

# **Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy 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 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 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 Şemsiyesi Fonu'na Bağlı AK Portföy 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



Yaşar Bivas SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 30 Ocak 2017

AK3

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) 31.12.2018-31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS GÜNÜM RAPORU

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) AİT PERFORMANS GÜNÜM RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFOYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi:	2 Ocak 01		
31/12/2018 itibarıyla			
Fon Toplam Değeri (TL)	12.018.754,81	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birim Pay Değeri (TL)	1,401054	Fonun yatırım amacı, kolektif portföy yönetimine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen iller ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliği'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde, BIST'te işlem gören ortaklık paylarında, çeşitlendirme öncelikleri doğrultusunda, portföy oluşturmaktır. Temettü verimi ve büyüme amaçları da Fon'daki yatırım seçim kriterlerimizdir.	Niyazi Atasoy, Ümit Şener, Hüseyin Ömür Karakılıç, Alper Özdamar
Yatırımcı Sayısı	1.407		En Az Alınabilir Pay Adedi
Tedavül Oranı %	0%		1
Portföy Dağılımı (%)			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	0,8%		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,0%		
Ters Repo	0,0%		
Borsa Para Piyasası	0,8%		
Yabancı Hisse Senedi	0,0%		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0%		
Mevduat	0,0%		
Hisse Senedi	87,3%	Yatırım Stratejisi	
Diğer	2,2%	Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklık payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır. Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.	
Hisse Senedi Sektörel Dağılımı %			
Elektrik, Gaz ve Su	0,0%		
İmalat Sanayi	30,6%		
İnşaat ve Bayındırlık	2,2%		
Madencilik	0,0%		
Mali Kuruluşlar	38,8%		
Teknoloji	0,0%		
Turizm ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	7,3%		
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	8,4%		
Diğer	0,0%		
<b>Yatırım Riskleri</b>			
Fon ağırlıklı olarak orta – uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına yatırım yaparken, geir 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.			
<b>Genel Piyasa Riski</b> 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 getiri sağlanabilmesini engelleyecek şekilde etkiyi yaratabilir. Fonun çıkış yaptığında herhangi bir ilave getiri elde edemeden anaparasının altında bir tutarı geri almakla karşılaşabilir. Faiz Oranı Riski: Faiz oranı riski, fon portföyünde yer alan Türk Lirası faizli dış finansal varlıkların ağırlıklı faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle fonun net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalabileceği zarar ihtimalini ifade eder. Fon'un taşıdığı faiz riski, fonun yatırım yaptığı sabit getirili menkul kıymetlerin ortalaması ile orantılıdır. Faiz oranları yükseldikçe fon fiyatı olumsuz etkilenmekte, faiz oranları düşerse fon fiyatı olumlu etkilenmektedir. Enflasyon Riski: Enflasyon gerçekleşmelerinin beklenenden farklılaşması ile fon enflasyon riskine maruz kalabilir.			
<b>Korelasyon Riski:</b> Farklı finansal varlıkların piyasası koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandıran 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 ülke hazineleri de dahil olmak üzere, karşı tarafın borcunu ödemesiyle ilgili risklerdir. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirmemesinin sebepleri ise genelde iflas olması veya ödeme aozu içine girmesidir. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı tüzel kişilik temerrüde düşmektedir. İşlemleri karşılayan ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafta imzalanmış olsa dahi temerrüde düşüşünde karşı taraf, kabul edilen getiri sağlayamayabilir. Bu çerçevede fon karşı taraf riskini taşımaktadır. Fonun portföyünde yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının iflasının 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 üzerinden olabileceği için Türk Lirası'nın bu para birimlerine karşı kalıcı bir değer artışı sağlaması durumunda, söz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getirisi olumsuz etkilenebilir. Operasyonel Risk : 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 sistemin yeterliliği, başanmaz yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkilerin yanı sıra, doğal afetler, rakabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkiler 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 hâlihazırda arz ettiği dönemden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden fonun olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle, vergi mevzuatında olabilecek değişiklikler fonun getirisi ve fiyatını etkileyebilecektir. Likidite Riski: Fon portföyündeki nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışının tam olarak ve zamanında karşılanacak düzeyde ve miktarda nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerinin nakde dönüştürülebilmesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Müberrit Sebep Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan müberrit sebep (savaş, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.			

## AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)

## AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)'A AIT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

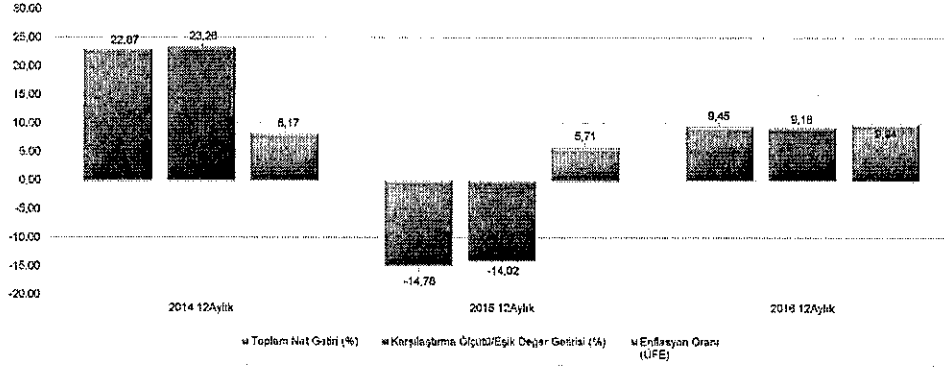
YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (İFE)	Fonun Standard Sapması (%) *	Karşılaştırma Ölçütüsünün Standard Sapması (%) *	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2011 12Aylık	-19,27	-18,58	10,45	19,60	9,42	-0,01	28.373.888	26.028.137	101,34
2012 12Aylık	43,64	44,51	6,15	6,75	6,88	0,12	33.792.012	31.627.290	106,64
2013 12Aylık	-10,59	-10,59	7,40	18,73	11,30	-0,02	24.540.103	23.523.435	104,32
2014 12Aylık	22,87	23,26	5,17	12,55	7,52	0,02	21.202.921	20.433.044	103,77
2015 12Aylık	-14,78	-14,02	5,71	8,84	10,77	0,04	14.426.181	14.390.922	100,66
2016 12Aylık	9,45	9,18	9,94	1,12	1,17	0,00	12.102.994	12.016.755	100,72

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

## Bilgi Rasyosu:

2016 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu 0,00 olarak gerçekleşmiştir. Riskle göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütüsünün günlük getiri oranı/eşik değeri farklarının performansı dönem boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütüsünün günlük getiri oranı/eşik değeri farklarının performansı dönem boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflerdir.

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



## AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)

## AK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOGUN FON) AİT PERFORMANS BUNUM RAPORU

## C. Dönemler

- AK PORTFÖY 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 kurularak tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir. Şirketin amacı, sermaye piyasası kanununa ilişkin mevzuat hükümleri 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 faaliyetleri kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişileri yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 30.08.2015 tarihi itibarıyla 35 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 34 adet Yatırım Fonu ve 8 adet Anapara Kurumları 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 getirisi oranı: 9,45%

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

31.12.2016 - 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	10,66%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	10,26%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	10,63%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	9,43%
Dolar Kuru (Alış)	20,00%
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%
KYDUFEX	9,15%
KYD Sabit Döviz Endeksi	10,52%
KYD Değişken Döviz 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	38,78%
DJ Eurostx 50	17,34%

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

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oran (%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	58,30	0,01%
İlan Giderleri	3.560,39	0,69%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00%
Bağımız Denetim Ücreti	4.304,10	0,84%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,00%
Saklama Giderleri	15.347,55	2,98%
Fon Yönetim Ücreti	458.224,23	89,64%
Endeks Lisans Ücreti	8.254,00	1,21%
SMMK Hizmet Bedeli	1.401,97	0,27%
Kurul Kararı Ücreti	2.627,01	0,51%
İşletim Giderleri Toplamı	489.778,55	95,06%
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	23.600,80	4,58%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00%
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,00%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	1.873,78	0,36%
Diğer Giderler	0,00	0,00%
Toplam Giderler	515.253,21	
Ortalama Fon Toplam Değeri	13.374.718,44	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oran (%)	3,85	

- 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	%90 BIST 100 + %10 BIST-KYD Repo (Brüt)	9,45%	9,18%
31.12.2016			

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

## AK PORTFOY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YÖĞÜN FON)

## AK PORTFOY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YÖĞÜN FON)'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## D. İstisna Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 15
	Rapor Tarihi	31 Aralık 16
	Gön Sayısı	366
	Azami gider oranı	3,65%
	Gerçekleşen Getiri	9,45%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	9,18%
	*Nispi Getiri	0,27%

\*Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi]

Fon Halka Arz Tarihi	2 Ocak 01
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Halka Arz Tarihi İtibarıyla Fon Getirisi	752,00%

- Döviz kullanım dönemi geliri 5. Dipnotta yer almaktadır.
- Performans Bilgi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi rasyolarına yer verilmiştir.
- Brüt fon getirisi, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Getiri	9,45%
Gerçekleşen Gider Oranı*	3,65%
Azami Gider Oranı	3,65%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı**	0,21%
Net Gider Oranı	3,65%
Brüt Getiri	13,10%

\*Her yıl örnekte de kurucu tarafından karşılanacaklar da dahil olmak üzere, tüm fon giderleri fon muhasebesine yansıtılarak hesaplanmıştır.

\*\*Fonun gerçekleşen giderleri, azami fon toplamı gider oranına 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 gelecek kaydı oluşturulan tutarlar gösterilmiştir.