

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 25.12.2017

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	1,378,420
Birim Pay Değeri (TRL)	0.011373
Yatırımcı Sayısı	838
Tedavül Oranı (%)	0.12%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	73.01%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	73.01%
Vadeli Mevduat	17.25%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	8.66%
Teminat	1.02%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'te belirtilen varlık türlerine belirlenen bant aralıkları dahilinde yatırır. Bu amaçla fon portföyünün büyük bölümü yurtiçi kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yönlendirilerek sınırlı risk düzeyinde reel getiri elde etmeyi hedefler. Ancak Fon, makroekonomik ve finansal piyasaları etkileyen diğer faktörlerin analizi ve beklentilere göre yatırım öngörüsü doğrultusunda döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, menkul kıymetlere ve yatırım fonu katılma paylarına da yatırım yapabilir.	Mehmet Cengiz Yılmaz
	Aytaç Aydoğan
	Niyazi Atasoy
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0,001000 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon, riskin sınırlanması perspektifiyle ağırlıklı olarak Türk Lirası cinsinden kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına, vadeli mevduata, ters repoya ve Takasbank Para Piyasası işlemlerine yatırım yapmaktadır. Bu doğrultuda temel ve teknik analiz yöntemleri kullanılarak gelir yaratmaya çalışılacaktır. Bu tür fonların varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon içerisindeki dağılımı ise süreç içerisinde beklenen getiri ve risk analizleri ışığında uygun noktayı sağlayacak bileşim olarak belirlenir. Hareket marjları yönetsel prensipler çerçevesinde sınırlıdır. Fon portföy değerinin bir kısmı yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına veya yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapan yatırım fonu katılma paylarına veya borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapabilir, bu sebeple kur riski içerebilir.	
Yatırım Riskleri	
Fon portföyü ağırlıklı Türk Lirası yatırım araçlarından oluşabileceği için, fon değeri bu araçlarda meydana gelebilecek sert fiyat hareketlerinden doğrudan etkilenebilmektedir. Fonun içeriğinde bulunabilecek hisse senetleri yatırımcıyı piyasa riskiyle karşı karşıya bırakabilir. Faizlerde meydana gelebilecek dalgalanmalar fon portföyündeki sabit getirili menkul kıymetlerin değerlerinde ani değişikliklere yol açabilir. Karşı Taraf Riski, fonun yatırım yaptığı kira sertifikaları için ihraççının/karşı tafafln sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. Yoğunlaşma riski fonun aktiflerinin önemli bir kısmının belirli bir piyasaya veya enstrümana yatırılması sonucunda ortaya çıkabilir	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

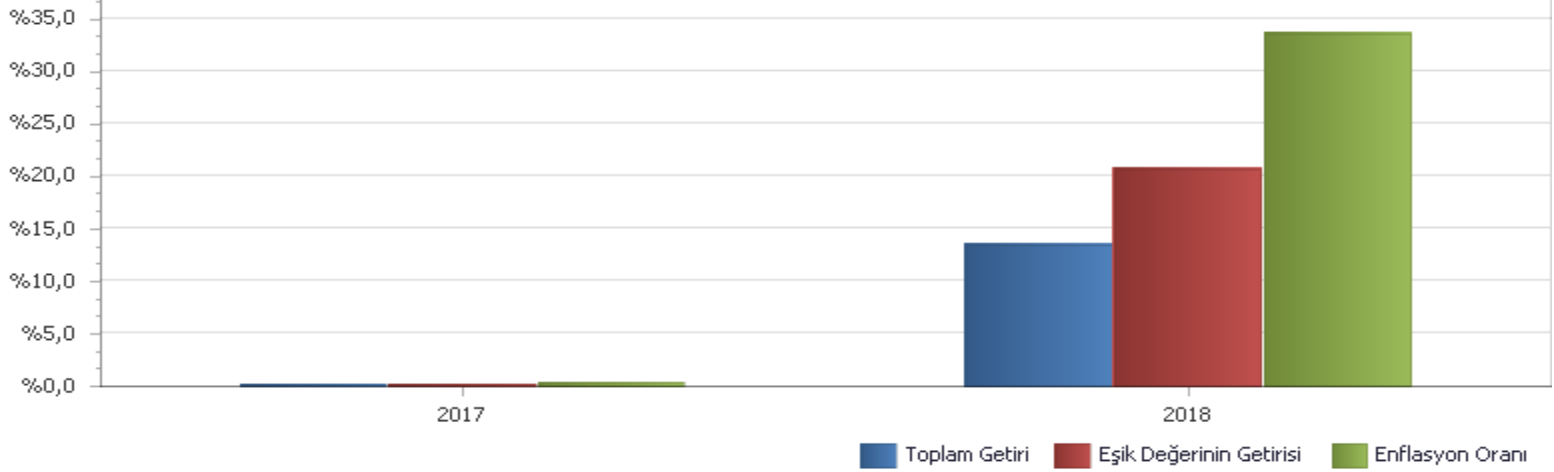
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2017	0.250%	0.225%	0.263%	0.068%	0.0458%	0.2162	401,125.13
2018	13.412%	20.576%	33.639%	0.125%	0.0519%	-0.1779	1,378,419.73

