

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



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

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Ak Portföy BIST Temettü 25 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Temmuz 2020

Ak Portföy BIST Temettü 25 Endeksi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 25.07.2013

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	28.686.686
Birim Pay Değeri (TRL)	0,020869
Yatırımcı Sayısı	3.567
Tedavül Oranı (%)	6,87%
Portföy Dağılımı	
Paylar	94,39%
- Demir, Çelik Temel	24,97%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	19,03%
- Otomotiv	11,95%
- İnşaat, Taahhüt	6,61%
- Kimyasal Ürün	4,97%
- Holding	4,71%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	4,39%
- Çimento	4,22%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	3,04%
- Sigorta	2,94%
- Cam	1,93%
- Endüstriyel Tekstil	1,38%
- İnşaat Malzemeleri	1,15%
- Sağlık	1,10%
- Otomotiv Parçası	1,02%
- Aracı Kurum	0,97%
- Diğer	0,00%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	4,29%
Borçlanma Araçları	1,32%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	1,32%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fonun yatırım amacı BIST Temettü25 Endeksi içeriğindeki ortaklık paylarına ve getirisine, tebliğ ilkeleri çerçevesinde, iştirak etmektir.	Niyazi ATASOY
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	Ümit ŞENER
	Hakan DEPREM
	Alper ÖZDAMAR
	Can ÖZÇELİK

Yatırım Stratejisi

Fon portföyünün en az %80'inin devamlı olarak, Tebliğ'in 3 nolu ekinde yer alan korelasyon katsayısının hesaplanma formülüne uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde, baz alınan BIST Temettü 25 Endeksi değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde endeks kapsamındaki ortaklık paylarının örnekleme yoluyla BIST'te işlem gören ortaklık paylarına yatırılır. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları 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'un portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.1) uygun olarak yönetilir.

Yatırım Riskleri

"1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasafiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. 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 de olabilir.6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.8) Yasal Risk: Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.10) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir."

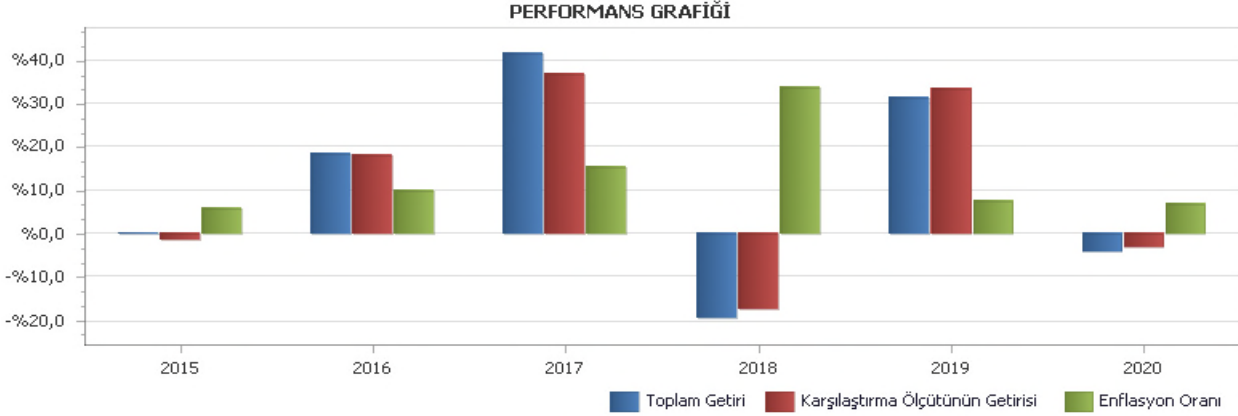
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2015	0,098%	-1,414%	5,711%	1,135%	1,0943%	0,0393	8.598.672,58
2016	18,572%	17,920%	9,939%	1,210%	1,1812%	0,0120	18.814.932,34
2017	41,651%	36,792%	15,466%	0,946%	0,8838%	0,1083	35.278.390,23
2018	-19,453%	-17,221%	33,639%	1,408%	1,3601%	-0,0710	21.140.672,30
2019	31,536%	33,451%	7,363%	1,414%	1,4250%	-0,1180	21.312.128,53
2020 (***)	-3,967%	-3,120%	6,891%	1,658%	1,6671%	-0,1230	28.686.685,58

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 6 aylık ÜFE'nin dönemsel oranıdır.

