

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Asya 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 Asya 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 Asya 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 Asya 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 Bıvaş SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 30 Ocak 2017

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY ASYA YABANCI HİSSE SENEDİ FONU 31/12/2016-31/12/2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

AK PORTFÖY ASYA YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFÖY ASYA YABANCI HİSSE SENEDİ FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi :	10 Mayıs 11	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
31/12/2016 itibarıyla		Fonun yatırım amacı, yatırımının Asya hisse senedi piyasalarındaki kazanca odaklanarak gerçekleştirilmesidir.	Ümit Şener, Niyazi Atasoy, Aytaç Aydoğan, Fehmi Ölcay Karabina, Alper Özdamar
Fon Toplam Değeri (TL)	17.345.959,72		En Az Alınabilir Pay Adedi
Birim Pay Değeri (TL)	0,013752		1
Yatırımcı Sayısı	160		
Tedavül Oranı %	2%		
Portföy Dağılımı (%)			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	0,0%		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,0%		
Ters Repo	0,0%		
Borsa Para Piyasası	1,4%		
Yabancı Hisse Senedi	98,6%		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0%		
Hisse Senedi	0,0%		
Diğer	0,0%		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %		Yatırım Stratejisi	
Elektrik, Gaz ve Su	0,0%	Fon stratejisi kapsamında fon portföyünün en az %60'ü devamlı olarak Asya ülkelerinde kurulmuş veya merkezleri bu bölgede veya ticari faaliyetlerinin önemli bir bölümünü bu ülkelerde yürüten şirketlerin hisse senedi piyasalarındaki kazançlarına odaklanarak gerçekleştirilmesidir. Fon, ayrıca toplam değerinin en fazla %20'si oranında tahminler 2.4. maddesinde belirtilen diğer para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.	
Emlak Sektörü	0,0%		
İnşaat ve Binyünlük	0,0%		
Madencilik	0,0%		
Mali Kuruluşlar	0,0%		
Teknoloji	0,0%		
Toplam ve Paralel Ticaret, Otel ve Lokantalar	0,0%		
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	0,0%		
Diğer	0,0%		
		Yatırım Riskleri	
		Fonun ana riskleri 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 ani yönde hareket ediyorsa yatırımcı, fonun çıkış yaptığı anda herhangi bir ilave gelir elde etmeden anaparasının altında bir tutarı geri almakla yetinebilir. Faiz Oranı Riski: Faiz oranı riski, fon portföyünde yer alan Türk Lirası faizli dışarı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle fonun net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalabileceği zarar ihtimalini ifade eder. Fonun yaptığı faiz riski, fonun yatırım yaptığı sabit getiri menkul kıymetinin ortalam vadesi ile orantılıdır. Faiz oranları yükseldikçe fon fiyali olumsuz etkilenmekte, faiz oranları geriledikçe fon fiyali olumlu etkilenmektedir. Enflasyon Riski: Enflasyon gerçekleşmelerinin beklenilenden farklılaşması ile fon enflasyon riskine maruz kalabilir.	
		Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandıları ya da değer kaybettiği gözlenmektedir. Bu bağlamda, korelasyon riski, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan ilişkisi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Karşı Taraf Riski: Karşı taraf riski, borçlanma araçlarına yapılan yatırımlarda, yatırım yapılan diğer tarafların de dahil olmak üzere, karşı tarafın borçunu ödeyememesi riskidir. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesiyle sonuçlanabilir. Bu durumda fonun zarar etmesi mümkündür. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı özel kişilik temerrüde düşmektedir. İşlemleri karşılayan ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafça imzalanmış olsa dahi temerrüde düşüldüğünde karşı taraf, kabul edilen getiriyi sağlayamayabilir. Bu çerçevede fon karşı taraf riskini sahiptir. Fonun içerisinde yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının ifracesinin temerrüde düşmesi durumunda yatırımcı anapara ve faiz kaybı riskine maruz kalmaktadır ve karşı taraf riskine sahiptir. Kur Riski: Fonun dışarı finansal varlıklarına yabancı para biriminden oluşan olumsuz etkilenmesi için Türk Lirası'nın bu para birimine karşı değer artışı sağlaması durumunda, söz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getiri olumsuz etkilenebilir. Operasyonel Risk: Kredi ya da piyasa riski gibi ile ilgili olmayan nedenlerden dolayı operasyonel sonuçlarda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak sınıflandırılır. 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 olabilir. Yoğunlaşma Riski: Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin karşılığı 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 durumunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve likidite nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerin nakde dönüştürülmesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Mücbir Sebep Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.	

