

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

**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 Yabancı Hisse Senedi Fonu
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu ("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 Yabancı Hisse Senedi Fonu 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



Yaşar Bivas SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 30 Ocak 2017

AOY

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFÖY YÖNETİM A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU 31.12.2016-31.12.2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi:	5 Mayıs 06	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
31/12/2016 itibarıyla			
Fon Toplam Değeri (TL)	24.628.638,07	Fonun yatırım amacı, fon portföyünün ağırlı %60'ının devamlı olarak yabancı ortaklık paylarına yatırılması ve yapılan çeşitlendirmede ile yatırımcının global hisse senedi piyasasındaki potansiyel getirilere ilişkin beklentisini sağlamaktır.	Ümit Şener, Niyazi Atasoy, Aytaç Aydoğan, Fehmi Olcay Karabina, Alper Özdamar
Birim Pay Değeri (TL)	0,039542		En Az Alınabilir Pay Adedi
Yatırımcı Sayısı	2.850		1
Tedavül Oranı %	10%		
Portföy Dağılımı (%)			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	0,0%		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,0%		
Ters Repo	0,0%		
Borçla Para Piyasası	12,7%		
Yabancı Hisse Senedi	87,3%		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0%		
Mevduat	0,0%		
Hisse Senedi	0,0%		
Diğer	0,0%		
Hisse Senedi Sektörel Dağılımı %			
Elektrik, Gaz ve Su	0,0%		
İmalat Sanayi	0,0%		
İnşaat ve Gayrimenkul	0,0%		
Madencilik	0,0%		
Mali Kurumlar	0,0%		
Teknoloji	0,0%		
Toplam ve Perakende Ticaret, Otöl 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 yaparak, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, Türk ortaklık payları, banka borçlanma araçları, vadeli mevduata yatırım yapıp ve Takasbank para piyasası işlemleri ile ters repo işlemlerinde bulunur. Bu yatırımları sebebiyle fon aşağıda kayıtlı olduğu riskleri barındırmaktadır.			
Genel Piyasa Riski:Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, hisse senedi fiyatı...vs) oluşan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak fonun net varlık değerinde ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder, Piyasalar, fonun getirisi sağlayabmesini engelleyecek şekilde akali yönde hareket ediyorsa yatırımcı, fondan çıkışı yaptığında herhangi bir ilave geliri elde edemeden anaparasının altında bir tutarı geri alımla yitirebilir. Faiz Oranı Riski: Faiz oranı riski, fon portföyünde yer alan Türk Lirası faize duyarlı finansal varlıkları ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle fonun net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalabileceği zararı ihtimalini ifade eder. Fonun taşıdığı faiz riski, fonun yatırım yaptığı sabit geliri menkul kıymetlerin ortamlarına vadesi ile oranladır. Faiz oranları yükseldiğinde 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 kazandıkları ya da değer kaybedeceği gözlemlenmektedir. Bu bağlamda, korelasyon riski, en az iki farklı finansal varlığın birbiri ile olan ilişkisi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Karşı Taraf Riski: Karşı taraf riski, borçlanma araçlarına yapılan yatırımlarda, yatırım yapılan ülke hazineleri de dahil olmak üzere, karşı tarafın borcunu ödeyememe riskidir. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle ilave genelife ilave etmesi veya ödeme acısı içinde girmesi, Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı tüzel kişilik temerrüde düşmektedir. İşlemleri kamlayıcı ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafı imzalamış olsa dahi temerrüde düştüğünde karşı taraf, kabul edilmiş getiriyi sağlayamayabilir. Bu çerçevede fon karşı taraf riskini taşıyır. Fonun içerisinde yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının iflasınının temerrüde düşmesi durumunda yatırımcı anapara ve faiz kaybı riskine maruz kalmaktadır ve karşı taraf riskine sahiptir. Kur Riski: Fon'daki bazı menkul kıymetler yabancı para birimleri cinsinden olabileceği için Türk Lirası'nı bu para birimlerine karşı kalıcı bir değer artışı sağlaması durumunda, söz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getirisi olumsuz etkilenir. Operasyonel Riski: Kredi ya da piyasa riski gibi ile ilgili olmayan nedenlerden dolayı operasyonlar sonucunda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak adlandırılabilir. Operasyonel riskin kaynakları arasında, kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarsız yönetim, personel hatası ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkilerden yani sıra, doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkiler de olabilir. Yoğunlaşma Riski: Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin çengelli risklerine maruz kalmasıdır. Yasal Risk: Yasal risk, fonun halka arz edildiği dönemden sonra yasal mevzuat ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerin fonun olumsuz etkilenmesi riskidir. Özetle, vergi mevzuatında olabilecek değişiklikler fonun değerini ve fiyatını etkileyebilecektir. Likidite Riski: Fon portföyündeki nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve yeterli nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, nakit değerlerinin nakde dönüştürülebilmesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Mübdir Sebep Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan mübdir sebep (savaş, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.			

