

**Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi
Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy BIST
Banka Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse
Senedi Yoğun Fon)**

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait
yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere
ilişkin rapor**

**Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı
AK Portföy BIST Banka Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy BIST Banka Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: 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 2016 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy BIST Banka Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



İstanbul, 30 Ocak 2017

ADP

AK PORTFÖY BİST BANKA ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

AK PORTFÖY YÖNETİM A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN 31.12.2015-31.12.2015 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

AK PORTFÖY BİST BANKA ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

AK PORTFÖY BİST BANKA ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi : 2 Ocak 01			
31/12/2015 itibarıyla			
Fon Toplam Değeri (TL)	17.253.617,32	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birim Pay Değeri (TL)	0,058528	Fonun yatırım amacı, BIST Banka Endeksi içerisindeki ortaklık paylarına ve getirisine, lebiğ likeleri çerçevesinde, iştirak etmektir.	Nilyazi Atasoy, Ümit Şener, Hüseyin Ömür Karakuş, Alper Özdamar
Yatırımcı Sayısı	529		En Az Alınabilir Pay Adedi
Tedavül Oranı %	1%		1
Portföy Dağılımı (%)			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	0,5%		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,0%		
Tara Repo	0,0%		
Borsa Para Piyasası	2,8%		
Yabancı Hisse Senedi	0,0%		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0%		
Mevduat	0,0%		
Hisse Senedi	96,9%	Yatırım Stratejisi	
Diğer	0,0%	Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak, Tebliğin 3 No.lu ekinde yer alan korelasyon katsayısını hesaplamakta formülüne uygun olarak yapılan hesaplamaya göre devamlı, baz alınan BIST Banka Endeksi değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, endeksi kapsamındaki ortaklık paylarının örnekleme yoluyla BIST'la işlem gören ortaklık paylarına yatırımlarını yapacaktır.	
Hisse Senedi Sektörel Dağılımı %			
Elektrik, Gaz ve Su	0,0%		
İmarat Sektörü	0,0%		
İnşaat ve Bayındırlık	0,0%		
Madenlik	0,0%		
Metaller	96,9%		
Teknoloji	0,0%		
Toplan ve Pensende Ticaret, Otal ve Lokantalar	0,0%		
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	0,0%		
Diğer	0,0%		
		Yatırım Riskleri	
		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, ...) oluşan 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 çıkış yapıldığına herhangi bir ilave getiri elde edemediğinden 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. Fonun taşıdığı faiz riski, fonun yatırım yaptığı sabit getirili menkul kıymetlerin otalama vadesi ile orantılıdır. Faiz oranları yükseltilmiş 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 kazandırları ya da değer kaybetmesi gözlenmektedir. Bu bağlamda, korelasyon riski, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan ilişkisi nedeniyle doğabilecek zararı ihtimalini ifade eder. Karşı Taraf Riski: Karşı taraf riski, borçlanma araçlarına yapılan yatırımlarda, yatırım yapılan ülke hazineleri de dahil olmak üzere, karşı tarafın borcunu ödemesine imkânı yoktur. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirmemesinin sebepleri ise genelde iflas etmesi veya ödeme acısı içine girmesidir. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı özel kişiler temininde dönerlerdir. İşlemleri karşılayan ve desifileleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafta imzalanmış olsa dahi temininde döngüde karşı taraf, kabul edilen getiriyi sağlamayabilir. Bu çerçevede fon karşı taraf riskine sahiptir. Fonun işleminde yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının iflasının temininde döngüsel durumda yatırımcı anapara ve faiz kaybı riskine maruz kalabileceği için 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 etkilenir. Operasyonel Risk: Kredi ya da piyasa riski gibi ile ilgili olmayan nedenlerden dolayı operasyonlar sonucunda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak adlandırılır. Operasyonel riskin kaynakları arasında, kullanılan sistemin yetersizliği, bilgisayar yetersizliği, personel hataları ya da hata işlemleri gibi kurum içi etkilerin yanı sıra, doğal afetler, rakabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkiler de yer alır. Yoğunlaşma Riski: Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa veya vadesinde yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadesinin içerdikleri risklere maruz kalmasıdır. Yasal Risk: Yasal risk, fonun halka arz edildiği dönemden sonra yasal mevzuat 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 miktarla nakit girişine veya hazır cıgara sahip bulunmaması, hazır değerlerinin nakde dönüştürülebilmesi nedeniyle zararı uğrama ihtimalidir. Mücbir Sebep Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.	

AK PORTFOY BIST BANKA ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)

AK PORTFOY BIST BANKA ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)'A AIT 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)	(%)
2011 12Aylık	-19,39	-19,56	10,45	16,60	8,42	-0,01	8.132.731	8.113.281	100,24
2012 12Aylık	51,20	44,51	8,16	8,75	8,66	0,12	12.980.911	12.547.307	103,46
2013 12Aylık	-11,97	-10,59	7,40	16,73	11,30	-0,02	10.635.392	10.080.052	105,51
2014 12Aylık	22,33	23,29	6,17	12,55	7,52	0,02	9.503.267	9.500.388	100,05
2015 12Aylık	-16,33	-15,96	5,71	8,84	10,77	0,04	9.687.584	9.517.715	101,79
2016 12Aylık	8,59	8,50	8,94	1,54	1,32	0,00	17.177.010	17.253.917	99,55

