

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU 31.12.2014-31.12.2015 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

AK PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

AK PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi :	2 Ocak 01		
31/12/2015 Tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	642.445.550,13	Fonun yatırım amacı ağırlıklı olarak kısa vadeli kamu ve/veya özel sektör tahvillerine yatırım yaparak getiri yaratmaktır.	Enrah Ayrancı, Salih Ateş, Ayhan Kılıç, Mehmet Cengiz Yılmaz, Aytaç Aydoğan, İdris Sazer, Fehmi Olca Karabina
Birim Pay Değeri (TL)	23.698478		
Yatırımcı Sayısı	42.698		
Tedavül Oranı %	0,0%		
Portföy Dağılımı %			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	14,92		En Az Alınabilir Pay Adedi
Özel Sektör Borçlanma Araçları	67,81		1
Ters Repo	0,00		
Takasbank Para Piyasası	17,27		
Yabancı Hisse Senedi	0,00		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,00		
Mevduat	0,00		
Hisse Senedi	0,00	Yatırım Stratejisi	
Paylar	0,00	Fon portföyünün en az %80'i ile devamlı olarak kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapılmaktadır ve fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün aralığındadır	
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %			
Tarım, Orman Ve Balıkçılık	0,00		
Madencilik	0,00		
İmalat Sanayii	0,00		
Elektrik Gaz Ve Su	0,00		
İnşaat Ve Bayındırlık	0,00		
Toplam Ve Perakende Ticaret, Otөл Ve Lokantalar	0,00		
Ulaştırma, Haberleşme Ve Depolama	0,00		
Mal 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 döviz endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşıyan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade etmektedir. 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 veya yerine getirmemesi 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 (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri vadeli 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. 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 veya vadeye yolun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdği 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 yatırımının 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 düşünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi riski ifade etmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilecek adına ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirmeye 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.	
Diğer	0,00		

AK PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

AK PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI 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	2.08	7.12	8.87	0.02	0.02	0.03	2.811.434.564.90	2.811.434.564.90	100.00
2011 12 Aylık	4.43	7.23	13.33	0.02	0.02	0.08	2.124.058.781.65	2.124.058.781.65	100.00
2012 12 Aylık	7.75	8.52	2.45	0.02	0.02	0.06	1.724.555.073.42	1.724.555.073.42	100.00
2013 12 Aylık	4.76	6.21	6.97	0.02	0.02	0.08	1.453.341.345.81	1.453.341.345.81	100.00
2014 12 Aylık	7.62	9.48	6.36	0.02	0.02	0.05	1.011.776.505.12	1.011.776.505.12	100.00
2015 12 Aylık	8.30	9.90	5.71	0.02	0.02	-0.18	643.776.350.70	642.445.550.13	100.21

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

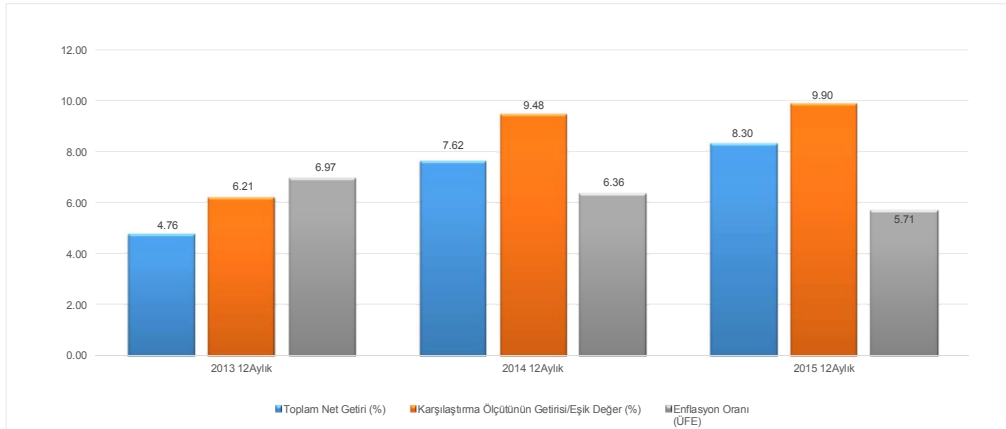
* Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması: dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

Bilgi Rasyosu:

2015 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu -0,178 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 değeri farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değeri farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir

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



AK PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

AK PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

1. AK PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI 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. 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 Korunmalı 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: 8.30%

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 BRÜT 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 ÖST Endeksi	9.94%
KYD Değişken ÖST Endeksi	10.08%
KYD US Bazlı Eurobond Endeksi	24.20%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeksi	14.55%
Bloomberg US Treasury 5-10	2.06%
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 değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oran(%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	60.34	0.0000%
İlan Giderleri	7,955.92	0.0010%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	11,098.75	0.0014%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	384,190.09	0.0468%
Fon Yönetim Ücreti	17,219,109.65	2.0988%
Endeks Lisans Ücreti	5,369.00	0.0007%
SMMM Hizmet Bedeli	1,642.93	0.0002%
Kurul Kayıt Ücreti	152,071.95	0.0185%
İşletim Giderleri Toplamı	17,781,498.63	2.1673%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	234,819.18	0.0286%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	91,877.18	0.0112%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	18,108,194.99	2.2071%
Ortalama Fon Toplam Değeri	820,445,958.48	0.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	2.21	1.0946%

5. Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisi ve bant aralığı aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

Dönem	Karşılaştırma ölçütü değişim tarihi:	08.05.2015	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31.12.2014 08.05.2015	%25 KYD 91 Günlük DİBS Endeksi + %1 KYD ÖST Endeksi (Değişken) + %25 KYD ÖST Endeksi (Sabit) + %49 KYD ON Brüt Endeksi		2.52%	3.13%
08.05.2015 31.12.2015	%30 KYD 91 Günlük Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi + %40 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Sabit) + %10 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Değişken) + %20 KYD ON Repo Brüt Endeksi		8.29%	6.56%

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

AK PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**AK PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI 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	8.30%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	9.90%
	*Nispi Getiri	-1.60%

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

Fon Halka Arz Tarihi	2 Ocak 01
Rapor Tarihi	31 Aralık 15
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	1012.25%

- Döviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dipnotta 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 :	8.30%
Gerçekleşen Gider Oranı*:	2.18%
Azami Gider Oranı	2.19%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı**:	0.02%
Net Gider Oranı	2.16%
Brüt Getiri:	10.45%

* 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.