

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Dokuzuncu Fon

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

**Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı
AK Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Dokuzuncu Fon
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Dokuzuncu Fon ("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. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Dokuzuncu Fon 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

AİU

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI DOKUZUNCU FON

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI DOKUZUNCU FON

AK PORTFÖY YÖNETİM A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI DOKUZUNCU FON 31.12.2016-31.12.2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI DOKUZUNCU FON

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI DOKUZUNCU FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi :	24 Mart 16		
31/12/2016 itibarıyla			
Fon Toplam Değeri (TL)	2.933.323,64	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birim Pay Değeri (TL)	1.102990	Fonun yatırım amacı, yatırım dönemi sonu olan 14/05/2017 tarihi itibarıyla, i) Yatırımcının anaparasının tamamının korunmasını, ii) Euro/Amerikan Doları (EUR/USD) paritesine dayalı ve dayatılma aşgıda yer verilen bankı kurlar ıçaren borsa dışı opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan bir getiri olmasını halinde bu getiriyi iştirak oranı dışındaki yatırımcılara sağlamayı hedeflemektedir.	Kılıç Sazer, Emrah Ayrıncı, Egemen Korkmaz, Fahmi Olcay Karabina
Yatırımcı Sayısı	64		
Tedavül Oranı %	65%		
Portföy Dağılımı (%)			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	80.0%		En Az Alınabilir Pay Adedi
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0.0%		500
Ters Repo	0.0%		
Borsa Para Piyasası	8.4%		
Yabancı Hisse Senedi	0.0%		
Yabancı Borçlanma Aracı	0.0%		
Mevduat	0.0%		
Hisse Sarafı	0.0%	Yatırım Stratejisi	
Diğer	11.6%	Yatırımcının anaparasının %100'ünün geri ödenmesi hedefine yönelik olarak, fon portföyünün yaklaşık % 92'si ile Borsa İstanbul Repo-Ters Repo Pazarında ters repo edilemesine veya/ya fonun yatırım döneminde uygun olması durumunda devlet tahvilı veya/ya hazine bonosuna ve fon toplam değerinin %20'sini aşmayacak şekilde Takasbank Para Piyasası işlemlerine yatırım yapılacaktır.	
Hisse Senedi Sektörel Dağılımı %			
Elektrik, Gaz ve Su	0.0%		
İmalat Sanayi	0.0%		
İnşaat ve Bayındırlık	0.0%		
Madenlik	0.0%		
Mali Kurumlar	0.0%		
Teknoloji	0.0%		
Toplam ve Perakende Ticaret, Oteller 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 tara 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 sağlayabilmesini engelleyecek şekilde ağırlıklı yönde hareket ederse yatırımcı, fonun çıkışı yaptığında herhangi bir ilave getiri elde edemeden anaparasının altında bir tutan getiri almaya yetinebilir. Faiz Oranı Riski: Faiz oranı riski, fon portföyünde yer alan Türk Lirası faizli duyarlı finansal varlıkların ağırlıklı faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle fonun net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalabileceği zarar ihtimalini ifade eder. Fon'un taşıdığı faiz riski, fonun yatırım yaptığı sabit getirili menkul kıymetlerin ortalama vadesi ile orantılıdır. Faiz oranları yükseldiğinde 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 aczi içine girmesidir. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı tüzel kişilik temerrüde düşmektedir. İşlemleri karıştıran ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafça imzalanmış olsa dahi temerrüde düşüldüğünde karşı taraf, kabul edilen getiriyi sağlayamayabilir. Bu çerçevede fon karşı taraf riskini taşıyabilir. Fonun içerisinde yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının iflasının temerrüde düşmesi durumunda yatırımcı anapara 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 etkilenebilir. Operasyonel Risk: Kredi ya da piyasa riski gibi ile ilgili olmayan nedenlerden dolayı operasyonlar sonucunda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak adlandırılabilir. Operasyonel riskin kaynakları arasında, kullanılan sistemlerin 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. 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 mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden fonun olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle, vergi mevzuatında olabilecek değişiklikler fonun değerini ve yatırım etkileyebilecektir. Likidite Riski: Fon portföylerindeki nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerinin nekte döndürülmemesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Mücbir Sebep Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.			