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

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

2018 yılında fonun eşik değer getirisi (17,795%) TRLIBOR O/N getirisinin (20,576%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

PERFORMANS GRAFİĞİ



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 portföylerimüşterilerle 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 1.01.2018 - 31.12.2018 döneminde net %13,41 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %20,58 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-7,16 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.

1.01.2018 - 31.12.2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.846930%	5,788.95
Denetim Ücreti Giderleri	0.521732%	3,566.15
Saklama Ücreti Giderleri	0.015296%	104.55
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.035187%	240.51
Kurul Kayıt Ücreti	0.014117%	96.49
Diğer Faaliyet Giderleri	0.925404%	6,325.34
Toplam Faaliyet Giderleri	16,121.99	
Ortalama Fon Toplam Değeri	683,521.82	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	2.358665%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
25.12.2017-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + 1.0 (25/12/2017)

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

7) Fonun yapılacak toplam gider kesintisi Sistem Yönetmeliğinde belirtilen azami oranları aşmayacak şekilde fon içtüzüğünde belirlenir. Fon içtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranına karşılık gelen yıllık oranın aşılmaması için şirket tarafından her takvim yılı sonunda kontrol edilir. Bu kontrol, fon içtüzüğünde yer alan yıllık kesinti oranı ve o yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değerine göre yapılır. Şirket tarafından her dönem sonunda yapılan kontrolde fon içtüzüğünde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar ilgili dönem takip eden beş iş günü içinde şirketçe fona iade edilir. OKS Muhafazakar Değişken Emeklilik Yatırım Fonu için 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla toplamda Fon'a iade edilecek tutar 8,716.97 TL olarak gerçekleşmiştir.

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
25.12.2017 - 29.12.2017	0.25%	0.27%	0.23%	0.02%
2.01.2018 - 31.12.2018	13.41%	14.38%	20.58%	-7.16%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

	USD		EUR		GBP		JPY	
Dönemler	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
25.12.2017 - 29.12.2017	-0.21%	0.52%	-0.01%	0.49%	-0.05%	0.49%	-0.07%	0.49%
2.01.2018 - 31.12.2018	0.15%	1.76%	0.13%	1.68%	0.13%	1.74%	0.16%	1.81%

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
25.12.2017 - 29.12.2017	0.0047	1.4159
2.01.2018 - 31.12.2018	0.0221	-0.0951

4) 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	0.25%	0.07%	0.23%	0.05%
2018	13.41%	0.12%	20.58%	0.05%

5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Emeklilik Fonu Endeksleri
25.12.2017 - 29.12.2017	0.25%	0.98%
2.01.2018 - 31.12.2018	13.41%	11.28%

6) 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 AĞIRLIKLİ 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%