

**Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest  
Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy ÖPY  
Mutlak Getiri Hedefli Serbest (Döviz) Özel  
Fon**

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

**Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı  
AK Portföy ÖPY Mutlak Getiri Hedefli Serbest (Döviz) Özel Fon  
yatırım performansı konusunda  
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy ÖPY Mutlak Getiri Hedefli Serbest (Döviz) Özel 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. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy ÖPY Mutlak Getiri Hedefli Serbest (Döviz) Özel 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 Bıyık SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 30 Ocak 2017

## AK PORTFÖY YÖNETİM A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY ÖPY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON 31.12.2016-31.12.2014 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## AK PORTFÖY ÖPY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

## AK PORTFÖY ÖPY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi:	18 Temmuz 16		
31/12/2016 itibarıyla			
Fon Toplam Değeri (TL)	20.239.014,18	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Özüm Pay Değeri (TL)	3,559873	Fonun yatırım amacı, döviz cinsi getiri elde etmektir. Portföy yöneticileri global ekonomide yaşanan gelişmeleri ve varlık fiyatlarını analiz ederek kısa ve orta vadeli alım satım kararları oluşturacaktır. Bu kararların oluşturulmasında global faizler, faiz farkları, dönmelik getiri, varlık volatilitesi ve korelasyon seviyeleri göz önünde bulundurulacaktır.	Eyüp Gülsün, Özer Erdem, Egemen Korkmaz
Yatırımcı Sayısı	1		En Az Alınabilir Pay Adedi
Tedavül Oranı %	6%		1
Portföy Dağılımı (%)			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	0,0%		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,0%		
Yeni Repo	0,0%		
Borçlanma Piyasası	0,0%		
Yabancı Hisse Senedi	0,0%		
Yabancı Borçlanma Aracı	17,8%		
Mevduat	69,2%		
Hisse Senedi	0,0%	Yatırım Stratejisi	
Diğer	12,5%	Fon toplam değerinin en az %80'i oranında döviz cinsli varlık ve işlemlere yatırım yaparak döviz getirisi yaratmayı hedefleyecektir. Bu hedefe ulaşmak için makroekonomik ve finansal verileri analiz ederek oluşturulan öngörüler doğrultusunda yönlü ve/veya mutlak getiri sağlayabilecek yatırımlar yapılacaktır. Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş eşitlik ve azaami sınırlamalar bulunmaktadır. Fon portföyü, Tebliğin 4.2 nci maddesinde belirtilen tüm varlık ve işlemlerden oluşabilir.	
Hisse Senedi Sektörel Dağılımı %			
Elektrik, Gaz ve Su	0,0%		
İmalat Sektörü	0,0%		
İnşaat ve Bayındırlık	0,0%		
Madencilik	0,0%		
Malî Kuruluşlar	0,0%		
Teknoloji	0,0%		
Toplam ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	0,0%		
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	0,0%		
Diğer	0,0%		
<b>Yatırım Riskleri</b>			
Fon ağırlıklı olarak orta – uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına yatırım yaparak, 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.			
<b>Genel Piyasa Riski:</b> 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 kısa vadede hareket ediyorsa yatırımcı, fonun çıkış yaptığından herhangi bir ilave getiri elde edemeden ana parasının altında bir tutarı geri almakta yetersizdir. 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 ortalama vadesi ile orantılıdır. Faiz oranları yükseldikçe fon fiyatı olumsuz etkilenmekte, faiz oranları geriledikçe fon fiyatı olumlu etkilenmektedir. Enflasyon Riski: Enflasyon gerçekleşmelerinin belirlenmeden farklılaşması ile fon endüsyon riskine maruz kalabilir.			
<b>Korelasyon Riski:</b> Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandırları ya da değer kaybedişleri gözlenmektedir. Bu bağlamda, korelasyon riski, en az iki farklı finansal varlığın birbiri 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 ödeyememesi riskidir. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesinin sebepleri ise genelde iflas etmesi veya ödeme aczi içine girmesidir. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı tüzel kişilik temininde düşmektedir. İşlemleri karlılayan ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafça imzalanmış olsa dahi temininde düşüldüğünde karşı taraf, kabul edilen getiri sağlayamayabilir. Bu çerçevede fon karşı taraf riskini sahipler. Fonun içerisinde yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının ihraççısının temininde düşmesi durumunda yatırımcı ana para ve faiz kaybı riskine maruz kalmaktadır ve karşı taraf riskine sahiptir. Kur Riski: Fon'daki bazı menkul kıymetler yabancı para birimleri cinsinde 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 operasyonel sürecunda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak adlandırılabilir. Operasyonel riskin kaynakları arasında, kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetimi, personelin hatalı ya da hatalı işlemleri gibi kurum içi etkilerin yanı sıra, doğal afetler, rakabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkiler olabilir. Yönelimsizlik Riski: Yönelimsizlik riski, belli bir varlığa veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdigi risklere maruz kalmasıdır. Yasal Risk: Yasal risk, fonun halka arz edildiği dönemde sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden fonun olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle, vergi mevzuatında olabilecek değişiklikler fonun değerini ve fiyatını etkileyebilecektir. Likidite Riski: Fon portföylerindeki nakit akışındaki dengesizlik durumunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerin nakide dönüştürülmesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Mübiri Sebep Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan mübiri sebep (savaş, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.			