AK PORTFÖY X100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI DOKUZUNCU FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Etki Değer Getirisi (%)**	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Fonun Standard Sapması (%) *	Karşılaştırma Ölçütüsünün Standard Sapması (%)**	Bilgi Rasyosu	Sonuna Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değer/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2012 12Aylık									
2013 12Aylık									
2014 12Aylık									
2015 12Aylık									
2016 12Aylık									
2018	10.23	10.23	9.94	0.35	0.35		2.937.014	2.933.324	100.12

Fonun toplam net getirisi, Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi, Fonun Standard Sapması ve Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Standard Sapması'nın hesaplama esaslı denklemleri Anapara Kurumları Formu B'de Rasyosu hesaplanmıştır.

Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değeri farkının performansı boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değeri farkından performansı boyunca denmiş standart sapmasına oranı olarak hesaplanmıştır. Pozitif ve istatistiksel bilimsel olarak anlamlı rasyo hedefleri

Yıl	ROE (%)
2015 12 Aylık	10.23
2016 12 Aylık	10.23
2018	9.94

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI DOKUZUNCU FON

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI DOKUZUNCU FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

1. AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI DOKUZUNCU FON 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. Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerine portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve/veya aracı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca Portföy Yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım formları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilere 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 Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir.
2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bölge" bölümünde belirtilmiştir.
3. Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 döneminde sağladığı net getiri oranı: 10.23%
- Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 dönem performansını etkileyen piyasa koşullarını yaratan yatırım türlerinin getiri oranları aşağıda yer almaktadır.

31.12.2015 - 31.12.2016	
BIST 100	6.94%
BIST 30	9.23%
KYD CN BRUT ENDEKS	9.25%
KYD CN NET ENDEKS	7.81%
KYD 91 Günülik Bono Endeksi	9.79%
KYD 182 Günülik Bono Endeksi	10.68%
KYD 365 Günülik Bono Endeksi	10.26%
KYD 547 Günülik Bono Endeksi	10.68%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	9.43%
Dolar Kuru (Ağı)	20.60%
Euro Kuru (Ağı)	16.52%
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)	17.64%
KYDTUFEX	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	22.08%
Bloomberg Bund Index	19.54%
DJ Industrial	36.78%
DJ Eurostoxx 50	17.34%

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

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oranı(%)
Noter Harp ve Tasdik Giderleri	871.98	1.50%
İlan Giderleri	168.71	0.42%
Sigorta Ödeneği	0.00	0.00%
Bağimsiz Denetim Ücreti	4.382.14	9.74%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0.00	0.00%
Saklama Giderleri	1.608.32	3.56%
Fon Yönetim Ücreti	35.080.82	78.33%
Endeks Lisans Ücreti	0.00	0.00%
SMMM Hizmet Bedeli	1.180.00	2.63%
Kurul Kayıt Ücreti	495.80	1.11%
İşletim Giderleri Toplamı	43.587.77	97.32%
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	618.14	1.38%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.00%
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.00%
Diğer Vergi, Resim, Harp vb. Giderler	581.90	1.30%
Diğer Giderler	0.00	0.00%
Toplam Giderler	44.787.81	
Ortalama Fon Toplam Değeri	3.425.423.88	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı(%)	1.31	

5. Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisi ve bent aralığında herhangi bir değişiklik olmamıştır:

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Getirisi
31.12.2015	İştirak Oranı * Toplam Dönemsel Sabit Getiri Oranı	10.23%	10.23%
31.12.2016			

6. Yatırım formlarının portföy işletmesinden doğan kazançların kurulumlar vergisi ve stopajdan muafittir.

AK PORTFOY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI DOKUZUNCU FON

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI DOKUZUNCU FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 15
	Rapor Tarihi	31 Aralık 16
	Gün Sayısı	368
	Azami gider oranı	2.19
	Gerçekleşen Getiri	10.23%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	10.23%
	Nispi Getiri	0.00%

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

Fon Halka Arz Tarihi	24 Mart 16
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Halka Arz Tarihi İtibarıyla Fon Getirisi	10.30%

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

Net Getiri	10.23%
Gerçekleşen Gider Oranı	1.31%
Azami Gider Oranı	2.19%
Kurucu Tarafından Ödenen	0.00%
Gider Oranı	
Net Gider Oranı	1.31%
Brüt Getiri	11.54%

*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.