

**AK PORTFÖY ÖPY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ  
SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



## AK PORTFÖY ÖPY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

### YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Ak Portföy ÖPY Mutlak Getiri Hedefli Serbest (Döviz) Özel Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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 2020 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

#### *Dikkat Çekilen Husus*

İlişikteki performans sunuş raporunun B. Performans Bilgisi bölümünde açıklandığı üzere Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla katılımcısı bulunmadığına ve performans bilgilerinin Fon'un son işlem tarihine kadar olan 1 Ocak - 13 Mayıs 2020 hesap dönemini kapsadığına dikkat çekeriz. Ancak bu husus görüşümüzü etkilememektedir.

#### *Diğer Husus*

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Ocak 2021

**Ak Portföy ÖPY Mutlak Getiri Hedefli Serbest (Döviz) Özel Fon'a AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU****A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 18.07.2016

**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

31.12.2020 tarihi itibarıyla (*)		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (**)	-	Fonun yatırım amacı, döviz cinsi getiri elde etmektir. Portföy yöneticileri global ekonomide yaşanan gelişmeleri ve varlık fiyatlarını analiz ederek kısa ve orta vadeli alım satım kararları oluşturacaktır. Bu kararların oluşturulmasında global faizler, faiz farkları, dönemlik getiriler, varlık volatiliteleri ve korelasyon seviyeleri göz önünde bulundurulacaktır.	Eyüp Gülsün
Birim Pay Değeri (TRL) (**)	-		Egemen Korkmaz
Yatırımcı Sayısı	-		Barış Özkaptan
Tedavül Oranı (%)	-		Bora Partal
		En Az Alınabilir Pay Adedi : 250.000 Adet	
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	Yatırım Riskleri
Vadeli Mevduat	-	Fon toplam değerinin en az %80'i oranında döviz cinsi varlık ve işlemlere yatırım yaparak döviz bazında getiri yaratmayı hedefleyecektir. Bu hedefe ulaşmak için makroekonomik ve finansal verileri analiz ederek oluşturulan öngörüler doğrultusunda yönlü ve/veya mutlak getiri sağlayabilecek yatırımlar yapılacaktır. Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar bulunmamaktadır. Fon portföyü, Tebliğin 4.2'nci maddesinde belirtilen tüm varlık ve işlemlerden oluşabilir.Fon'unun portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.1) uygun olarak yönetilir.	<p>"1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasafiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.8) Yasal Risk: Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihracçısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.10) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir."</p>
Teminat	-		
Toplam	-		
		(*) 1 Ocak 2021, 2 Ocak 2021 ve 3 Ocak 2021 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2020 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 4 Ocak 2021 tarihinde geçerli olan 31 Aralık 2020 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.	
		(**) İlgili Fon 13 Mayıs 2020 tarihi itibarı ile son kez fiyatlanmış olup, 31 Aralık 2020 tarihinde Fon toplam değeri bulunmamaktadır. Fon'un son fiyatlandığı tarih olan 13 Mayıs 2020 itibarı ile hesaplanan birim pay fiyatı, fon toplam değeri bilgileri D.İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR sayfasının 3 numaralı dipnotunda sunulmuştur.	

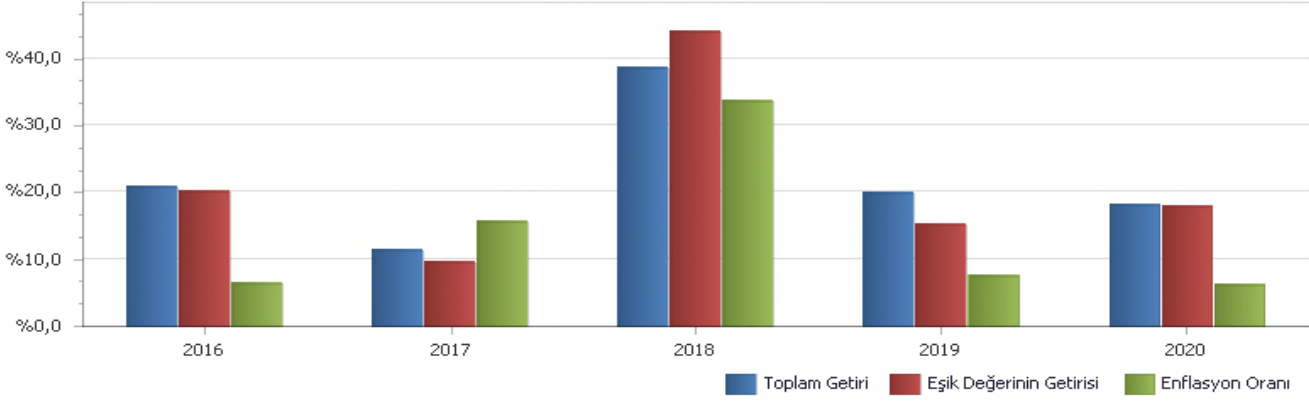
**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2016	20,723%	20,174%	6,408%	0,669%	0,7247%	0,0283	20.239.014,18
2017	11,328%	9,377%	15,466%	0,656%	0,6912%	0,0426	70.770.149,86
2018	38,476%	44,084%	33,639%	1,576%	1,7559%	-0,0452	50.300.148,79
2019	19,750%	15,215%	7,363%	0,785%	0,8000%	0,1380	56.495.037,05
2020 (***)	18,143%	17,901%	6,153%	0,632%	0,6477%	0,0393	59.421.058,97

