

**Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi
Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy BIST
Temettü 25 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 Temettü 25 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 Temettü 25 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 Temettü 25 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 Bivas SMMM
Sorumlu Ortak / Başdenetçi

İstanbul, 30 Ocak 2017

AK PORTFÖY BIST TEMETTÜ 25 ENDEKSİ FONU (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)

AK PORTFÖY BIST TEMETTÜ 25 ENDEKSİ FONU (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

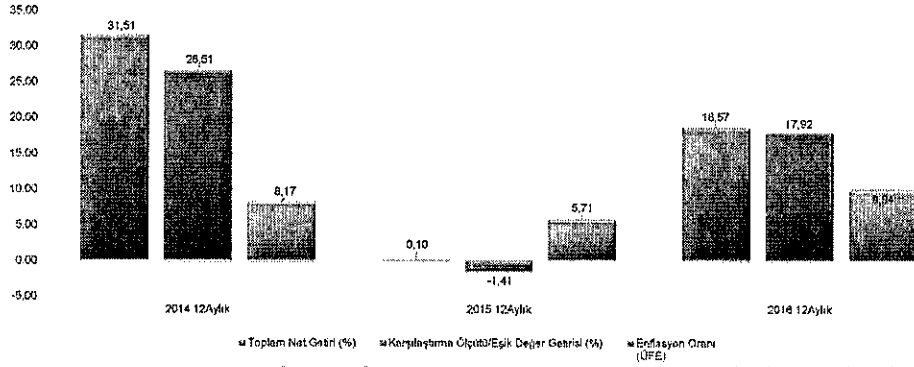
YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Fonun Standard Sapması (%)*	Karşılaştırma Ölçütüsünün Standard Sapması (%)*	Bilgi Rasyosu	Sözleşme Dönemi Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2011 12Aylık									
2012 12Aylık									
2013 12Aylık									
2014 12Aylık	31,51	26,51	8,17	12,55	7,52	0,02	3.010.556	2.057.274	103,92
2015 12Aylık	0,10	-1,41	5,71	8,84	10,77	0,04	6.629.467	8.598.673	100,38
2016 12Aylık	18,57	17,92	9,94	1,21	1,18	0,01	19.077.406	18.814.932	101,40

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

Bilgi Rasyosu:

2016 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu 0,01 olarak gerçekleşmiştir. Riskle göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütüsünün günlük getiri oranı/şik değer farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütüsünün günlük getiri oranı/şik değer farklarının 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 TEMETTÜ 25 ENDEKSİ FONU (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)

AK PORTFÖY BİST TEMETTÜ 25 ENDEKSİ FONU (HİSSE SENEDİ) YOGUN FON'A ALT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

1. AK PORTFÖY BİST TEMETTÜ 25 ENDEKSİ FONU (HİSSE SENEDİ) YOGUN FON Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kuruluş teacil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştiraklidir. Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve/veya tüzel kişileri 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 girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 30.06.2015 tarihli ibaresyle 35 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 34 adet Yatırım Fonu ve 8 adet Anapara Korunaklı Yatırım Fonu yönetmektedir.

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

3. Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 döneminde sağladığı net getiri oranı: 18,57%

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

31.12.2015 - 31.12.2016	
BIST 100	8,94%
BIST 30	9,23%
KYD ON BRUT ENDEKS	9,23%
KYD ON NET ENDEKS	7,81%
KYD 91 Gönük Bono Endeksel	9,79%
KYD 182 Gönük Bono Endeksel	10,66%
KYD 365 Gönük Bono Endeksel	10,28%
KYD 547 Gönük Bono Endeksel	10,68%
KYD Bono Endeksel (Tüm)	9,43%
Dolar Kuru (Alış)	20,50%
Euro Kuru (Alış)	18,52%
EUR/USD	-3,38%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksel (TL)	8,79%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksel (USD)	22,37%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksel (EUR)	17,64%
KYDTUFEX	9,15%
KYD Sabit OST Endeksi	10,52%
KYD Değişken OST Endeksi	11,96%
KYD US Bazlı Eurobond Endeksi	19,24%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeksi	19,48%
Bloomberg US Treasury 5-10	22,06%
Bloomberg Bund Index	19,54%
DJ Industrial	36,78%
DJ Eurostoxx 60	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 Oran(%)
Noter Harç ve Tesvik Giderleri	59,30	0,02%
İlan Giderleri	3.194,24	1,25%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00%
Bağışmaz Değerim Ücreti	6.098,11	2,39%
Kabulata Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,00%
Saklama Giderleri	8.751,05	3,44%
Fon Yönetim Ücreti	194.728,55	76,48%
Endeks Lisans Ücreti	22.573,16	8,87%
SMMH Hizmet Bedeli	1.401,97	0,55%
Kurul Kayıt Ücreti	2.253,57	0,89%
İhtisap Giderleri Toplamı	239.057,67	93,85%
Araçlık Komisyonları Giderleri Toplamı	14.159,02	5,56%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bakiyesi	0,00	0,00%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderleri	1.387,69	0,55%
Diğer Giderler	0,00	0,00%
Toplam Giderler	254.604,89	
Ortalama Fon Toplam Değeri	9.769.044,34	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oran(%)	2,62	

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 BIST TEMETTÜ 25 + %10 BIST-KYD Repo (Brüt)	18,57%	17,92%
31.12.2016			

6. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

AK PORTFOY BIST TEMETTÜ 25 ENDEKSİ FONU (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)

AK PORTFOY BIST TEMETTÜ 25 ENDEKSİ FONU (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)'YA 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	2.19%
Gerçekleşen Getiri	18.57%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getiri	17.92%
*Nispi Getiri	0.65%

*Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütüsünün Getiri]

Fon Halka Arz Tarihi	25 Temmuz 13
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Halka Arz Tarihi İtibarıyla Fon Getiri	44.60%

- Döviz kurunun dönemsel getirileri 3. Dönemde yer almaktadır.
- Performans Bilgi 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 bulunmaktadı, aşağıda gösterilmektedir.

Net Getiri	18.57%
Gerçekleşen Gider Oranı*	2.82%
Azami Gider Oranı	2.19%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı**	0.44%
Net Gider Oranı	2.19%
Brüt Getiri	20.76%

*Her iki ödemekte 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 gelecek kaydı oluşturulan tutarlar gösterilmiştir.