

**Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi
Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy BIST
30 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 30 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 30 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 30 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



Yaşar Biyaş SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 30 Ocak 2017

AKU

AK PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

AK PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

AK PORTFÖY YÖNETİM A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) 31.12.2018-31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS BUNUM RAPORU

AK PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

AK PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)'A AİT PERFORMANS BUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi : 12 Mart 01			
31/12/2018 itibarıyla			
Fon Toplam Değeri (TL)	35.383.999,25	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birim Pay Değeri (TL)	0,048015	Fonun yatırım amacı, BIST30 Endeksi içerisindeki ortaklık paylarına ve geleceğine, tabii diğer araçlar çerçevesinde, iştirak etmektir.	Niyazi Atasoy, Ümit Şener, Hüseyin Ömür Karakuş, Alper Özdamar
Yatırımcı Sayısı	4.381		
Vadeli Oran %	4%		
Portföy Dağılımı (%)			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	2,4%		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,0%		
Ters Repo	0,0%		
Borsa Para Piyasası	0,0%		
Yabancı Hisse Senedi	0,0%		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0%		
Mevduat	0,0%		
Hisse Senedi	95,3%	Yatırım Stratejisi	En Az Alınabilir Pay Adedi
Diğer	1,4%	Fon portföyünün en az %60'i devamlı olarak yerli ihraççı paylarına yatırılacak olup; fon portföyü, Tebliğ'in 3 nolu ekinde yer alan korelasyon katsayısının hesaplanma formülüne uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde, baz alınan ve Kurul tarafından uygun görülen BIST 30 endeksi değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, endeksi kapsamındaki ortaklık paylarının örneklemeye yönelik BIST'e işlemi gören ortaklık paylarından oluşacaktır.	1
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %			
Elektrik, Gaz ve Su	0,0%		
İnşaat ve Bayındırlık	23,5%		
Madencilik	0,0%		
Mali Kurumlar	54,0%		
Teknoloji	0,0%		
Toplam ve Perakende Ticaret, Otal ve Lokantalar	6,5%		
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	9,5%		
Diğer	0,0%		
		Yatırım Riskleri	
		Fon ağırlıklı olarak orta – uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına yatırım yaparken, gelir ortaklığı senetleri, kira senetleri, 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, emba, 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 ani yönde hareket ediyorsa yatırımcı, fonun çıkışı yapıldığından herhangi bir ilave geliri elde edemeden ana parasını alırken bir tüken gerisi almış olacaktır. Faiz Oranı Riski: Faiz oranı riski, fon portföyünde yer alan Türk Lirası faizli 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 ortlama vadesi ile oranlıdır. 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 gözlenmemektedir. 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 ödeyememesi riskidir. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesinin sebepleri ise genelde iflas etmesi veya ödeme vadesi için girmesidir. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı tüzel kişilik temerrüde düşmektedir. İşlemleri kanıtlayan ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafın imzalanmış olsa dahi temerrüde düşüldüğünde karşı taraf, kabul edilen getiriyi sağlayamayabilir. Bu çerçevede fon karşı taraf riskini taşır. Fonun içerisinde yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının iflasından kaynaklı olarak döngüsel durumda yatırımcı ana para ve faiz kaybı riskine maruz kalabilir ve karşı taraf riskine sahiptir. Kur Riski: Fon'daki bazı menkul kıymetler yabancı para birimleri cinsinde olacaktır. Bu tür varlıkların bu para birimlerine karşı kabul edilmiş ve sağlanmış durumda, söz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getirisi olumsuz etkilenmez. 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 sistemlerin yetersizliği, bakanlık yönetimi, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkilerin yanı sıra, doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkiler de vardır. Yoğunlaşma Riski: Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içindeki risklere maruz kalmasıdır. Yasal Risk: Yasal risk, fonun halka arz edildiği dönemden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici kurumların düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden fonun olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle, vergi mevzuatında yapılacak değişiklikler fonun değerini ve fiyatını etkileyecektir. Likidite Riski: Fon portföyünde nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarına tam olarak zamanında karşılık gelecek düzeyde ve ihtilale nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerin nakde dönüştürülmemesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Moebry Sebep Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan diğer sebep (savas, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.	