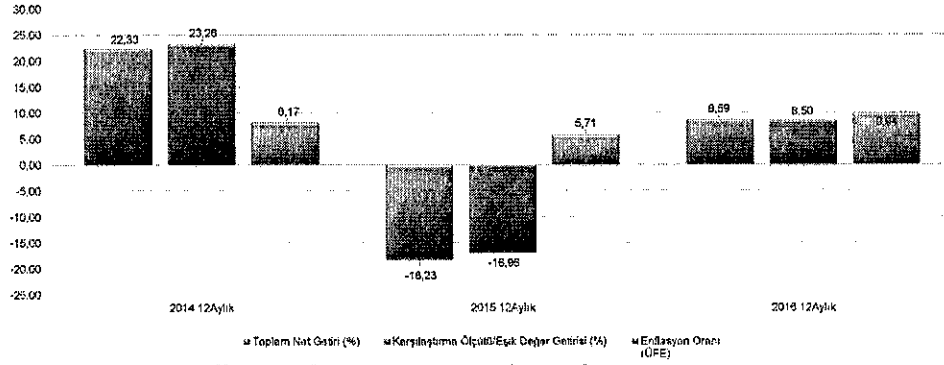
* Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

Bilgi Rasyosu:

2016 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu 0,00 olarak gerçekleşmiştir.

Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/şik değer farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/şik değer farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedefleri:

"Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir göstere olamaz".



AK PORTFÖY BİST BANKA ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)

AK PORTFÖY BİST BANKA ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)'YA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

1. AK PORTFÖY BİST BANKA ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOGUN 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 hükümlerini 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 şirketine ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümlerini çerçevesinde yönetmektedir. 30.08.2015 tarih itibarıyla 35 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 34 adet Yatırım Fonu ve 8 adet Anapara Fonumal Yatırım Fonu yönetmektedir.

2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3. Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 döneminde sağladığı net getiri oranı: 8,56%

Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

31.12.2015 - 31.12.2016	
BIST 100	8,94%
BIST 30	9,23%
KYD ON BRÜT ENDEKS	9,25%
KYD ON NET ENDEKS	7,81%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	9,79%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	10,68%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	10,26%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	10,68%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	9,43%
Dolar Kuru (Alış)	20,60%
Euro Kuru (Alış)	16,52%
EUR/USD	-3,35%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	9,79%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	22,37%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	17,54%
KYD TUFEX	9,15%
KYD Sabit ÖST Endeksi	10,52%
KYD Değişken ÖST Endeksi	11,35%
KYD US Bazlı Eurobond Endeksi	18,24%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeksi	18,48%
Bloomberg Us Treasury 5-10	22,06%
Bloomberg Bund Index	19,54%
DJ Industrial	38,76%
DJ Eurostoxx 50	17,34%

4. Yönetim Ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oranı(%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	59,30	0,02%
Bank Giderleri	3.577,62	1,41%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	3.147,22	1,24%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,00%
Saklama Giderleri	8.194,95	3,23%
Fon Yönetim Ücreti	165.222,21	73,08%
Endeks Lisans Ücreti	31.005,58	13,02%
SMMH Hizmet Bedeli	1.413,69	0,56%
Kurul Kararı Ücreti	2.105,47	0,83%
Hizmet Giderleri Toplamı	238.726,04	93,40%
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	15.350,18	6,06%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00%
Pasif Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bütçümü	0,00	0,00%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	1.381,70	0,55%
Diğer Giderler	0,00	0,00%
Toplam Giderler	263.457,93	
Ortalama Fon Toplam Değeri	9.235.134,03	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı(%)	2,74	

5. Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisi ve bant aralığında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü/Eşlik Değer	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31.12.2015	%50 BIST Banka Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt)	8,59%	8,50%
31.12.2016			

6. Yatırım fonlarının portföy işlemlerinden doğan kazançların kurunlar vergisi ve stopajdan muftur.

AK PORTFÖY BİST BANKA ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)

AK PORTFÖY BİST BANKA ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)YA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 15
	Rapor Tarihi	31 Aralık 16
	Gün Sayısı	366
	Azami Güler Oranı	2,19
	Gerçekleşen Getiri	8,99%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	8,50%
	Nispi Getiri	0,59%

*Nispi Getiri = (Gerçekleşen Getiri- Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi)

Fon Halka Arz Tarihi	2 Ocak 01
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Halka Arz Tarihi İtibarıyla Fon Getirisi	792,85%

- Döviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dönemde yer almaktadır.
- Performans Bilgi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi raspylarına yer verilmiştir.
- Brüt fon getirisi, toplam giderlerden kurucu tarafından karılanan giderler düşüldükten sonra bakanmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Getiri	8,99%
Gerçekleşen Güler Oranı**	2,74%
Azami Güler Oranı	2,19%
Kurucu Tarafından Ödenen Güler Oranı**	0,56%
Net Güler Oranı	2,19%
Brüt Getiri	10,77%

*Her iki örnekte de kurucu tarafından karılananlar da dahil olmak üzere, tüm fon giderleri fon muhasebesine yanettirarak hesaplanmıştır.

**Fonun gerçekleşen giderleri, azami fon toplam güler oranını aşmamasına rağmen, dönem içinde kurucu tarafından karılanan fon giderlerini ifade etmektedir. Bu sebeple, karılanan bu giderler fonun ilgili döneme ilişkin net giderlerin hesaplanmasına dahil edilmiştir. Kurucu tarafından karılanan fon giderleri için dönem içinde fon muhasebesinde kurucudan alacak kaydı oluşturulan tutarlar gösterilmiştir.