(\*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(\*\*) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(\*\*\*) Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla katılımcısı bulunmamakta olup performans bilgisi Fon'un son işlem tarihine kadar olan 1 Ocak - 13 Mayıs 2020 hesap dönemini kapsamaktadır.

**PERFORMANS GRAFİĞİ**

**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

## C. DİPNOTLAR

1) 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 portföylerimüşterilerle 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. 31.12.2020 tarihi itibarıyla 58 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 59 adet Yatırım Fonu ve 14 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 31.12.2020 tarihi itibarıyla toplam 59.8 Milyar TL yönetmektedir. Geniş yatırım evreni ile portföy yönetim süreçlerinde varlık çeşitlendirmesine önem veren, risk yönetimini ön planda tutan, tanımlanmış kurallara bağlı yatırım stratejisi doğrultusunda faaliyet gösteren kurum; kolektif yatırım ürünleri ve bireysel portföy yönetiminde risk getiri optimizasyonuna uygun portföy yönetimi gerçekleştirir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 1.01.2020 - 13.05.2020 döneminde net %18,14 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %17,90 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,24 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklı olarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

1.01.2020 - 31.12.2020 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,183580%	105.382,54
Denetim Ücreti Giderleri	0,005510%	3.162,74
Saklama Ücreti Giderleri	0,025585%	14.686,89
Kurul Kayıt Ücreti	0,005154%	2.958,42
Diğer Faaliyet Giderleri	0,007074%	4.060,69
Toplam Faaliyet Giderleri	130.251,28	
Ortalama Fon Toplam Değeri	57.404.107,95	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,226902%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
18.07.2016-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD (TL)

6) Serbest (döviz) fonlar; "Yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/1-d maddesi uyarınca kurumlar vergisinden istisnadır. Yatırım fonlarının kurumlar vergisinden istisna edilen portföy işletmeciliğinden doğan kazançları üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin (8) numaralı fıkrası uyarınca vergi kesintisi yapılması gerekmektedir. 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı'nda muhtelif tarihlere yapılan değişiklikler uyarınca %0 olarak uygulanan vergi kesintisi 03.06.2020 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan 2604 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile yayım tarihinden itibaren sadece "serbest (döviz) fonlar" için %15 olarak uygulanmaya başlanmıştır.

**D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
18.07.2016 - 30.12.2016	20,72%	-	20,17%	0,55%
2.01.2017 - 29.12.2017	11,33%	11,88%	9,38%	1,95%
2.01.2018 - 31.12.2018	38,48%	39,17%	44,08%	-5,61%
2.01.2019 - 31.12.2019	19,75%	20,35%	15,22%	4,53%
2.01.2020 - 13.05.2020	18,14%	18,36%	17,90%	0,24%

2) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

Yıllar	Portföy		Eşik Değeri	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2016	20,72%	0,67%	20,17%	0,72%
2017	11,33%	0,66%	9,38%	0,69%
2018	38,48%	1,58%	44,08%	1,76%
2019	19,75%	0,78%	15,22%	0,80%
2020	18,14%	0,63%	17,90%	0,65%

3) Ak Portföy ÖPY Mutlak Getiri Hedefli Serbest (Döviz) Özel Fon'un dolayında katılma payı bulunan son tarih olan 13.05.2020 tarihi itibari ile hesaplanan birim pay fiyatı 7,764174 olup, belirtilen tarih için son fon toplam değeri ise 59.421.058,97 Türk Lirası şeklinde gerçekleşmiştir.

31.12.2019 - 13.05.2020 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	-11,74%
BIST 30 ENDEKSİ	-15,55%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	3,80%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	4,33%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	4,94%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	6,91%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	7,05%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	4,59%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	1,88%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	4,67%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	5,95%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	5,16%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	3,70%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	3,34%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	3,28%
Katılım 50 Endeksi	8,40%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIK ORTALAMA	31,51%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	9,52%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	7,99%
Dolar Kuru	17,49%
Euro Kuru	13,68%