AK PORTFOY BIST 30 ENDEKSLİ FONU (HİSSE SENEDEĞİ YOGUN FON)

AK PORTFOY BIST 30 ENDEKSLİ FONU (HİSSE SENEDEĞİ YOGUN FON)YA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

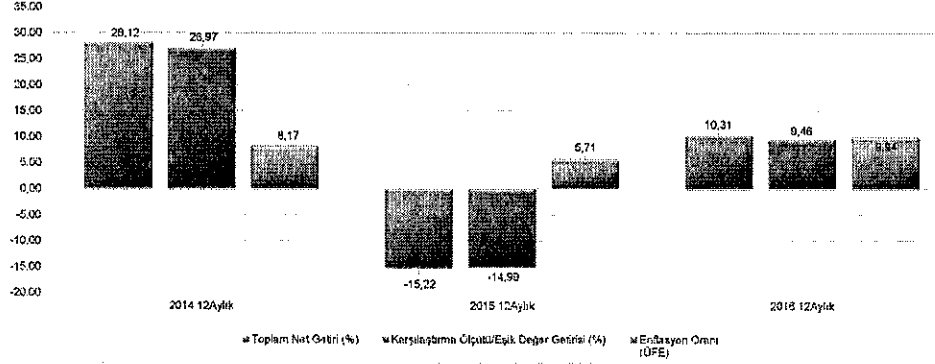
YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Fonun Standart Sapması (%) *	Karşılaştırma Ölçütü'nün Standart Sapması (%)*	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Öbem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2011 12Aylık	-24,31	-22,25	10,45	16,60	8,42	-0,01	55.255.789	54.820.714	100,79
2012 12Aylık	56,62	52,68	6,16	8,75	6,66	0,12	44.432.427	42.523.038	104,49
2013 12Aylık	-12,15	-13,31	7,40	18,73	11,30	-0,02	47.656.189	45.619.549	108,30
2014 12Aylık	28,12	26,97	8,17	12,55	7,53	0,02	52.756.251	48.886.097	107,82
2015 12Aylık	-15,22	-14,99	5,71	6,84	10,77	0,04	39.314.505	39.853.636	99,40
2016 12Aylık	10,31	9,46	9,94	1,25	1,21	0,02	35.513.679	35.383.969	100,37

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

Bilgi Rasyosu:

2016 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu 0,02 olarak gerçekleşmiştir. Riskle göre dözeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı arasındaki farkın performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı arasındaki farkın performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflerdir.

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



AK PORTFÖY BİST 30 ENDEKSİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

AK PORTFÖY BİST 30 ENDEKSİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)YA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

1. AK PORTFÖY BİST 30 ENDEKSİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 iştirakçidir. Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili 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 faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım foranları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım sözleşmeleri 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 Fonu'nun Yatırım Fonu yönetmektedir.

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

3. Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 döneminde sağladığı net getiri oranı: 10,31%

Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarına yaratan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

31.12.2015 - 31.12.2016	
BİST 100	8,94%
BİST 30	9,23%
KYD CN BRUT ENDEKS	9,25%
KYD CN NET ENDEKS	7,81%
KYD 91 Gönük Bono Endeksi	9,79%
KYD 182 Gönük Bono Endeksi	10,66%
KYD 365 Gönük Bono Endeksi	10,26%
KYD 547 Gönük Bono Endeksi	10,69%
KYD Bono Endeksi (TQM)	9,43%
Dolar Kuru (Ağı)	20,60%
Euro Kuru (Ağı)	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 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%

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

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oranı(%)
Noter Harcı ve Tasdik Giderleri	59.30	0.01%
İlan Giderleri	5.414.91	0.58%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.00%
Bağımsız Denetim Ücreti	4.439.47	0.47%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0.00	0.00%
Saklama Giderleri	34.631.23	3.68%
Fon Yönetim Ücreti	779.822.10	82.81%
Endeks Lisans Ücreti	43.281.08	4.60%
SMMH Hizmet Bedeli	1.401.97	0.15%
Kurul Kayıt Ücreti	7.813.02	0.81%
İstatistik Giderleri Toplamı	878.457.08	93.10%
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	82.310.65	8.62%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.00%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bolumu	0.00	0.00%
Diğer Vergi, Resim, Harcı vb. Giderler	2.878.24	0.28%
Diğer Giderler	0.00	0.00%
Toplam Giderler	941.445.97	
Ortalama Fon Toplam Değeri	38.871.051.59	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değeri Oranı(%)	2.42	

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	%90 BİST 30 + %10 BİST-KYD Repo (Brüt)	10,31%	9,46%
31.12.2016			

6. Yatırım foranının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafır.

AK PORTFOY BIST 30 ENDEKSİ FONU (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)

AK PORTFOY BIST 30 ENDEKSİ FONU (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 15
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Gün Sayısı	368
Azami gider oranı	2,19
Gerçekleşen Getiri	10,31%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	9,46%
*Nispi Getiri	0,86%

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

Fon Halka Arz Tarihi	12 Mart 01
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Halka Arz Tarihi İtibarıyla Fon Getirisi	880,22%

- Döviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dönem'de yer almaktadır.
- Performans Bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi rasaylarına yer verilmemiştir.
- Brüt fon getirisi, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Getiri	10,31%
Gerçekleşen Gider Oranı	2,42%
Azami Gider Oranı	2,19%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı	0,23%
Net Gider Oranı	2,16%
Brüt Getiri	12,80%

*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 gösterilmemiştir.