AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONALTINCI FON

15 MART - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONALTINCI FON
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Ak Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Onaltıncı Fon'un ("Fon") 15 Mart - 30 Haziran 2017 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 15 Mart - 30 Haziran 2017 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

15 Mart - 30 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 bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2017

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

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONALTINCI FON

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFOYE BAKIŞ	
Halka arz tarihi :	15 Mart 17
30/06/2017 itibarıyla	
Fon Toplam Değeri (TL)	38.836.514
Birim Pay Değeri (TL)	0,954367
Yatırımcı Sayısı	622
Tedavül Oranı %	95%
Portföy Dağılımı (%)	
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	98,5%
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,0%
Ters Repo	0,0%
Borsa Para Piyasası	0,1%
Yabancı Hisse Senedi	0,0%
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0%
Mevduat	0,0%
Hisse Senedi	0,0%
Diğer	1,4%
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	
Elektrik, Gaz ve Su	0,0%
İmalat Sanayii	0,0%
İnşaat ve Bayındırlık	0,0%
Madencilik	0,0%
Mali Kuruluşlar	0,0%
Teknoloji	0,0%
Toptan ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	0,0%
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	0,0%
Diğer	0,0%

YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER

Fonun Yatırım Amacı	**Portföy Yöneticileri**
Fon'un yatırım stratejisi, yatırım dönemi sonu olan 18/04/2018 tarihi itibariyle, i) Yatırımcının anaparasının tamamının korunmasını, ii) Eşit ağırlıklı olarak Citi Group, Bank of America, Goldman Sachs, J.P. Morgan ve Wells Fargo ortaklık paylarından oluşan sepete (ABD Teknoloji Sektörü ortaklık payları sepeti) dayalı ve detaylarına aşağıda yer verilen borsa dışı opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan bir getiri oluşması halinde bu getiriyi yatırımcılara sağlamayı hedeflemektedir.	**İdil Sazer, Emrah Ayrancı, Egemen Korkmaz, Fehmi Olcay Karabina**
	En Az Alınabilir Pay Adedi
	500

Yatırım Stratejisi

Asgari olarak, yatırımcının anaparasının %100'ünün, yatırım döneminin sonu olan 18/04/2018 tarihinde geri ödenmesi amaçlanmaktadır. Yatırım dönemi öncesinde Fon'dan çıkılması halinde, korumadan yararlanılamaz. Sadece Fon'un yatırım dönemi sonuna kadar Fon'da kalan yatırımcılar korumadan yararlanabilir.

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 ters repo işlemlerinde bulunur. Bu yatırımları sebebiyle fon aşağıda saydığımız riskleri barındırmaktadır.

Genel Piyasa Riski:Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, hisse senedi fiyatı…vs) olağan 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, fondan çıkış 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 faize 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 geriledğinde 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 etmesi 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 tarafça 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, 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 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 değişiklerden 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 dönüştürülememesi nedeniyle zarara 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 ONALTINCI FON

AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONALTINCI 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 Ölçütünün 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 12Aylık									
2017***	-4,69	-4,69	7,83	0,43	0,43		38.891.547	38.836.514	100,14

Enflasyon oranı (ÜFE) rapora konu dönemi kapsamaktadır.

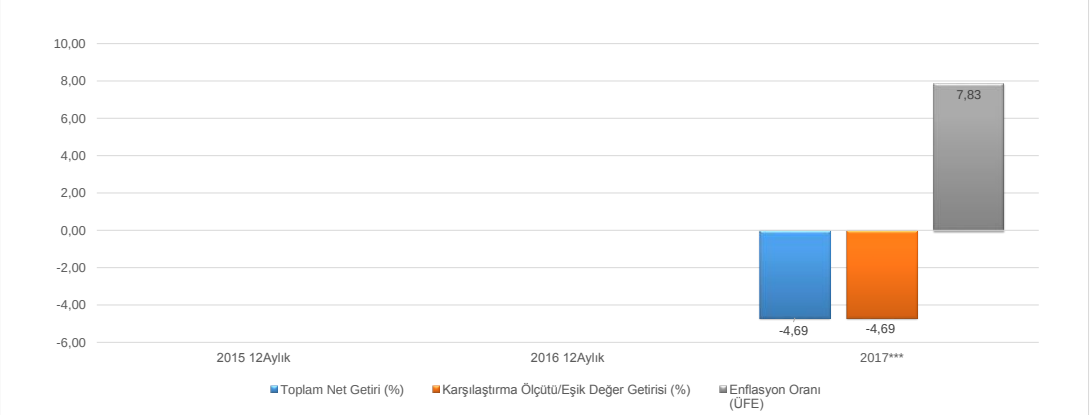
* Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

