

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

**1 Ocak - 13 Haziran 2017 hesap dönemine ait performans
sunuş raporu ve 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 Onbirinci 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 Onbirinci Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 13 Haziran 2017 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumu'na, Performans Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği'nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak – 13 Haziran 2017 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak – 13 Haziran 2017 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS) uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı denetime tabi tutulmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



28 Temmuz 2017
İstanbul, Türkiye

ADM	AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ FON	AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ FON
AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ FON 30.12.2016-30.06.2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU		

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ FON

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFOYE BAKIŞ	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER
Halka arz tarihi : 23 Mayıs 16 13/06/2017 itibarıyla Fon Toplam Değeri (TL) 24.040.302 Birim Pay Değeri (TL) 1,110770 Yatırımcı Sayısı 385 Tedavül Oranı % 81% Portföy Dağılımı (%) Devlet Tahvil/Hazine Bonosu 90,4% Özel Sektör Borçlanma Araçları 0,0% Ters Repo 0,0% Borsa Para Piyasası 9,6% Yabancı Hisse Senedi 0,0% Yabancı Borçlanma Aracı 0,0% Mevduat 0,0% Hisse Senedi 0,0% Diğer 0,0% Hisse Senedi Sektörel Dağılım % Elektrik, Gaz ve Su 0,0% İmalat Sanayi 0,0% İnşaat ve Bayındırlık 0,0% Madencilik 0,0% Mali Kuruluşlar 0,0% Teknoloji 0,0% Toplam ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar 0,0% Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama 0,0% Diğer 0,0%	Fonun Yatırım Amacı Fonun yatırım amacı, yatırım dönemi sonu olan 14/06/2017 tarihi itibarıyla, i) Yatırımının anaparasının tamamının korunmasını, ii) 4(dört) yabancı ortaklık payından ve i (bir) emittandan oluşan sepete dayalı ve detaylarına aşağıda yer verilen belirli kısıtlar içeren borsa dışı opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan bir getiri oluşması halinde bu getiriyi iştirak oranı dışındaki yatırımcılara sağlamayı hedeflemektedir. Sepetin içerisindeki dayanak varlıklar Chevron, BP, Shell, Exxon Mobil ve Brent Petrol'dür. Portföy Yöneticileri İktil Sazar, Emrah Ayranç, Eymen Korkmaz, Fehmi Olcaş Karabina En Az Alınabilir Pay Adedi 500 Yatırım Stratejisi Yatırımcının anaparasının %100'ünün geri ödenmesi hedefine yönelik olarak, fon portföyünün yaklaşık % 92'si ile Borsa İstanbul Repo-Ters Repo Pazarı'nda ters repo sözleşmesine ve/veya fonun yatırım dönemine uygun olması durumunda devlet tahvil ve/veya hazine bonosuna ve fon toplam değerinin %20'sini aşmayacak şekilde Takasbank Para Piyasası İşlemlerine yatırım yapılacaktır. Yatırım Riskleri Fon aşağıdaki 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 ters 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 aksi yönde hareket ediyorsa yatırımcı, fonun çıkışı yaptığında herhangi bir ilave getiri elde edemeden anaparasının altında bir tutarı geri almakla yetinebilir. Faiz Oranı Riski: Faiz oranı riski, fon portföyünde yer alan Türk Lirası faizli duyarlı finansal varlıkların ilgili 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 beklentilerden farklılaşması ile fon enflasyon riskine maruz kalabilir. Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandıkları 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 olması veya ödeme aczi içine girmesidir. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı tüzel kişilik temerrüde düşmektedir. İşlemleri kanıtlayan ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafca imzalanmış olsa dahi temerrüde düşüldüğünde karşı taraf, kabul edilen getiriyi sağlayamayabilir. Bu çerçevede fon karşı taraf riskini sahiptir. Fonun içerisinde yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının ihraççısının 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, beşarısız yönetim, personelin hatası ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra, doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler olabilir. Yoğunlaşma Riski: Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa ve/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 değişikliklerin fonun olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle, vergi mevzuatında olabilecek değişiklikler fonun değerini ve fiyatını 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 nakde dönüştürülebilmesi nedeniyle zarar uğrama ihtimalidir. Mücbir Sebep Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.

