

**AK PORTFÖY AK SANDIK SERBEST ÖZEL FON**

**13 NİSAN - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



## AK PORTFÖY AK SANDIK SERBEST ÖZEL FON

### YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Ak Portföy Ak Sandık Serbest Özel Fon'un ("Fon") 13 Nisan - 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 13 Nisan- 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*

13 Nisan - 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 AK SANDIK SERBEST ÖZEL FON 30.06.2017-30.06.2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## AK PORTFÖY AK SANDIK SERBEST ÖZEL FON

## AK PORTFÖY AK SANDIK SERBEST ÖZEL FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFOYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi :	13 Nisan 17		
30/06/2017 itibarıyla		<b>Fonun Yatırım Amacı</b>	<b>Portföy Yöneticileri</b>
Fon Toplam Değeri (TL)	51.048.513	Fon, ilgili Tebliğin nitelikli yatırımcılara tahsisli arzına ilişkin hükümleri çerçevesinde tahsisli alıcılara satılacak serbest özel fon statüsündedir. Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir.	Eyüp Gülsün, Özer Erdem, Egemen Korkmaz
Birim Pay Değeri (TL)	1.026095		
Yatırımcı Sayısı	1		
Tedavül Oranı %	25%		
<b>Portföy Dağılımı (%)</b>			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	41,9%		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	19,2%		
Repo	-17,9%		
Borsa Para Piyasası	0,4%		
Yabancı Hisse Senedi	11,0%		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0%		
Mevduat	38,1%		
Hisse Senedi	0,0%		
Diğer	7,2%		
<b>Hisse Senedi Sektörel Dağılım %</b>		<b>Yatırım Stratejisi</b>	
Elektrik, Gaz ve Su	0,0%	Fon portföyünün yönetiminde varlık çeşitlendirmesi esastır. Yapılan çeşitlendirme ile yabancı para ve sermaye piyasası araçları, ortaklık payları, borçlanma araçları, emtialar gibi varlık sınıfları arasındaki korelasyon ilişkisi yoluyla riskin azaltılması ve fonun yatırım yapacağı yatırım araçlarının uzun vadede dengeli bir şekilde dağıtılması gözetilmektedir.	
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%		
		<b>Yatırım Riskleri</b>	
		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, fonun çıkışı yapıldığında 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 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 ödeyememesi riskidir. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesinin sebepleri ise genelde iflas etmesi veya ödeme acziğine 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 ihracısının 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, başarsız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkilerin yanı sıra, doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkiler 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 değişikliklerden 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 dönüştürülemezliği nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Mücbir Sebep Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.	
			<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>
			1

## AK PORTFÖY AK SANDIK SERBEST ÖZEL FON

## AK PORTFÖY AK SANDIK SERBEST ÖZEL FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

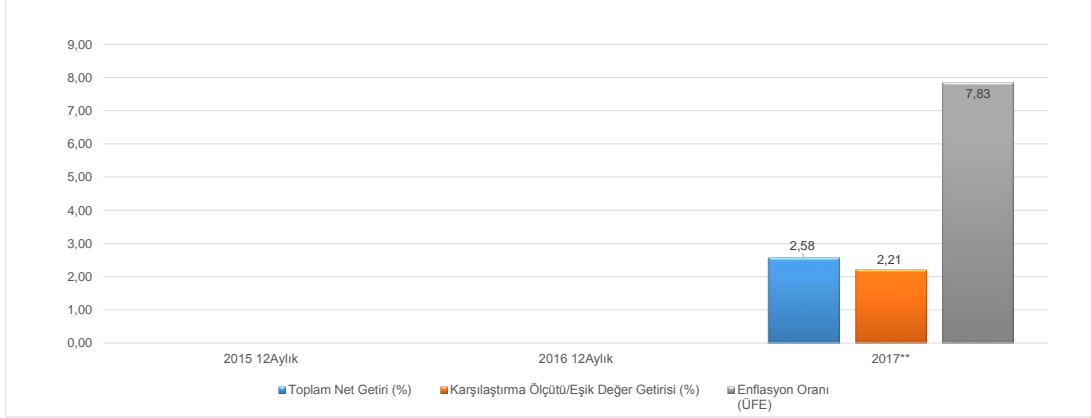
YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Fonun Standard Sapması (%) *	Karşılaştırma Ölçütünün Standard Sapması (%)*	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2012 12Aylık									
2013 12Aylık									
2014 12Aylık									
2015 12Aylık									
2016 12Aylık									
2017**	2,58	2,21	7,83	0,16	0,03	0,05	50.790.762	51.048.513	99,50

