

**Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti
Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy
Odeabank Varlık Yönetimi Fon Sepeti
Özel Fonu**

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

**Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na Bağlı
AK Portföy Odeabank Varlık Yönetimi Fon Sepeti Özel Fonu
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Odeabank Varlık Yönetimi Fon Sepeti Özel 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 Kuruluşlarının Notlandırma Ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunmaktadır.

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. Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Odeabank Varlık Yönetimi Fon Sepeti Özel 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

ODV

AK PORTFÖY ODEABANK VARLIK YÖNETİMİ FON SEPETİ ÖZEL FONU

AK PORTFÖY ODEABANK VARLIK YÖNETİMİ FON SEPETİ ÖZEL FONU

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY ODEABANK VARLIK YÖNETİMİ FON SEPETİ ÖZEL FONU 31.12.2018-31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

AK PORTFÖY ODEABANK VARLIK YÖNETİMİ FON SEPETİ ÖZEL FONU

AK PORTFÖY ODEABANK VARLIK YÖNETİMİ FON SEPETİ ÖZEL FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi : 1 Ağustos 18		
31/12/2018 itibarıyla		
Fon Toplam Değeri (TL)	3.942.839,83	Fonun Yatırım Amacı
Birim Pay Değeri (TL)	1,055277	Fonun yatırım amacı, fon stratejisi kapsamında yapılan çeşitlendirme ile yatırımcının finansal piyasalardaki kazanca ılsarak etmesidir. Yapılan çeşitlendirme ile yabancı para ve sermaye piyasası araçları, ortaklık payları, borçlanma araçları gibi varlıklara yatırım yapan yatırımcı fonları ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılacak yatırımlar ile varlık sınıfları arasındaki ilişkiyi yönetmek amacıyla yüksek riskli finansal varlıklara yatırım yapılabilir. Fon yöneticisi risk-getiri perspektifiyle, hedeflenen volatilite aralığına karşılık gelen azami getiriyi sağlama hedefiyle yatırım yapar.
Yatırımcı Sayısı	16	Portföy Yöneticileri
Tedavül Oranı %	0,12%	Eyüp Gülsün, Özer Erdem, Egemen Korkmaz, Özlem Topsakal
Portföy Dağılımı (%)		En Az Alınabilir Pay Adedi
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	0,0%	1
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,0%	
Ters Repo	0,0%	
Borsa Para Piyasası	2,3%	
Yabancı Hisseler	0,0%	
Yabancı Borçlanma Araçları	0,0%	
Mevduat	7,5%	
Hisse Senedi	0,0%	
Diğer	90,3%	
Hisse Senedi Sektörel Dağılımı %		
Elektrik, Gaz ve Su	0,0%	
İmalat Sanayi	0,0%	
İnşaat ve Bayındırlık	0,0%	
Madencilik	0,0%	
Mali Kurumlar	0,0%	
Teknoloji	0,0%	
Toplam ve Pensikende Ticaret, Oteller ve Lokantalar	0,0%	
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	0,0%	
Diğer	0,0%	
Yatırım Stratejisi		
Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. Fon ayrıca toplam değerinin en fazla %20'ni oranında tahminen 2.4. maddesinde belirtilen diğer para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapılabilir.		
Yatırım Riskleri		
Fon editörlük 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 yatırımlar sebebiyle fon aşağıda saydığımız 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 geliri sağlayabilmeyi engelleyecek şekilde aksi yönde hareket ediyorsa yatırımcı, fonun çıkış şartlarında herhangi bir süre geliri elde edemeden anaparasının altında bir tutarı geri almasıyla karşılaşabilir. Faiz Oranı Riski: Faiz oranı riski, fon portföyünde yer alan Türk Lirası faizli 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 geliri maliyetlerinin ortalamasıyla vade ile orantılıdır. Faiz oranları yükseldikçe fon fiyatı olumsuz etkilenmekte, faiz oranları geriledikçe 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 kaybettiği gözlenmektedir. 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 ödemesine ilişkin belirli bir süreli temerrüde düşmektedir. İşlemleri karlıya ve destekleyici bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafın imzalandığı olsa dahi temerrüde düşüldüğünde karşı taraf, kabul edilen getiri sağlayamayabilir. Bu çerçevede fon karşı taraf riskini sahipler, Fonun işlemleri yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının ifracı sonucu 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'na bu para birimine karşı kalın bir değer artışı sağlanması durumunda, söz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getiri 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, kullandırı sistemlerin yetersizliği, bekarız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra, doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler olabilir. Yoğunlaşma Riski: Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Yasal Risk: Yasal risk, fonun halka arz edildiği dönemden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden fonun olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle, vergi mevzuatında olabilecek değişiklikler fonun getiri ve fiyatını etkileyebilecektir. Likidite Riski: Fon portföylerindeki nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışı tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve miktarda nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerinin nakde dönüştürülmesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Mükir Sebep Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan mükir sebep (savaş, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.		