AK PORTFOY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFOY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

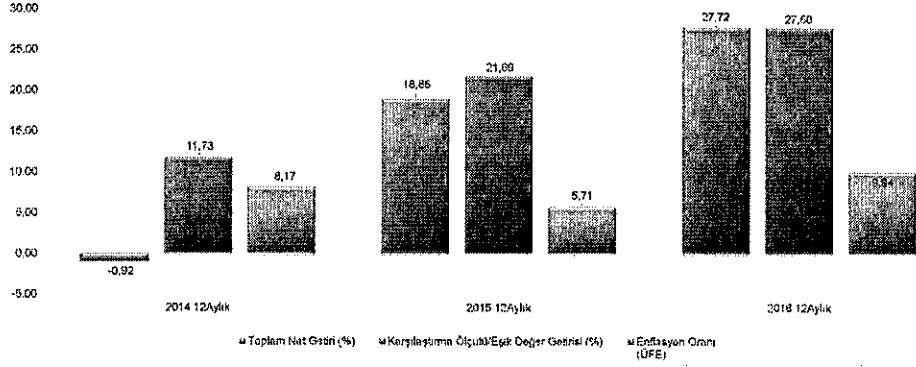
YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getiri (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Fonun Standart Sapması (%) *	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) *	Bilgi Rasyosu	Sürme Dönemi Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2011 12Aylık	7.29	12.12	10.45	16.90	8.42	-0.01	24.688.742	25.408.359	97.17
2012 12Aylık	16.19	7.41	6.16	6.75	6.85	0.12	12.580.004	12.593.790	99.73
2013 12Aylık	48.11	44.71	7.40	16.73	11.30	-0.02	22.928.631	22.653.031	101.22
2014 12Aylık	-0.92	11.73	8.17	12.95	7.52	0.02	34.215.916	35.051.069	95.44
2015 12Aylık	16.96	21.69	5.71	8.84	10.77	0.94	87.888.328	70.010.364	99.94
2016 12Aylık	27.72	27.65	9.94	1.01	0.79	0.00	23.994.298	24.826.635	97.43

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

Bilgi Rasyosu:

2016 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu 0,00 olarak gerçekleşmiştir. Riskle göre dizeilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı arasındaki farkların performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı arasındaki farkların performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedefler.

"Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir göstereç olamaz"



AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

- AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU 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 hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve/veya 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. 30.06.2015 tarihi itibarıyla 35 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 34 adet Yatırım Fonu ve 8 adet Anapara Korunmalı Yatırım Fonu yönetmektedir.
- Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 döneminde sağladığı net getiri oranı: 27,72%

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 BRUT ENDEKS	9,25%
KYD ON NET ENDEKS	7,81%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	9,79%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	10,66%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	10,26%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	10,66%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	9,43%
Dolar Kuru (Alış)	20,60%
Euro Kuru (Alış)	18,52%
EUR/USD	-3,38%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	9,79%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	22,37%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	17,64%
KYDTUFEX	9,15%
KYD Sabit ÖST Endeksi	10,52%
KYD Değişken ÖST Endeksi	11,95%
KYD US Bazlı Eurobond Endeksi	19,24%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeksi	18,48%
Bloomberg US Treasury 5-10	22,08%
Bloomberg Bund Index	19,54%
DJ Industrial	36,78%
DJ Eurostoxx 50	17,34%

- Yönetim Ücretleri, vergi, saklama Ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerleri oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oranı(%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	59,30	0,01%
İlan Giderleri	10,456,10	1,28%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00%
Bağımız Denetim Ücreti	4,182,95	0,51%
Kabla Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,00%
Saklama Giderleri	106,130,76	13,18%
Fon Yönetim Ücreti	582,948,69	70,44%
Endeks Lisans Ücreti	3,274,50	0,40%
SMMM Hizmet Bedeli	1,401,97	0,17%
Kurul Kayıt Ücreti	4,792,14	0,58%
İşletim Giderleri Toplamı	718,245,41	86,55%
Araçlık Komisyonları Giderleri Toplamı	109,848,06	13,27%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bakiyesi	0,00	0,00%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	1,495,88	0,18%
Diğer Giderler	0,00	0,00%
Toplam Giderler	827,589,33	
Ortalama Fon Toplam Değeri	29,064,876,93	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı(%)	2,85	

- Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisi ve bant aralığında herhangi bir değişiklik olmamıştır:

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31.12.2015	%5 BIST-KYD DİB'S 182 Gün + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %90 MSCI_GLOBAL_EQUITY	27,72%	27,68%
31.12.2016			

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

AK PORTFOY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFOY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 15
	Rapor Tarihi	31 Aralık 16
	Gün Sayısı	366
	Azami gider oranı	3.65
	Gerçekleşen Getiri	27.72%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getiri	27.68%
	*Nispi Getiri	0.05%

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

Fon Halka Arz Tarihi	5 Mayıs 08
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Halka Arz Tarihi İtibarıyla Fon Getiri	295.42%

- Döviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dipnotta yer almaktadır.
- Performans Bölgesi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi raspyolarına yer verilmiştir.
- Brüt fon getirisi, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Getiri:	27.72%
Gerçekleşen Gider Oranı:	2.85%
Azami Gider Oranı	3.65%
Kurucu Tarafından Ödenen	0.00%
Gider Oranı**	
Net Gider Oranı	2.85%
Brüt Getiri	30.57%

*Her iki örnekte de kurucu tarafından karşılanabilirler de dahil olmak üzere, tüm fon giderleri fon muhasebesine yansıtılarak hesaplanmıştır.

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