Enflasyon oranı (ÜFE) rapora konu dönemi kapsamaktadır.

\* Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.  
\*\* Fonun kurulduğu tarih ile 30 Haziran 2017 arasındaki dönemi kapsamaktadır.

**Bilgi Rasyosu:** 2017 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu 0,05 olarak gerçekleşmiştir. 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 AK SANDIK SERBEST ÖZEL FON

## AK PORTFÖY AK SANDIK SERBEST ÖZEL FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## C. Dipnotlar

1. AK PORTFÖY AK SANDIK SERBEST ÖZEL 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. Tanıncı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
3. Fonun 13.04.2017 - 30.06.2017 döneminde sağladığı net getiri oranı: 2,58%
- Fonun 13.04.2017 - 30.06.2017 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

13.04.2017 - 30.06.2017	
BİST 100	11,76%
BİST 30	11,68%
KYD ON BRÜT ENDEKS	2,58%
KYD ON NET ENDEKS	2,20%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	2,23%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	2,51%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	2,24%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	2,26%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	3,25%
Dolar Kuru (Alış)	-3,82%
Euro Kuru (Alış)	3,13%
EUR/USD	7,23%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	2,21%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	-3,40%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	3,34%
KYDTUFEX	2,45%
KYD Sabit OST Endeks	2,51%
KYD Değişken OST Endeks	3,10%
KYD US Bazlı Eurobond Endeks	-1,81%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeks	4,03%
Bloomberg Us Treasury 5-10	-3,79%
Bloomberg Bund Index	1,27%
DJ Industrial	0,39%
DJ Eurostoxx 50	2,94%

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 Tasdik Giderleri	0,00	0,00%
İlan Giderleri	1.187,59	3,20%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	1.194,75	3,22%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,00%
Saklama Giderleri	2.412,64	6,50%
Fon Yönetim Ücreti	9.898,37	26,67%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,00%
SMMM Hizmet Bedeli	384,98	1,04%
Kurul Kayıt Ücreti	2.240,56	6,04%
<b>İşletim Giderleri Toplamı</b>	<b>17.318,89</b>	<b>46,66%</b>
<b>Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı</b>	<b>18.221,33</b>	<b>49,10%</b>
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,00%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	1.574,00	4,24%
Diğer Giderler	0,00	0,00%
<b>Toplam Giderler</b>	<b>37.114,22</b>	
<b>Ortalama Fon Toplam Değeri</b>	<b>40.598.918,38</b>	
<b>Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı(%)</b>	<b>0,09</b>	

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
13.04.2017	BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi	2,58%	2,21%
30.06.2017			

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

## AK PORTFÖY AK SANDIK SERBEST ÖZEL FON

## AK PORTFÖY AK SANDIK SERBEST ÖZEL FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## D. İlavce Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	13 Nisan 17
	Rapor Tarihi	30 Haziran 17
	Gün Sayısı	78
	Azami gider oranı	0,00
	Gerçekleşen Getiri	2,58%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	2,21%
	*Nispi Getiri	0,37%

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

Fon Halka Arz Tarihi	13 Nisan 17
Rapor Tarihi	30 Haziran 17
Halka Arz Tarihi İtibarıyla Fon Getirisi	2,58%

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

Net Getiri :	2,58%
Gerçekleşen Gider	0,09%
Azami Gider Oranı	0,00%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı**:	-
Net Gider Oranı	0,09%
Brüt Getiri:	2,67%

\*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.