AK PORTFOY ODEABANK VARLIK YONETIMI FON SEPETI OZEL FONU

AK PORTFOY ODEABANK VARLIK YONETIMI FON SEPETI OZEL FONUNA AIT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BILGISI

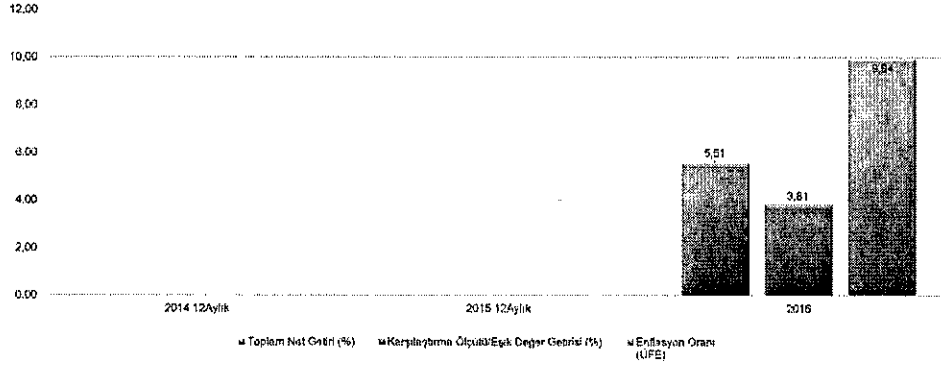
YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (UFE)	Fonun Standard Sapması (%) *	Karşılaştırma Ölçütünün Standard Sapması (%) *	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2011 12Aylık									
2012 12Aylık									
2013 12Aylık									
2014 12Aylık									
2015 12Aylık									
2016	5,51	3,81	9,94	0,19	0,02	0,08	3.939.484	3.942.840	99,91

* Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.
 ** Toplam Net Getiri, fonun bulunduğu tarihi ile 31 Aralık 2016 tarihindeki performansını yansıtmaktadır.

Bilgi Rasyosu:

2016 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu 0,08 olarak gerçekleşmiştir. Riskle 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 gösterge değildir"



AK PORTFÖY ÖDEABANK VARLIK YÖNETİMİ FON SEPETİ ÖZEL FONU

AK PORTFÖY ÖDEABANK VARLIK YÖNETİMİ FON SEPETİ ÖZEL FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

1. AK PORTFÖY ÖDEABANK VARLIK YÖNETİMİ FON SEPETİ ÖZEL FONU Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tescilli olmuş 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 aracı 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 gelişmelerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 30.06.2015 tarihi itibarıyla 35 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 34 adet Yatırım Fonu ve 8 adet Anapara Korunulmuş 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: 5,51%
- 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	10,68%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	9,43%
Dolar Kuru (Altı)	20,80%
Euro Kuru (Altı)	18,52%
EUR/USD	-3,38%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	9,78%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	22,37%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	17,64%
KYD TUREX	9,15%
KYD Sabit ÖST Endeksi	10,52%
KYD Değişken ÖST Endeksi	11,95%
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	38,78%
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	447,04	2,35%
İlan Giderleri	924,30	2,75%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00%
Bagımsız Denetim Ücreti	4.437,00	23,26%
Kağıtla Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,00%
Saklama Giderleri	3.882,27	20,37%
Fon Yönetim Ücreti	7.339,40	38,52%
Endeks Lisans Ücreti	500,00	2,52%
SİMMİM Hizmet Bedeli	700,00	3,72%
Kurul Kayıt Ücreti	320,78	1,58%
İşletim Giderleri Toplamı	18.158,80	95,30%
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	633,77	3,33%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00%
Pasın Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,00%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	261,52	1,37%
Diğer Giderler	0,00	0,00%
Toplam Giderler	19.054,03	
Ortalama Fon Toplam Değeri	3.501.441,44	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı(%)	0,54	

5. 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	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL	5,51%	3,81%
31.12.2016			

8. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlara vergisi ve stopajdan muaftır.

AK PORTFÖY ODEABANK VARLIK YONETIMI FON SEPETİ ÖZEL FONU

AK PORTFÖY ODEABANK VARLIK YONETIMI FON SEPETİ ÖZEL FONU'NA AIT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 15
	Rapor Tarihi	31 Aralık 16
	Gön Sayısı	366
	Azami gider oranı	4,38
	Gerçekleşen Getiri	5,51%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	3,61%
	*Nispi Getiri	1,70%

*Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

Fon Halka Arz Tarihi	1 Ağustos 16
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Halka Arz Tarihi İtibarıyla Fon Getirisi	5,51%

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

Net Getiri	5,51%
Gerçekleşen Gider Oranı*	0,54%
Azami Gider Oranı	4,38%
Kurucu Tarafından Ödenen	0,00%
Gider Oranı**	0,54%
Net Gider Oranı	0,54%
Büt Getiri	6,05%

*Her iki örnekte de kurucu tarafından karşılananlar da 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.