

Ak Portföy RTH Serbest Özel Fon'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 01.06.2017

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	59.313.772
Birim Pay Değeri (TRL)	0,998087
Yatırımcı Sayısı	-
Tedavül Oranı (%)	29,71%
Portföy Dağılımı	
Paylar	89,35%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	84,32%
- Diğer	3,56%
- Biracılık Ve Meşrubat	0,64%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	0,27%
- Bankacılık	0,21%
- Demir, Çelik Temel	0,18%
- İletişim	0,10%
- Otomotiv	0,07%
- Cam	0,00%
Borçlanma Araçları	8,38%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	8,38%
Vadeli Mevduat	2,27%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon'un yatırım stratejisi: Fon, portföy sınırlamaları itibari ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri çerçevesinde katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kurulmuş olan ve Tebliğ'de belirtilen portföy ve işlem sınırlamalarına tabi olmadan bu izahnamede belirtilen yatırım stratejisi ve limitleri dahilinde yatırım yapabilen serbest fon niteliğindedir.	Barış Özkaptan
	Egemen Korkmaz
	Eyüp Gülsün
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon portföyü ağırlıklı olarak gayrimenkul yatırım ortaklığı payları başta olmak üzere gayrimenkul sertifikaları, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları gibi gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapacaktır. Fon ayrıca portföy çeşitlendirme amacıyla diğer ortaklık payları, yabancı para sermaye piyasası araçları, borçlanma araçları, emtiaya dayalı sermaye piyasası araçları gibi varlık sınıflarına yatırım yaparak korelasyon ilişkisi yoluyla riskin azaltılmasına yönelik işlemler yapabilecektir.	
Yatırım Riskleri	

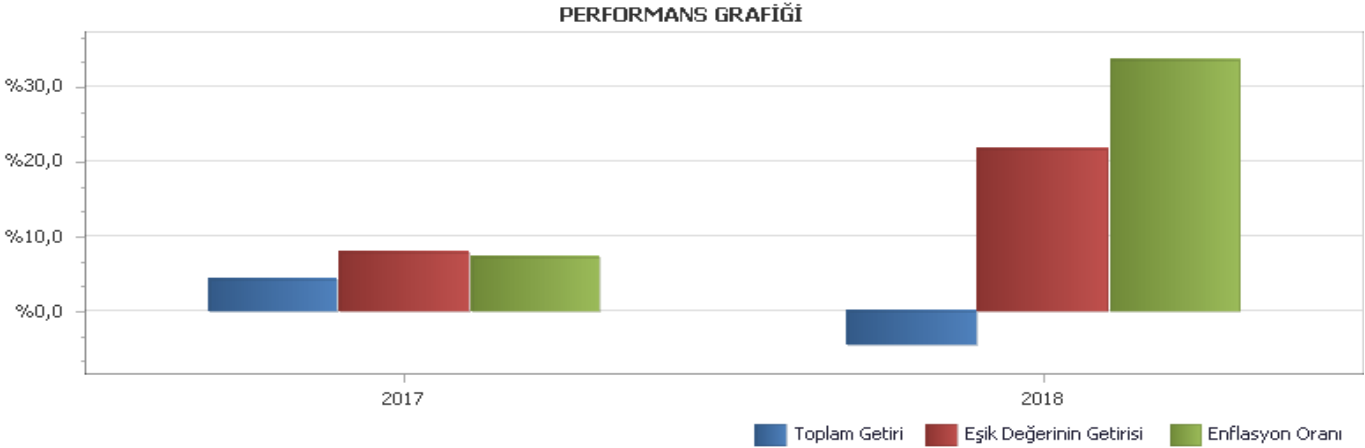
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2017	4,202%	7,863%	7,166%	1,192%	0,0321%	-0,0139	53.948.148,37
2018	-4,472%	21,619%	33,639%	1,716%	0,5251%	-0,0468	59.313.772,39

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

2017 yılında fonun eşik değer getirisi (5,158%) TRLIBOR O/N getirisinin (7,863%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) 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. 31.12.2018 tarihi itibarıyla 50 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 43 adet Yatırım Fonu ve 5 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 31.12.2018 tarihi itibarıyla toplam 24,8 Milyar TL yönetmektedir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 01.01.2018 - 31.12.2018 döneminde net %-4,47 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %21,62 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-26,09 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2018 - 31.12.2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,240170%	146.440,22
Denetim Ücreti Giderleri	0,006483%	3.953,15
Saklama Ücreti Giderleri	0,036170%	22.053,86
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,018378%	11.205,91
Kurul Kayıt Ücreti	0,020564%	12.538,32
Diğer Faaliyet Giderleri	0,013495%	8.228,50
Toplam Faaliyet Giderleri	204.419,96	
Ortalama Fon Toplam Değeri	60.973.497,41	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,335260%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
01.06.2017-...	%100 RASENFM

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
01.06.2017 - 29.12.2017	4,20%	4,35%	7,86%	-3,66%
02.01.2018 - 31.12.2018	-4,47%	-4,24%	21,62%	-26,09%

2) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

	Portföy		Eşik Değeri	
Yıllar	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2017	4,20%	1,19%	7,86%	0,03%
2018	-4,47%	1,72%	21,62%	0,53%

3) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

29.12.2017 - 31.12.2018 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	-18,07%
BIST 30 ENDEKSİ	-16,43%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	18,44%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	16,09%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	15,90%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	12,93%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	9,71%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	2,18%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-4,29%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	18,26%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	19,91%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	10,52%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	17,00%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	16,79%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	11,36%
Katılım 50 Endeksi	-17,41%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	38,19%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	32,39%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	31,09%
Dolar Kuru	40,01%
Euro Kuru	33,81%