

Ak Portföy Birebir Bankacılık Değişken Özel Fon'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 21.02.2013

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

28.06.2019 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	11.867.582
Birim Pay Değeri (TRL)	0,017865
Yatırımcı Sayısı	123
Tedavül Oranı (%)	3,32%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	67,25%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	46,62%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	20,63%
Ters Repo	25,32%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	7,43%
Paylar	0,00%
- Cam	0,00%
Teminat	0,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon'un yatırım stratejisi uyarınca, fon toplam değerinin asgari %60'ı devamlı olarak yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır, ayrıca, makroekonomik (büyüme, enflasyon vb.) ve finansal piyasaları etkileyen diğer faktörlerin (risk göstergeleri, faiz farkları vb.) varlık fiyatları üzerinde yaratması beklenen etkilerinden yararlanmak üzere, fon varlık dağılımının aktif bir şekilde yönetilmesi hedeflenmektedir.	Emrah Ayrancı Niyazi ATASOY Ümit ŞENER Alper ÖZDAMAR
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon portföyüne kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ile ortaklık payları, döviz, kıymetli madenler, faiz ve diğer sermaye piyasası araçları ile bu araçlara ve finansal endeksler dayalı, yurt içi veya yurt dışı borsalarda işlem gören türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) dahil edilebilir. Fon'unun portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğü 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.1) uygun olarak yönetilir.	
Yatırım Riskleri	
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasafiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. 5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. 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 de olabilir. 6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 8) Yasal Risk: Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 10) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir.	

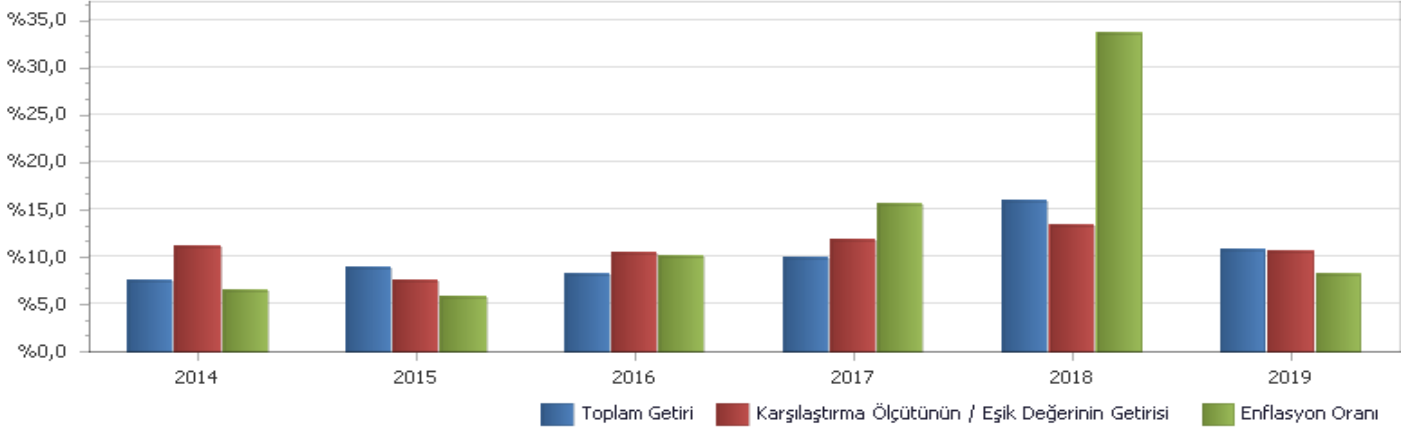
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2014	7,456%	11,074%	6,359%	0,106%	0,0746%	-0,1496	12.065.138,34
2015	8,718%	7,370%	5,711%	0,087%	0,1075%	0,0485	9.390.911,74
2016	8,138%	10,346%	9,939%	0,094%	0,1035%	-0,0833	14.892.979,46
2017	9,811%	11,707%	15,466%	0,113%	0,0788%	-0,0506	13.869.939,40
2018	15,895%	13,269%	33,639%	0,064%	0,1793%	0,0512	12.078.734,60
2019 (***)	10,619%	10,518%	8,091%	0,049%	0,0485%	0,0446	11.867.582,01

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

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

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

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. 30.06.2019 tarihi itibarıyla 58 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 49 adet Yatırım Fonu ve 6 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 30.06.2019 tarihi itibarıyla toplam 37 Milyar TL yönetmektedir. Geniş yatırım evreni ile portföy yönetim süreçlerinde varlık çeşitlemesine önem veren, risk yönetimini ön planda tutan, tanımlanmış kurallara bağlı yatırım stratejisi doğrultusunda faaliyet gösteren kurum; kolektif yatırım ürünleri ve bireysel portföy yönetiminde risk getiri optimizasyonuna uygun portföy yönetimi gerçekleştirir.

