

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

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

İstanbul, 30 Ocak 2017

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY İKİNCİ FON BEPETİ FONU 31.12.2016-31.12.2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

AK PORTFÖY İKİNCİ FON BEPETİ FONU

AK PORTFÖY İKİNCİ FON BEPETİ FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi :	3 Kesim 15		
31/12/2016 itibarıyla			
Fon Toplam Değeri (TL)	72.918.773,35	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birim Pay Değeri (TL)	1,126195	Fonun yatırım amacı, fon stratejisi kapsamında yapılan çeşitlendirme ile yatırımcının finansal piyasalardaki kazançta payına katkı sağlamasıdır. Yapılan çeşitlendirme ile yabancı para ve sermaye piyasası araçları, ortaklık payları, borçlanma araçları gibi varlıklara yatırım yapan yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının kabına paylarına yapılacak yatırımlar ile varlık sınıfı aralarında ters korelasyon ilişkisi yoluyla riskin azaltılması amaçlanmaktadır. Fon orta ve uzun vadeli getiri artırmak amacıyla yüksek riskli finansal varlıklara yatırım yapabilir. Fon yöneticisi risk-getiri perspektifiyle, hedeflenen volatilite aralığına karşılık gelen azami getiri sağlama hedefiyle yatırım yapar.	Eyüp Gülün, Özer Erdem, Egemen Korkmaz, Özcan Toprakal
Yatırımcı Sayısı	434		En Az Alınabilir Pay Adedi
Tecrüveler Oranı %	32%		1
Portföy Dağılımı (%)			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	4,1%		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,0%		
Ters Repo	0,0%		
Borçlu Para Piyasası	0,2%		
Yabancı Hisse Senedi	0,0%		
Yabancı Borçlanma Aracı	3,5%		
Mevduat	6,8%		
Hisse Senedi	0,0%	Yatırım Stratejisi	
Diğer	83,4%	Fon toplam değerinin en az %60'ı devamlı olarak, yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının kabına paylarına yatırılır. Fon ayrıca toplam değerinin en fazla %20'si oranında tahvil/merin 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%		
Madençilik	0,0%		
Mali Kuruluşlar	0,0%		
Teknoloji	0,0%		
Toplam ve Perakende Ticaret, Otal ve Lokantalar	0,0%		
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	0,0%		
Diğer	0,0%		
Yatırım Riskleri			
Fon ağırlıklı olarak orta – uzun vadeli 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 yatırımları 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 ihtimalini ifade eder. Piyasalar, fonun getiri sağlanabilmesini engelleyecek şekilde aksi yönde hareket ediyorsa yatırım, fondan çıkış yapıldığında herhangi bir ilave getiri elde etmeden anaparanın altında bir tutarı geri alınmaya yarabilir. 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 menkullerle örtülme vadesi ile oranlıdır. Faiz oranları yükseldikçe fon fiyatı olumsuz etkilenmekte, faiz oranları geriledikçe 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 kazanımları ya da değer kaybı gözetilmemektedir. Bu bağlamda, korelasyon riski, an azlığı farklı finansal varlıkların birbirleri ile olan ilişkisi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Karşı Taraf Riski: Karşı taraf riski, borçlanma araçlarına yapılan yatırımlarda, yatırım yapılan öke hazineleri de dahil olmak üzere, karşı tarafın borcunu ödeyememesi riskidir. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesi sebebiyle ise genelde ilana etmesi veya ödeme acılığına sebep olur. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı tüzel kişilik temerrüde düşmektedir. İşlemleri karşılayan ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafta imzalanmış olsa dahi temerrüde düşüklüğünde karşı taraf, kabul edilen getiri sağlamayabilir. Bu çerçevede fon karşı taraf riskini sahiptir. Fonun içerisinde yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının ihzossinin temerrüde düşmesi durumunda yatırımcı ana para ve faiz kaybı riskine maruz kalmaktadır ve karşı taraf riskine sahiptir. Kur Riski: Fon'daki bazı menkul kıymetler yabancı para birimleri cinsinde olabileceği için Türk Lirası'nın bu para birimlerine karşı kalıcı bir değer artışı sağlaması durumunda, söz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getirisini olumsuz etkileyebilir. 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 sistemin yetersizliği, bilgisayar yönetimi, personelin hatalı ya da ihlali işlemleri gibi kurum içi etkilerin yanı sıra, doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkiler olabilir. Yüceltme Riski: Yüceltme riski, belli bir varlığa veya vadesi yakın yatırım yapmış olursanız fonun bu varlığı ve vadesinin geçirdiği 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 portföyündeki nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve miktarda nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerinin nakde dönüştürülmemesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Möcbir Sebep Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.			

