

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY ALTIN FONU 31.12.2014-31.12.2015 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

AK PORTFÖY ALTIN FONU

AK PORTFÖY ALTIN FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi : 06.11.2006		
31/12/2015 Tarihi itibarıyla	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL) 65,257,929.02	Borsada işlem gören altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından gelir elde etmek.	Aytaç Aydoğan,Fehmi Olcay Karabina,Niyazi Atasoy,Ümit Şener,Kerem Baykal,Alper Özdamar
Birim Pay Değeri (TL) 0.024855		
Yatırımcı Sayısı 10,798		
Tedavül Oranı % 13.1%		
Portföy Dağılımı %		En Az Alınabilir Pay Adedi
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu 0.00		1
Özel Sektör Borçlanma Araçları 0.00		
Ters Repo 0.00		
Takasbank Para Piyasası 0.00		
Yabancı Hisse Senedi 0.00		
Yabancı Borçlanma Aracı 0.00		
Mevduat 0.00		
Hisse Senedi 0.00	Yatırım Stratejisi	
Altın 100.00	Fon'un yatırım stratejisi uyarınca, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak borsada işlem gören altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılır.	
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %		
Tarım, Orman Ve Balıkçılık 0.00		
Madencilik 0.00		
İmalat/Sanayi 0.00		
Elektrik Gaz Ve Su 0.00		
İnşaat Ve Bayındırlık 0.00		
Toplam Ve Perakende Ticaret, Otel Ve Lokantalar 0.00		
Ulaştırma, Haberleşme Ve Depolama 0.00		
Mali Kuruluşlar 0.00		
Eğitim, Sağlık, Spor Ve Diğer Sosyal Hizmetler 0.00		
Teknoloji 0.00		
Mesleki, Bilimsel Ve Teknik Faaliyetler 0.00		
İdari Ve Destek Hizmet Faaliyetleri 0.00		
Gayrimenkul Faaliyetleri 0.00	Yatırım Riskleri	
Fon 0.00	Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde 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: 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. 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. 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. Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemelerin yapılamaması riskini ifade etmektedir. Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülmemesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadelî işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırım ile başlangıç yatırımın üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımdan daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamlar 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.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.Yasal Risk: Fon katılma paylarının ihraç edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.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. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getiremeye riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutulabilmek adına ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir.Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.	
Diger 0.00		

AK PORTFÖY ALTIN FONU

AK PORTFÖY ALTIN FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

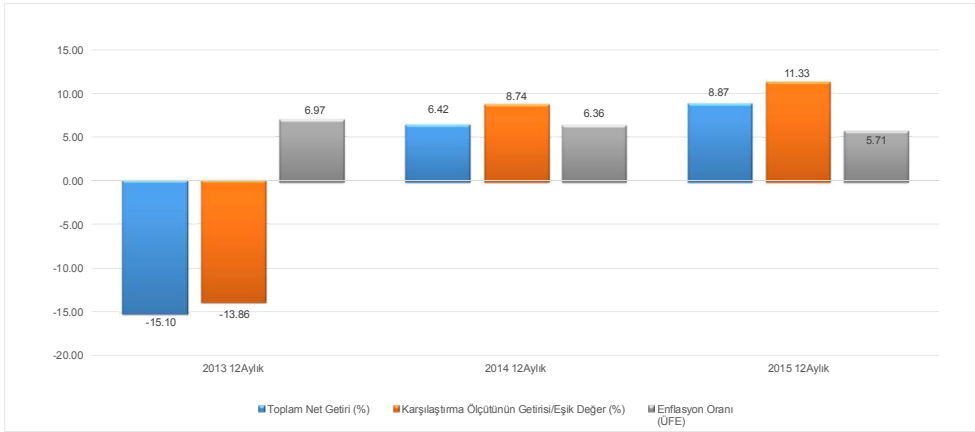
YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2010 12 Aylık	27.05	32.70	8.87	0.96	1.00	-0.02	127683316.40	127683316.40	100.00
2011 12 Aylık	30.56	36.30	13.33	1.34	1.48	-0.01	434605855.74	434605855.74	100.00
2012 12 Aylık	-3.53	-0.08	2.45	0.77	0.79	-0.01	222871676.39	222871676.39	100.00
2013 12 Aylık	-15.10	-13.86	6.97	1.09	1.11	0.02	134433387.3	134433387.31	100.00
2014 12 Aylık	6.42	8.74	6.36	0.95	0.97	-0.01	100289324.47	100289324.47	100.00
2015 12 Aylık	8.87	11.33	5.71	0.89	0.91	-0.06	65,326,813.29	65,257,929.02	100.11