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

*** Fonun kurulduğu tarih ile 30 Haziran 2017 arasındaki dönemi kapsamaktadır.

Bilgi Rasyosu: Fonun toplam net getirisi, Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi, Fonun Standard Sapması ve Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değerin Standard Sapması'nın 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 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 PORTFOY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONALTINCI FON

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

C. Dipnotlar

1. AK PORTFÖY %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONALTINCI 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 şirketidir. 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 itibariyle 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. Tanırıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3. Fonun 15.03.2017 - 30.06.2017 döneminde sağladığı net getiri oranı: -4,69%

Fonun 30.12.2016 - 30.06.2017 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

30.12.2016 - 30.06.2017	
BİST 100	28,54%
BİST 30	29,12%
KYD ON BRÜT ENDEKS	5,50%
KYD ON NET ENDEKS	4,66%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	4,69%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	4,71%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	4,25%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	4,50%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	6,85%
Dolar Kuru (Alış)	-0,07%
Euro Kuru (Alış)	8,16%
EUR/USD	8,23%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	4,73%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	0,87%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	8,66%
KYDTUFEX	9,38%
KYD Sabit OST Endeks	5,58%
KYD Değişken OST Endeks	7,25%
KYD US Bazlı Eurobond Endeks	8,78%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeks	11,88%
Bloomberg Us Treasury 5-10	1,88%
Bloomberg Bund Index	6,66%
DJ Industrial	7,96%
Dj Eurostoxx 50	13,13%

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

Açıklama	**(TL)**	**Toplam Portföy Giderlerine Oranı(%)**
Noter Harç ve Tastik Giderleri	105,70	#DIV/0!
İlan Giderleri	145,43	#DIV/0!
Sigorta Ücretleri	0,00	#DIV/0!
Bağımsız Denetim Ücreti	1.549,50	#DIV/0!
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	#DIV/0!
Saklama Giderleri	7.081,33	#DIV/0!
Fon Yönetim Ücreti	256.830,19	#DIV/0!
Endeks Lisans Ücreti	0,00	#DIV/0!
SMMM Hizmet Bedeli	533,01	#DIV/0!
Kurul Kayıt Ücreti	2.345,75	#DIV/0!
İşletim Giderleri Toplamı	268.590,91	#DIV/0!
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	0,00	#DIV/0!
Ödenecek Vergiler	484,13	#DIV/0!
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	#DIV/0!
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	0,00	#DIV/0!
Diğer Giderler	743,90	#DIV/0!
Toplam Giderler	0,00	
Ortalama Fon Toplam Değeri	0,00	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı(%)	0,00	

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**
15.03.2017 30.06.2017		-4,69%	-4,69%

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

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

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.

Başlangıç Tarihi	30 Aralık 16
Rapor Tarihi	30 Haziran 17
Gün Sayısı	182
Azami gider oranı	2,19
Gerçekleşen Getiri	-4,69%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	-4,69%
*Nispi Getiri	0,00%

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

Fon Halka Arz Tarihi	15 Mart 17
Rapor Tarihi	30 Haziran 17
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	-4,69%

2. Döviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dipnot'ta yer almaktadır.

3. Performans Bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi rasyolarına yer verilmiştir.

4. Brüt fon getirisi, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Getiri :	-4,69%
Gerçekleşen Gider	0,00%
Azami Gider Oranı	2,19%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı**:	0,02%
Net Gider Oranı	-0,02%
Brüt Getiri:	-4,71%

*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.