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

3) Fon 01.01.2019 - 28.06.2019 döneminde net %10,62 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin getirisi aynı dönemde %10,52 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,10 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün / 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.

01.01.2019 - 28.06.2019 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,991997%	116.496,10
Denetim Ücreti Giderleri	0,029990%	3.521,90
Saklama Ücreti Giderleri	0,068734%	8.071,81
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,034777%	4.084,09
Kurul Kayıt Ücreti	0,009949%	1.168,39
Diğer Faaliyet Giderleri	0,074417%	8.739,21
Toplam Faaliyet Giderleri	142.081,50	
Ortalama Fon Toplam Değeri	11.743.588,33	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,209864%	

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

Yasal düzenleme gereği karşılaştırma ölçütünde yer alan pay senedi endekslerinde 01.01.2018 itibarıyla getiri endeksleri kullanılmaktadır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
22.08.2013-02.03.2014	%1 BIST 100 + %1 BIST-KYD Eurobond USD (TL) + %1 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama + %1 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %1 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları + %15 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %16 BIST-KYD Repo (Brüt) + %19 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %45 BIST-KYD DİBS 365 Gün
03.03.2014-30.06.2014	%1 BIST 100 + %1 BIST-KYD Eurobond USD (TL) + %1 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama + %1 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %1 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları + %15 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %16 BIST-KYD Repo (Brüt) + %19 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %45 BIST-KYD DİBS 365 Gün
01.07.2014-08.10.2014	%1 BIST 100 + %1 BIST-KYD Eurobond USD (TL) + %1 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama + %1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %1 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %1 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) + %15 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %19 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %45 BIST-KYD DİBS 365 Gün
09.10.2014-07.05.2015	%1 BIST 100 + %1 BIST-KYD Eurobond USD (TL) + %1 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama + %1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %1 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %1 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) + %15 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %19 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %45 BIST-KYD DİBS 365 Gün
08.05.2015-31.12.2017	%5 BIST 100 + %10 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) + %60 BIST-KYD DİBS 365 Gün
01.01.2018-01.01.2019	%5 BIST 100 GETİRİ + %10 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) + %60 BIST-KYD DİBS 365 Gün
02.01.2019-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (31/12/2018)

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

8) {}0

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

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

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri	Nispi Getiri
02.01.2014 - 02.03.2014	-0,85%	-0,52%	0,98%	-1,83%
03.03.2014 - 30.06.2014	3,99%	4,67%	5,19%	-1,21%
01.07.2014 - 08.10.2014	1,07%	1,63%	1,52%	-0,45%
09.10.2014 - 31.12.2014	3,11%	3,60%	3,00%	0,12%
02.01.2015 - 07.05.2015	1,92%	2,62%	1,96%	-0,04%
08.05.2015 - 31.12.2015	6,67%	8,09%	5,31%	1,36%
04.01.2016 - 30.12.2016	8,14%	10,32%	10,35%	-2,21%
02.01.2017 - 31.12.2017	9,81%	12,03%	11,71%	-1,90%
02.01.2018 - 31.12.2018	15,90%	18,23%	13,27%	2,63%
02.01.2019 - 28.06.2019	10,62%	11,71%	10,52%	0,10%

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

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2014	7,46%	0,11%	11,07%	0,07%
2015	8,72%	0,09%	7,37%	0,11%
2016	8,14%	0,09%	10,35%	0,10%
2017	9,81%	0,11%	11,71%	0,08%
2018	15,90%	0,06%	13,27%	0,18%
2019	10,62%	0,05%	10,52%	0,05%

3) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31.12.2018 - 28.06.2019 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	8,89%
BIST 30 ENDEKSİ	9,14%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	12,70%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	10,73%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	10,14%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	9,07%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	9,85%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	9,10%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	7,79%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	11,03%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	13,87%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	8,36%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	10,83%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	10,52%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	7,88%
Katılım 50 Endeksi	13,37%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIKLI ORTALAMA	20,17%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	14,10%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	11,97%
Dolar Kuru	8,98%
Euro Kuru	8,42%