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

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) 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 iştirakidir. Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföylerimüşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı 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 benzer girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 30.06.2020 tarihi itibarıyla 58 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 59 adet Yatırım Fonu ve 8 adet Anapara Korumalı Yatırım Fonu yönetmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 30.06.2020 tarihi itibarıyla toplam 56.7 Milyar TL yönetmektedir. Geniş yatırım evreni ile portföy yönetim süreçlerinde varlık çeşitlenmesine önem veren, risk yönetimini ön planda tutan, tanımlanmış kurallara bağlı yatırım stratejisi doğrultusunda faaliyet gösteren kurum; kolektif yatırım ürünleri ve bireysel portföy yönetiminde risk getiri optimizasyonuna uygun portföy yönetimi gerçekleştirmektedir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 1.01.2020 - 30.06.2020 döneminde net % -3,97 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde % -3,12 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi % -0,85 olarak gerçekleşmiştir. İlgili getiri oranı hesaplamasında kullanılan finansal veriler SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.2 no'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"inin 9. maddesinde belirtilen portföy değerlendirme ilkeleri esas alınarak hazırlanmıştır.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

1.01.2020 - 30.06.2020 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,997341%	263.319,77
Denetim Ücreti Giderleri	0,013094%	3.457,10
Saklama Ücreti Giderleri	0,053642%	14.162,57
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,076027%	20.072,78
Kurul Kayıt Ücreti	0,009959%	2.629,44
Diğer Faaliyet Giderleri	0,124344%	32.829,49
Toplam Faaliyet Giderleri		336.471,15
Ortalama Fon Toplam Değeri		26.402.179,86
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri		1,274407%

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Yasal düzenleme gereği karşılaştırma ölçütünde yer alan pay senedi endekslerinde 01.01.2018 itibarıyla getiri endeksleri kullanılmaktadır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
25.07.2013-7.05.2015	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %90 BIST TEMETTÜ 25
8.05.2015-31.12.2017	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %90 BIST TEMETTÜ 25
1.01.2018-1.01.2019	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %90 BIST TEMETTÜ 25 GETİRİ
2.01.2019-...	%5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %95 BIST TEMETTÜ 25 GETİRİ

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
2.01.2015 - 7.05.2015	7,64%	8,43%	8,49%	-0,85%
8.05.2015 - 31.12.2015	-7,01%	-5,76%	-9,13%	2,12%
4.01.2016 - 30.12.2016	18,57%	20,96%	17,92%	0,65%
2.01.2017 - 31.12.2017	41,65%	44,51%	36,79%	4,86%
2.01.2018 - 31.12.2018	-19,45%	-17,83%	-17,22%	-2,23%
2.01.2019 - 31.12.2019	31,54%	34,19%	33,45%	-1,92%
2.01.2020 - 30.06.2020	-3,97%	-3,01%	-3,12%	-0,85%

2) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2015	0,10%	1,14%	-1,41%	1,09%
2016	18,57%	1,21%	17,92%	1,18%
2017	41,65%	0,95%	36,79%	0,88%
2018	-19,45%	1,41%	-17,22%	1,36%
2019	31,54%	1,41%	33,45%	1,43%
2020	-3,97%	1,66%	-3,12%	1,67%

31.12.2019 - 30.06.2020 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	2,79%
BIST 30 ENDEKSİ	-2,17%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	4,93%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	5,27%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	5,78%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	7,91%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	8,76%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	8,08%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	9,86%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	6,08%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	7,32%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	7,03%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	4,94%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	4,31%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	4,35%
Katılım 50 Endeksi	21,54%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIKLI ORTALAMA	33,94%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	13,75%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	13,41%
Dolar Kuru	15,21%
Euro Kuru	15,16%