sapması (%) *	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net AKIİ Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net AKIİ Değeri (TL)	(%)
2011 12Aylık									
2012 12Aylık									
2013 12Aylık									
2014 12Aylık									
2015 12Aylık	12,85	9,79	9,94	0,18	0,02	0,06	179.341.891	179.587.935	99,87

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

## Bilgi Rasyosu:

2016 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu 0,06 olarak gerçekleşmiştir. Riskle göre düzeltilmiş getirinin 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 hedeflerdir.

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



## AK PORTFOY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU

## AK PORTFOY BİRİNCİ FON SEPETİ FONUNA AIT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## C. Dipnotlar

- AK PORTFOY BİRİNCİ FON SEPETİ 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 iştirakçidir. Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve/veya arife 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 tarihi itibarıyla 35 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 34 adet Yatırım Fonu ve 8 adet Anapara Kurumları Yatırım Fonu yönetmektedir.
- Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 döneminde sağladığı net getiri oranı: 12,85%

Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarına yansıtılan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

31.12.2015 - 31.12.2016	
BIST 100	8,84%
BIST 30	9,23%
KYD ON BRUT ENDEKS	9,25%
KYD ON NET ENDEKS	7,81%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	9,78%
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 (Alış)	20,60%
Euro Kuru (Alış)	18,52%
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 DUFEX	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	18,46%
Bloomberg Us Treasury 5-10	22,06%
Bloomberg Bund Index	19,54%
DJ Industrial	36,78%
DJ Eurostoxx 50	17,34%

- Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının aylık ortalaması aşağıdaki gibidir:

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oran(%)
Netler Harc ve Teslik Giderleri	59,30	0,01%
İlan Giderleri	7,438,78	1,63%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	4,270,32	0,93%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,00%
Saklama Giderleri	75,480,14	16,51%
Fon Yönetim Ücreti	275,942,04	60,37%
Endeksi Lisans Ücreti	2,655,00	0,58%
SMMM Hizmet Bedeli	1,395,30	0,31%
Kurul Kayıt Ücreti	24,788,94	5,43%
İşletim Giderleri Toplamı	392,017,82	85,77%
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	62,297,41	13,63%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,00%
Diğer Varlık, Resim, Harc vb. Giderler	2,745,10	0,60%
Diğer Giderler	0,00	0,00%
Toplam Giderler	457,060,73	
Ortalama Fon Toplam Değeri	110.054.164,94	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oran(%)		0,42

- Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisi ve bant aralığında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü/Eşlik Değer	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31.12.2015	%100 BIST-KYD 1 Aylık Göstergesiz Mevduat TL	12,85%	8,79%
31.12.2016			

- Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaf'tır.

## AK PORTFOY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU

## AK PORTFOY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 15
	Rapor Tarihi	31 Aralık 16
	Ödün Sayısı	368
	Azami Gider Oranı	4,38
	Gerçekleşen Getiri	12,85%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	8,79%
	*Nispi Getiri	3,06%

\*Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

Fon Halka Arz Tarihi	3 Kasım 15
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Halka Arz Tarihi İtibarıyla Fon Getirisi	12,78%

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

Net Getiri:	12,85%
Gerçekleşen Gider Oranı:	0,42%
Azami Gider Oranı:	4,38%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı**:	0,00%
Net Gider Oranı:	0,42%
Brüt Getiri:	13,26%

\*Her iki örnekte 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 gelecek kaydı oluşturulan tutarlar gösterilmiştir.