AK PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (UFE)	Fonun Standart Sapması (%) *	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) *	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahi Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2011 12Aylık									
2012 12Aylık									
2013 12Aylık									
2014 12Aylık									
2015 12Aylık									
2016 12Aylık	13,15	9,78	9,94	0,19	0,02	0,06	72.759.498	72.918.773	99,78

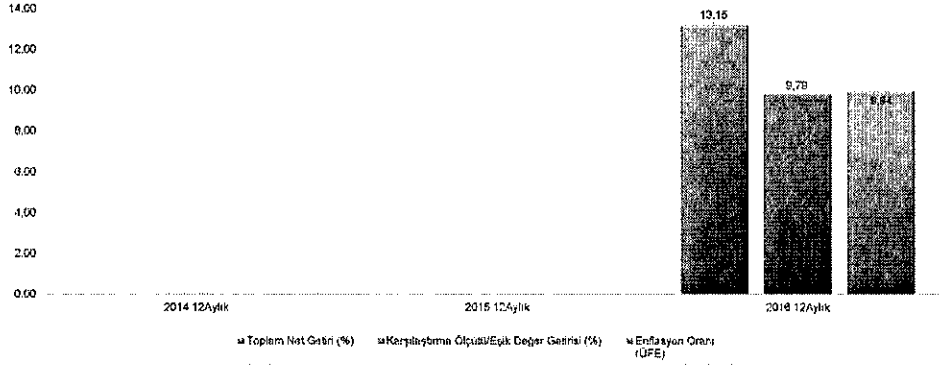
* Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

Bilgi Rasyosu:

2016 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu 0,06 olarak gerçekleşmiştir.

Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/şik değer farklarının performansı önemli boyunda ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/şik değer farklarının performansı önemli boyunda standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedefleri

"Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz".



AK PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU

AK PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONUNA AIT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

- AK PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurularak 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 yapmak suretiyle ve/veya ifa 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 Konumalı 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: 13,15%

Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarına yaratan yatırım ÖZKleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

31.12.2015 - 31.12.2016	
BIST 100	9,94%
BIST 30	9,22%
KYD ON BRÜT ENDEKS	9,22%
KYD ON NET ENDEKS	7,81%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	9,79%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	10,68%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	10,26%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	10,68%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	9,43%
Dolar Kuru (Aylık)	20,06%
Euro Kuru (Aylık)	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)	17,84%
KYDUFEX	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%
DI Eurostoxx 50	17,34%

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

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oranı(%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	59,30	0,02%
ilan Giderleri	7.000,65	2,77%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	4.270,32	1,89%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,00%
Saklama Giderleri	44.967,95	17,82%
Fon Yönetim Ücreti	145.765,45	57,76%
Endeksi Lisans Ücreti	2.419,00	0,96%
SMMM Hizmeti Bedeli	1.395,30	0,56%
Kurul Kayıt Ücreti	12.279,66	4,87%
İşletim Giderleri Toplamı	218.157,63	86,45%
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	32.343,38	12,82%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bakiyesi	0,00	0,00%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	1.853,47	0,73%
Diğer Giderler	0,00	0,00%
Toplam Giderler	252.354,89	
Ortalama Fon Toplam Değeri	68.141.028,81	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı(%)	0,43	

- 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	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL	13,15%	9,79%
31.12.2016			

- Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafır.

AK PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU

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

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 15
	Rapor Tarihi	31 Aralık 18
	Gön Sayısı	368
	Azami gider oranı	4,38
	Gerçekleşen Getiri	13,15%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getiri	9,79%
	*Nispi Getiri	9,37%

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

Fon Halka Arz Tarihi	3 Kasım 15
Rapor Tarihi	31 Aralık 18
Halka Arz Tarihi İbrazıyla Fon Getiri	12,82%

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

Net Getiri	13,15%
Gerçekleşen Gider Oranı*	0,43%
Azami Gider Oranı	4,38%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı**	0,00%
Net Gider Oranı	0,43%
Brüt Getiri	13,59%

*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 gösterilmiştir.