## AK PORTFÖY ÖPİY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

## AK PORTFÖY ÖPİY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

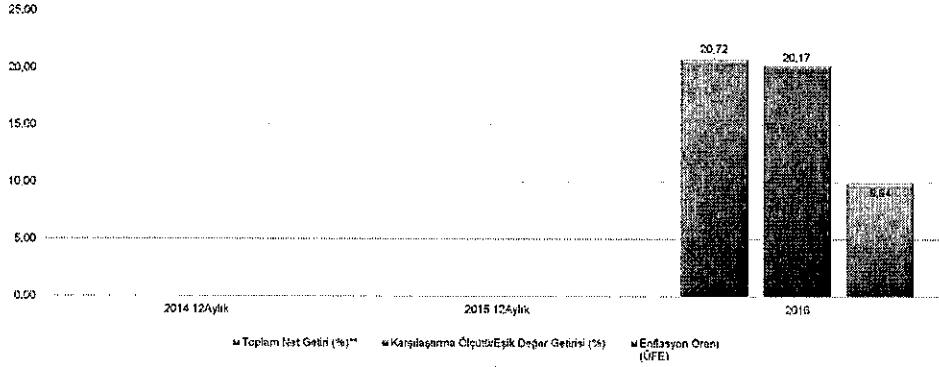
YILLAR	Toplam Net Getiri (%)**	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Fonun Standart Sapması (%) *	Karşılaştırma Ölçütü/Standart Sapması (%)**	Bilgi Rasyosu	Sonuna Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2011 12Aylık									
2012 12Aylık									
2013 12Aylık									
2014 12Aylık									
2015 12Aylık									
2016	20,72	20,17	9,84	0,87	0,72	0,03	20.161.180	19.825.404	102,73

\* Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.  
 \*\* Toplam Net Getiri, fonun, kurulduğu tarih ile 31 Aralık 2016 tarihi arasındaki performansını yansıtmaktadır.

## Bilgi Rasyosu:

2016 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu 0,03 olarak gerçekleşmiştir. Riskle göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değer farklarının performansı dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değer farklarının performansı dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedefler.

**"Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz".**



## AK PORTFÖY ÖPY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

## AK PORTFÖY ÖPY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## C. Dipnotlar

1. AK PORTFÖY ÖPY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından yönetilmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tasdi edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştirakçidir. Şirketin amacı, 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. 30.06.2015 tarihi itibarıyla 35 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 34 adet Yatırım Fonu ve 8 adet Anapara Korunmalı Yatırım Fonu yönetmektedir.
2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
3. Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 döneminde sağladığı net getiri oranı: 20,72%
- Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

31.12.2015 - 31.12.2016	
BIST 100	9,94%
BIST 30	9,23%
KYD ON BRUT ENDEKS	9,29%
KYD ON NET ENDEKS	7,81%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	9,79%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	10,68%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	10,26%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	10,68%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	9,43%
Dolar Kuru (Alış)	20,60%
Euro Kuru (Alış)	18,52%
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%
KYDUFEX	9,15%
KYD Sabit ÖST Endeksi	10,62%
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 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	447,04	0,58%
ilan Giderleri	768,32	0,98%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00%
Belgives Denetim Ücreti	4.437,00	5,56%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,00%
Saklama Giderleri	9.559,83	11,96%
Fon Yönetim Ücreti	38.070,87	47,82%
Endeks Lisans Ücreti	1.365,00	1,73%
SMM Hizmet Bedeli	828,00	1,03%
Kurul Kayıt Ücreti	1.735,84	2,17%
İşletim Giderleri Toplamı	57.227,50	71,58%
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	22.427,83	28,05%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bakiyesi	0,00	0,00%
Diğer Varaj, Resim, Harç vb. Giderler	291,74	0,38%
Diğer Giderler	0,00	0,00%
Toplam Giderler	78.946,87	
Ortalama Fon Toplamı Değeri	18.639.891,54	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplamı Değerine Oranı(%)	0,48	

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

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü/Eşlik Değer	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31.12.2015	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD (TL)	20,72%	20,17%
31.12.2016			

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

## AK PORTFÖY ÖPÜ MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

## AK PORTFÖY ÖPÜ MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 15
	Rapor Tarihi	31 Aralık 16
	Gün Sayısı	366
	Azami Gerçekleşen	0,00
	Gerçekleşen Getiri	20,72%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	20,17%
	*Nispi Getiri	0,55%

\*Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütüsünün Getirisi]

Fon Halka Arz Tarihi	18 Temmuz 16
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Halka Arz Tarihi İtibarıyla Fon Getirisi	20,72%

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

Net Getiri	20,72%
Gerçekleşen Gider Oranı*	0,48%
Azami Gider Oranı	0,00%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı**	0,00%
Net Gider Oranı	0,48%
Brüt Getiri	21,20%

\*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.