AK PORTFOY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ FON

AK PORTFOY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Fonun Standard Sapması (%) *	Karşılaştırma Ölçütüsünün Standard Sapması (%)*	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2012 12Aylık									
2013 12Aylık									
2014 12Aylık									
2015 12Aylık									
2016***	7.55	7.55					24.674.180	24.831.757	100.17
2017***	2.85	2.85	7.83	0.46	0.46	-	24.040.302	24.056.213	99.93

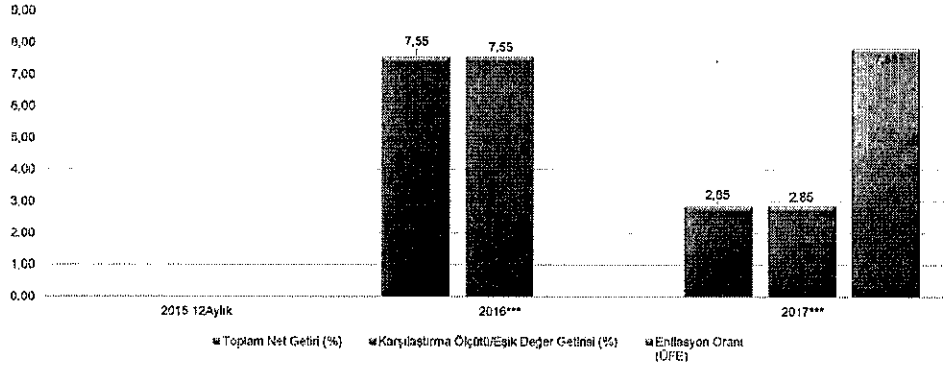
* Portföyün ve karşılaştırma ölçütüsünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

** Anapara Korumalı Fonların Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değeri fonun net getirisi ile aynı hesaplama ile belirlendiğinden, fonun net getirisi Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer değerine, fonun standart sapması ise Karşılaştırma Ölçütüsünün Standard Sapmasına eşit olarak sunulmuştur.

*** Fon, 24 Mart 2016 tarihinde halka arz edilip 14 Haziran 2017 tarihinde ifa olmuştur. 2016 değerleri, halka arz tarihi ile 2016 yıl sonu arasındaki; 2017 değerleri ise 2016 yıl sonu ile ifa tarihi arasındaki dönemi yansıtmaktadır.

Bilgi Rasyosu: Fonun toplam net getirisi, Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi, Fonun Standard Sapması ve Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değerin Standard Sapmasının hesaplanma esasları nedeniyle Anapara Korumalı Fonlarda Bilgi Rasyosu hesaplanmamıştır. Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütüsünün günlük getiri oranı/eşik değer farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütüsünün 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 %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ FON

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

C. Dipnotlar

1. AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ 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 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. 30.06.2017 tarihi itibarıyla 42 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 38 adet Yatırım Fonu ve 5 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir.
2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
3. Fonun 30.12.2016 - 13.06.2017 döneminde sağladığı net getiri oranı: 2,85%
- Fonun 30.12.2016 - 13.06.2017 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

30.12.2016 - 13.06.2017	
BIST 100	27,08%
BIST 30	27,72%
KYD ON BRÜT ENDEKS	4,86%
KYD ON NET ENDEKS	4,11%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	4,22%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	4,32%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	3,89%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	4,23%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	6,55%
Dolar Kuru (Alış)	-0,07%
Euro Kuru (Alış)	6,27%
EUR/USD	6,34%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	4,16%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	0,76%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	6,70%
KYDTUFEX	6,13%
KYD Sabit OST Endeks	4,99%
KYD Değişken OST Endeks	6,57%
KYD US Bazlı Eurobond Endeks	9,55%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeks	10,13%
Bloomberg US Treasury 5-10	2,38%
Bloomberg Bund Index	6,07%
DJ Industrial	7,85%
DJ Eurostoxx 50	14,90%

4. 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 Tasdik Giderleri	192,81	0,09%
İlan Giderleri	1.465,10	0,66%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	3.030,77	1,37%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,00%
Saklama Giderleri	6.778,31	3,07%
Fon Yönetim Ücreti	204.420,13	92,02%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,00%
SMMM Hizmet Bedeli	778,80	0,35%
Kurul Kayıt Ücreti	2.200,02	1,00%
İşletim Giderleri Toplamı	218.685,94	99,17%
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	960,70	0,44%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00%
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,00%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	875,36	0,40%
Diğer Giderler	0,00	0,00%
Toplam Giderler	220.702,00	
Ortalama Fon Toplam Değeri	24.018.940,72	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oran(%)	0,92	

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

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
23.05.2016		-	-
13.06.2017		-	-

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

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONBİRİNCİ FON

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

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	30 Aralık 16
	Rapor Tarihi	13 Haziran 17
	Gün Sayısı	165
	Azami gider oranı	2,19%
	Gerçekleşen Getiri	2,85%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	2,85%
	*Nispi Getiri	0,00%

*Nispi Getiri = (Gerçekleşen Getiri- Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünden Getiris)

Fon Halka Arz Tarihi	23 Mayıs 16
Rapor Tarihi	13 Haziran 17
Halka Arz Tarihi itibarıyla Fon Getirisi	11%

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

Net Getiri	2,85%
Gerçekleşen Gider	0,92%
Azami Gider Oranı	2,19%
Kurucu Tarafından	
Ödenen Gider Oranı**	0,00%
Net Gider Oranı	0,92%
Brüt Getiri	3,77%

*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.