*Son 5 yılın içerisindeki halka arz edilen fonlarda halka arz yılındaki getiri, fon halka arz tarihi ile yıl sonu dönemi getirisini yansıtmaktadır

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

Bilgi Rasyosu:

2015 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/eşik değer farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değer farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir

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

AK PORTFÖY ALTIN FONU

AK PORTFÖY ALTIN FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

1. AK PORTFÖY ALTIN FONU Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından yönetilmektedir.
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulu 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 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. 31.12.2015 tarihi itibarıyla 35 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 29 adet Yatırım Fonu ve 7 adet Anapara Korunaklı Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy toplam yönetilen varlık büyüklüğü 31.12.2015 tarihi itibarıyla 15.6 Milyar TL'dir.

2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3. Fonun 31.12.2014 - 31.12.2015 döneminde sağladığı net getiri oranı: 8.87%

Fonun 31.12.2014 - 31.12.2015 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

31.12.2014 - 31.12.2015	
BIST 100	-17.64%
BIST 30	-16.33%
KYD ON BRUT ENDEKS	10.34%
KYD ON NET ENDEKS	8.73%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	9.43%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	8.86%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	7.33%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	5.64%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	0.98%
Dolar Kuru (Alış)	0.25%
Euro Kuru (Alış)	0.13%
EUR/USD	-0.10%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	9.53%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	27.26%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	13.97%
KYDTUFEX	4.13%
KYD Sabit OST Endeks	9.94%
KYD Değişken OST Endeks	10.08%
KYD US Bazlı Eurobond Endeks	24.20%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeks	14.55%
Bloomberg US Treasury 5-10	2.05%
Bloomberg Bund Index	16.58%
DJ Industrial	0.21%
DJ Eurostoxx 50	7.34%

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

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oranı(%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	99.28	0.0001%
İlan Giderleri	4.963.10	0.0054%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	5.233.24	0.0057%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	126.805.39	0.1382%
Fon Yönetim Ücreti	1.894.799.35	2.0645%
Endeks Lisans Ücreti	2.163.00	0.0024%
SNMM Hizmet Bedeli	1.642.93	0.0018%
Kurul Kayıt Ücreti	17.296.56	0.0188%
İşletim Giderleri Toplamı	2.053.022.85	2.2369%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	10.274.38	0.0112%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	658.40	0.0007%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	2.063.955.63	2.2488%
Ortalama Fon Toplam Değeri	91.781.015.38	0.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	2.25	1.1180%

5. Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisi ve bant aralığında değişim olmamıştır.

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü değişim tarihi:	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31.12.2014	Fonun karşılaştırma ölçütü % 100 KYD Altın Ağırlıklı Ortalama Fiyat Endeksi	8.87%	11.33%
31.12.2015			

6. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafdir.

AK PORTFÖY ALTIN FONU

AK PORTFÖY ALTIN FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 14
	Rapor Tarihi	31 Aralık 15
	Gün Sayısı	365
	Azami gider oranı	2.19
	Gerçekleşen Getiri	8.87%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	11.33%
	*Nispi Getiri	-2.45%

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

Fon Halka Arz Tarihi	6 Kasım 06
Rapor Tarihi	31 Aralık 15
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	148.55%

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

Net Getiri :	8.87%
Gerçekleşen Gider Oranı*:	2.19%
Azami Gider Oranı	2.19%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı**:	0.06%
Net Gider Oranı	2.13%
Brüt Getiri:	11.01%

* 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.