

AK Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu

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

**AK Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
AK Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

AK Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları 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. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları 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 Bivas SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 30 Ocak 2017

AYR

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU 31.12.2018-31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi : 24 Eylül 12			
31/12/2018 itibarıyla			
Fon Toplam Değeri (TL)	800.528.558,85	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birim Pay Değeri (TL)	0,014255	Fonun yatırım amacı genel olarak özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak getiri yaratmaktır.	Emrah Ayrançı, Salih Alagün Kılıç, Mehmet Cengiz Yılmaz, Aytaç Erdoğan, İdil Sazer, Fehmi Olcaay Karabina
Yatırımcı Sayısı	20.263		En Az Alınabilir Pay Adedi
Tedavül Oranı %	28%		1
Portföy Dağılımı (%)			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	0,2%		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	88,7%		
Tara Repo	0,8%		
Borsa Para Piyasası	5,1%		
Yabancı Hisse Senedi	0,0%		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0%		
Mevduat	7,4%		
Hisse Senedi	0,0%		
Diğer	0,0%		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %		Yatırım Stratejisi	
Elektrik, Gaz ve Su	0,0%	Fon portföyünün en az %60'ı ile devamlı olarak Türkiye'de ihraç edilmiş özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapmaktadır. Fon portföyüne kamu borçlanma araçları, banka mevduatı ve para piyasası araçları dahil edilebilmektedir.	
İnşaat Sektörü	0,0%		
İnşaat ve Bayındırlık	0,0%		
Madenlik	0,0%		
Kimya Ürünleri	0,0%		
Teknoloji	0,0%		
Toprak ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	0,0%		
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	0,0%		
Diğer	0,0%		
		Yatırım Riskleri	
		Fon aktiflik 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 tara repo işlemlerinde bulunur. Bu yatırımları sebebiyle fon aşağıda saydığımız riskleri barındırmaktadır.	
		Genel Piyasa Riski: Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, hisse senedi fiyatı, ...) oluşan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak fonun net varlık değerinde ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Piyasalar, fonun geliri sağlanağına bir engelleyecek şekilde hareket ederse, fonun çıkış yaptığında herhangi bir ilave getiri elde edemeden enparasının altında bir tutarı geri almakla yetinebilir. 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 menkul kıymetlerin ortalaması ile orantılıdır. Faiz oranları yükselişinde fon fiyatı olumsuz etkilenmekte, faiz oranları gerilediğinde fon fiyatı olumlu etkilenmektedir. Enflasyon Riski: Enflasyon gerçekleşmelerinin beklenilenden 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 ödeyememe riskidir. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesinin sebepleri ise genelde iflas etmesi veya ödeme acısı içine girmesidir. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı özel kişiler temininde olduğunda, işlemleri kanıtlayan ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafta imzalanmış olsa dahi temininde değişikliklerde karşı taraf, kabul edilen getiriyi sağlayamazdır. Bu çerçevede fon karşı taraf riskini sahiptir. Fonun içerisinde yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının iflasının temininde doğrusal durumunda enparaya ve faiz kaybı riskine maruz kalmaktadır ve karşı taraf riskine sahiptir. Kur Riski: Fon'daki bazı menkul kıymetler yabancı para birimleri cinsinden olabileceği için Türk Lirası'nın bu para birimlerine karşı kalıcı bir değer artışı sağlaması durumunda, söz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getirisi olumsuz etkilenir. 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 yetersizliği, personelin hatalı ya da hızlı işlemleri gibi kurum içi etkilerin yanı sıra, doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkiler olabilir. Yabancılaşma Riski: Yabancılaşma riski, belli bir varlığa veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Yasal Risk: Yasal risk, fonun halka arz edildiği dönemden sonra yasal mevzuat ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden fonun olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle, vergi mevzuatında olabilecek değişiklikler fonun değerini ve fiyatını etkileyebilir. Likidite Riski: Fon portföylerindeki nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak zamanında karşılayacak düzeyde ve miktarda nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerinin nakde dönüştürülmesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Mobir Sebep Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, vs.) riski mevcuttur.	