AK PORTFÖY AŞ'YA YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Fonun Standart Sapması (%) *	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Standart 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	9,23	16,48	6,19	6,75	6,88	0,12	9.752.236	10.417.566	93,61
2013 12Aylık	9,41	3,49	7,40	18,73	11,30	-0,02	11.843.287	12.486.285	95,65
2014 12Aylık	13,27	4,77	8,17	12,55	7,82	0,02	13.099.411	13.705.612	95,58
2015 12Aylık	-12,95	-7,63	5,71	8,84	10,77	0,04	9.100.390	9.903.621	91,89
2016 12Aylık	28,48	2,13	9,84	1,07	0,83	0,09	17.369.066	17.343.060	101,33

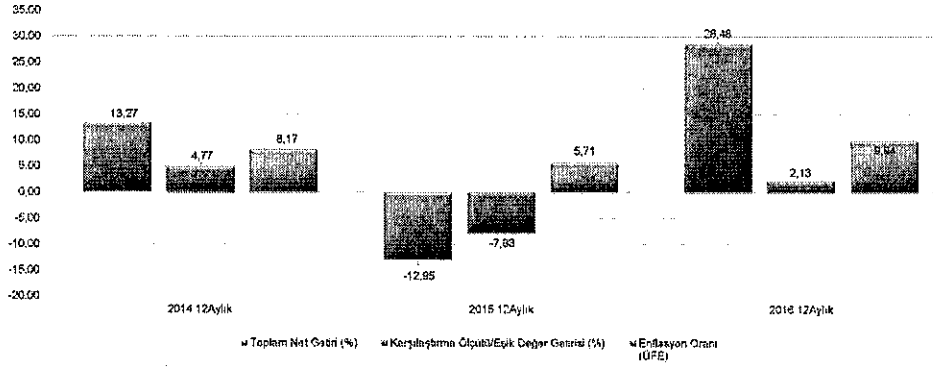
* Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

Bilgi Rasyosu:

2016 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu 0,09 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 hedefler.

"Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge değildir"



AK PORTFOY ASYA YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFOY ASYA YABANCI HİSSE SENEDİ FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

1. AK PORTFOY ASYA YABANCI HİSSE SENEDİ FONU Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulu tasit 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 müşterilerde portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca Portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yurt ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yurt ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 30.08.2015 tarihli İbanyile 35 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 34 adet Yatırım Fonu ve 8 adet Anapara Konumalı Yatırım Fonu yönetmektedir.
2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanımlar Bölümü" bölümünde belirtilmiştir.
3. Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 döneminde sağladığı net getiri oranı: 28,48%
- Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarına yaratan yatırım araçları getirileri aşağıda yer almaktadır.

31.12.2015 - 31.12.2016	
BIST 100	6,94%
BIST 30	9,23%
KYD ON BRUT ENDEKS	9,25%
KYD ON NET ENDEKS	7,81%
KYD 91 Gönüllük Bono Endeksi	9,79%
KYD 182 Gönüllük Bono Endeksi	10,65%
KYD 365 Gönüllük Bono Endeksi	10,28%
KYD 547 Gönüllük Bono Endeksi	10,68%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	9,43%
Dolar Kuru (Alış)	20,60%
Euro Kuru (Alış)	16,52%
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%
KYDUFEX	9,15%
KYD Sabit OST Endeksi	10,52%
KYD Değişken OST Endeksi	11,85%
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%

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

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oran(%)
Noter Harç ve Teahhüt Giderleri	59,30	0,01%
İlan Giderleri	13.279,81	3,02%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00%
Bağimsız Denetim Ücreti	8.472,83	1,92%
Karşılıklı Bilgi Basım Giderleri	0,00	0,00%
Saklama Giderleri	65.587,35	14,90%
Fon Yönetim Ücreti	330.891,24	75,17%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,00%
SMMM Hizmet Bedeli	11.228,00	2,55%
Kurul Kayıt Ücreti	2.425,33	0,55%
İşletim Giderleri Toplamı	431.943,86	98,13%
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	3.682,44	0,84%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bakiyesi	0,00	0,00%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	4.535,68	1,03%
Diğer Giderler	0,00	0,00%
Toplam Giderler	440.175,98	
Ortalama Fon Toplam Değeri	11.372.069,20	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oran(%)	3,87	

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 MSCI_ALL_COUNTRY_ASIA_EX_JAPAN_INDEX	28,48%	2,13%
31.12.2016			

6. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançların kurumlar vergisi ve stopajdan muafittir.

AK PORTFOY ASYA YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFOY ASYA YABANCI HİSSE SENEDİ FONU'NA AIT PERFORMANS BUNUM RAPORU

D. İlavve Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 18
	Rapor Tarihi	31 Aralık 18
	Gün Sayısı	366
	Azami gider oranı	3.65
	Gerçekleşen Getiri	28.48%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	2.13%
	*Nispi Getiri	26.35%

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

Fon Halka Arz Tarihi	10 Mayıs 11
Rapor Tarihi	31 Aralık 18
Halka Arz Tarihi İtibarında Fon Getirisi	37.52%

- Döviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dönemde yer almaktadır.
- Performans Bülteni 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 düşüldükte bulunmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Getiri	28.48%
Gerçekleşen Gider Oranı**	3.87%
Azami Gider Oranı	3.65%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı**	0.28%
Net Gider Oranı	3.81%
Büt Getiri	32.09%

*Her iki örnekte de kurucu tarafından karşılanılanlar 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 karşılanılan 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.