

AK PORTFÖY ÖPY İKİNCİ SERBEST (TL) ÖZEL FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2022 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



AK PORTFÖY ÖPY İKİNCİ SERBEST (TL) ÖZEL FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Ak Portföy ÖPY İkinci Serbest (TL) Özel Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2022 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.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2022 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



İstanbul, 31 Ocak 2023

Ak Portföy ÖPY İkinci Serbest (TL) Özel Fon'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 1.06.2015

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

28.10.2022 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	48.464.461
Birim Pay Değeri (TRL)	2,990567
Yatırımcı Sayısı	1
Tedavül Oranı (%)	0,08%
Portföy Dağılımı	
Vadeli Mevduat	100,00%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fonun yatırım amacı aktif varlık dağılımı stratejisi ile gösterge mevduat endeksi üzeri getiri sağlamaktır.	Egemen Korkmaz
	Barış Özkaptan
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	İlkay ÖZTÜRK
	Medine BAYAV

Yatırım Stratejisi
Fon'un yatırım stratejisi, makroekonomik (büyüme, enflasyon vb.) ve finansal piyasaları etkileyen diğer faktörlerin (risk göstergeleri, faiz farkları vb.) varlık fiyatları üzerinde yaratması beklenen etkilerle ilgili öngörüler doğrultusunda aktif varlık dağılımı uygulanarak yatırım yapılmasıdır. Fon portföyüne kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, döviz, kıymetli madenler, faiz ve diğer sermaye piyasası araçları ile bu araçlara ve finansal göstergelere dayalı, yurt içi veya yurt dışı borsalarda işlem görentürev araçlar dahil edilebilir. Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir."
Yatırım Riskleri

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize 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 Yaratan 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.

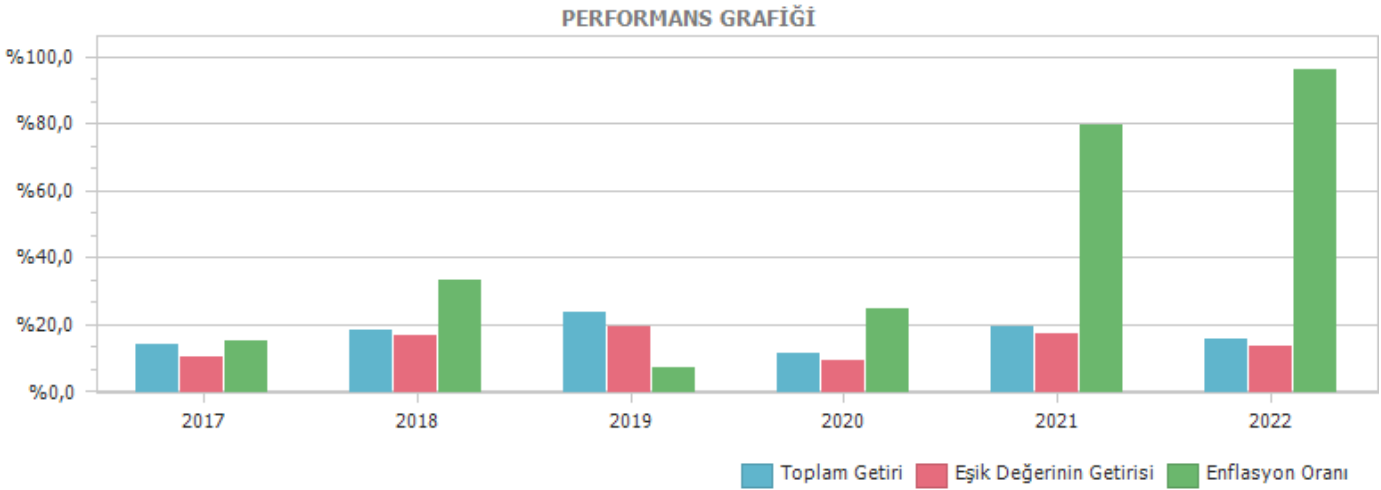
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	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	14,210%	10,604%	15,466%	0,238%	0,0253%	0,0553	22.026.425,97
2018	18,609%	16,794%	33,639%	0,534%	0,0439%	0,0141	5.102.156,63
2019	23,885%	19,453%	7,363%	0,124%	0,0477%	0,1295	913.090.051,46
2020	11,565%	9,766%	25,148%	0,031%	0,0243%	0,5396	70.166.879,22
2021	19,652%	17,776%	79,888%	0,050%	0,0428%	0,4282	24.809.582,29
2022 (***)	15,810%	13,771%	96,736%	0,055%	0,0390%	0,2254	48.464.461,05

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

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

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



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. 31.12.2022 tarihi itibarıyla 64 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 96 adet Yatırım Fonu ve 8 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 31.12.2022 tarihi itibarıyla toplam 215.4 Milyar TL yönetmektedir. Geniş yatırım evreni ile portföy yönetim süreçlerinde varlık çeşitlenmesine 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 1.01.2022 - 28.10.2022 döneminde net %15,81 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %13,77 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %2,04 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.

1.01.2022 - 28.10.2022 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,323125%	255.694,05
Denetim Ücreti Giderleri	0,014399%	11.394,40
Saklama Ücreti Giderleri	0,126895%	100.413,99
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,001277%	1.010,21
Kurul Kayıt Ücreti	0,010031%	7.937,97
Diğer Faaliyet Giderleri	0,027229%	21.547,12
Toplam Faaliyet Giderleri	397.997,74	
Ortalama Fon Toplam Değeri	79.131.657,94	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,502956%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
3.08.2015-1.01.2019	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL
2.01.2019-1.01.2020	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (31/12/2018)
2.01.2020-3.01.2021	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (31/12/2019)
4.01.2021-2.01.2022	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (31/12/2020)
3.01.2022-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (31/12/2021)

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

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
2.01.2017 - 29.12.2017	14,21%	15,01%	10,60%	3,61%
2.01.2018 - 31.12.2018	18,61%	19,44%	16,79%	1,82%
2.01.2019 - 31.12.2019	23,88%	24,75%	19,45%	4,43%
2.01.2020 - 31.12.2020	11,56%	12,25%	9,77%	1,80%
4.01.2021 - 31.12.2021	19,65%	19,97%	17,78%	1,88%
3.01.2022 - 28.10.2022	15,81%	16,01%	13,77%	2,04%

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	14,21%	0,24%	10,60%	0,03%
2018	18,61%	0,53%	16,79%	0,04%
2019	23,88%	0,12%	19,45%	0,05%
2020	11,56%	0,03%	9,77%	0,02%
2021	19,65%	0,05%	17,78%	0,04%
2022	15,81%	0,06%	13,77%	0,04%

31.12.2021 - 28.10.2022 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	115,56%
BIST 30 ENDEKSİ	115,25%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	12,02%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	16,93%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	22,30%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	27,61%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	31,25%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	47,66%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	86,84%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	17,77%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	15,34%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	20,70%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	16,82%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	13,77%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	13,90%
Katılım 50 Endeksi	0,00%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	27,32%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	33,16%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	23,98%
Dolar Kuru	39,46%
Euro Kuru	23,84%