AK PORTFOY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

AK PORTFOY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (UFE)	Fonun Standard Sapması (%) *	Karşılaştırma Ölçütünün Standard Sapması (%)*	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2011 12Aylık									
2012 12Aylık									
2013 12Aylık	4,78	8,77	7,40	10,73	11,30	-0,02	188.281.326	185.981.120	100,17
2014 12Aylık	9,94	10,18	8,17	12,55	7,92	0,02	812.098.190	811.059.636	100,17
2015 12Aylık	9,70	9,81	9,71	8,84	10,77	0,04	981.388.690	980.188.621	100,18
2018 12Aylık	10,28	10,83	9,84	0,03	0,03	-0,09	900.642.782	800.529.599	100,01

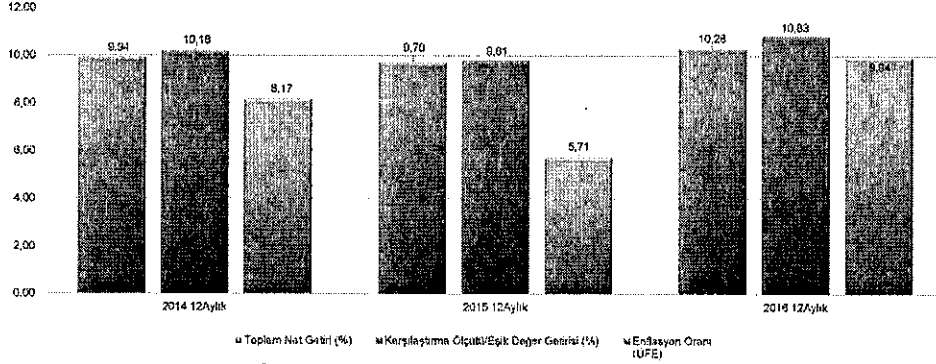
* Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

Bilgi Rasyosu:

2018 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu -0,09 olarak gerçekleşmiştir.

Riske göre düzenlenmiş getirilerin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün 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 gösterege olamaz"



AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

- AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 29 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 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 ortaklıkları ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 30.05.2015 tarihi itibarıyla 35 adet Emekli Yatırım Fonu, 34 adet Yatırım Fonu ve 8 adet Anapara Korunmalı 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: 10,28%

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

31.12.2015 - 31.12.2016	
BIST 100	8,94%
BIST 30	9,23%
KYD ON BRÜT ENDEKS	9,25%
KYD ON NET ENDEKS	7,81%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	9,79%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	10,86%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	10,26%
KYD S47 Günlük Bono Endeksi	10,68%
KYD Bono Endeksi (10m)	9,43%
Dolar Kuru (Ağ)	20,80%
Euro Kuru (Ağ)	18,52%
EUR/USD	-3,38%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	8,76%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	22,37%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	17,84%
KYD TUFEX	9,15%
KYD Sabit ÖST Endeksi	10,53%
KYD Değişken ÖST Endeksi	11,95%
KYD US Bazlı Eurobond Endeksi	19,24%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeksi	15,48%
Bloomberg Us Treasury 5-10	22,08%
Bloomberg Bund Index	19,54%
DJ Industrial	38,78%
DJ Eurostoxx 50	17,34%

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

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oran (%)
Noter Harç ve Teslik Giderleri	69,30	0,00%
İlan Giderleri	11.306,68	0,07%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	5.955,61	0,04%
Kabına Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,00%
Saklama Giderleri	499.300,27	3,07%
Fon Yönetim Ücreti	15.410.121,73	94,77%
Endeks Lisans Ücreti	4.958,00	0,03%
SMMM Hizmet Bedeli	1.401,97	0,01%
Kurul Kayıt Ücreti	153.595,68	0,94%
İstatistik Giderleri Toplamı	16.088.697,54	98,94%
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	104.102,09	0,64%
Odenacak Vergiler	0,00	0,00%
Paşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bakiyesi	0,00	0,00%
Diğer Verai, Resim, Harç vb. Giderler	68.920,34	0,42%
Diğer Giderler	0,00	0,00%
Toplam Giderler	16.259.719,96	
Ortalama Fon Toplam Değeri	769.323.519,50	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)	2,12	

- 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	%40 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %40 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %20 BIST-KYD Repo (Brüt)	10,28%	10,63%
31.12.2016			

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

AK PORTFOY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

AK PORTFOY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AIT PERFORMANS SÜRÜM RAPORU

D. İlavve Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 15
	Rapor Tarihi	31 Aralık 16
	Gün Sayısı	366
	Azami gider oranı	3,65%
	Gerçekleşen Getiri	10,28%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	10,83%
	*Nispi Getiri	-0,55%

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

Fon Halka Arz Tarihi	24 Eylül 12
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Halka Arz Tarihi İtibarıyla Fon Getirisi	42,52%

- Döviz kurunun dönemsel getirisi 3. Dönem'e yer almaktadır.
- Performans Bülteni tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgilendirmesine yer verilmiştir.
- Brüt fon getirisi, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Getiri	10,28%
Gerçekleşen Gider Oranı**	2,12%
Azami Gider Oranı	3,65%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı**	0,00%
Net Gider Oranı	2,12%
Brüt Getiri	12,40%

**Her iki örnekte de kurucu tarafından karşılananlar da dahil olmak üzere, tüm fon giderleri fon muhasebesine yazılarak 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.