

**Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti  
Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Emtia  
Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu**

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait  
yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere  
ilişkin rapor**

**Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na Bağlı  
AK Portföy Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu  
yatırım performansı konusunda  
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti 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. Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti 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



İstanbul, 30 Ocak 2017

## AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY EMTİA YABANCI BYF FON SEPETİ FONU 31.12.2016-31.12.2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## AK PORTFÖY EMTİA YABANCI BYF FON SEPETİ FONU

## AK PORTFÖY EMTİA YABANCI BYF FON SEPETİ FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## A. TANTICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi : 23 Mayıs 11			
31/12/2016 İtibarıyla			
Fon Toplam Değeri (TL)	5.429.607,14	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birim Pay Değeri (TL)	0,010789	Fonun yatırım amacı, yapılan peşin ödeme ile yurt dışı piyasalarındaki borsa yatırım fonlarına yapılacak yatırımlar ile yatırımının emtia piyasalarındaki kazançla ilgili olmasıdır.	Ümit Şener, Niyazi Atasoy, Aytaç Aydoğan, Fehmi Olca Karabina, Alper Özdamar
Yatırımcı Sayısı	343		En Az Alınabilir Pay Adedi
Tecrüveli Oranı %	1%		1
Portföy Dağılımı (%)		AK PORTFÖY BİST BANKA ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ) YOĞUN FONU	
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	0,0%		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,0%		
Ters Repo	0,0%		
Borsa Para Piyasası	0,0%		
Yabancı Hisse Senedi	100,0%		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0%		
Mevduat	0,0%		
Hisse Senedi	0,0%	Yatırım Stratejisi	
Diğer	0,0%	Fon portföyünün en az %60'ı devamlı olarak, yabancı borsalarda işlem gören ve emtialara yatırım yapan borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. Fon, ayrıca toplam değerinin en fazla %20'si oranında caziramerin 2.4. maddesinde belirtilen diğer para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.	
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %			
Elektrik, Gaz ve Su	0,0%		
İnşaat Sektörü	0,0%		
İnşaat ve Bayındırlık	0,0%		
Madencilik	0,0%		
Mali Kuruluşlar	0,0%		
Teknoloji	0,0%		
Toplan ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	0,0%		
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	0,0%		
Diğer	0,0%		
<b>Yatırım Riskleri</b>			
Fon ağırlıklı olarak orta - uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına yatırım yaparken, gelir ortaklığı senedleri, kira sertifikaları, Türk ortaklık payları, banka borçlanma araçları, vadeyi mevduata yatırım yapar ve Takasbank para piyasası işlemleri ile ters repo işlemlerinde bulunur. Bu yatırımın sebebiyle fon aşağıda saydığımız riskleri barındırmaktadır.			
<b>Genel Piyasa Riski:</b> Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, hisse senedi fiyatı...vb) oluşan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak fonun net varlık değerinde ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Piyasalar, fonun geliri sağlayabilmesini engelleyecek şekilde aksi yönde hareket ediyorsa yatırımcı, fonun değer kaybettiği takdirde herhangi bir süre geliri elde edemediği anaparasının altında bir tutarı geri alamayabilir. <b>Faiz Oranı Riski:</b> Faiz oranı riski, fon portföyünde yer alan Türk Lirası faizli duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle fonun net varlık değerini olumsuz etkilemesi sonucu maruz kalabileceği zarar ihtimalini ifade eder. Fonun taşıdığı faiz riski, fonun yatırım yaptığı sabit getirili menkul kıymetlerin ortalaması vadesi ile oranlıdır. Faiz oranları yükseldiğinde fon fiyatı olumsuz etkilenmekte, faiz oranları gerilediğinde fon fiyatı olumlu etkilenmektedir. <b>Enflasyon Riski:</b> Enflasyon beklentilerinin beklentilerden farklılaşması ile fon enflasyon riskine maruz kalabilir.			
<b>Konvolyon Riski:</b> Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandıktan ya da değer kaybettiği gözlemlenmektedir. Bu bağlamda, konvolyon riski, en az iki farklı finansal varlığın birleşimi ile oluşan nedensel doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. <b>Karşı Taraf Riski:</b> Karşı taraf riski, borçlanma araçlarına yapılan yatırımlarda, yatırım yapılan ülke hazineleri de dahil olmak üzere, karşı tarafın borcunu ödemesiz bırakması, karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesi sebepleri ile genelinde iflas etmesi veya ödeme azlığına sebep olmasıdır. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı diğer kişilerle temerrüde düşmektedir. İşlemleri karıştıran ve desteklendiren bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafa imzalanmış olsa dahi temerrüde düşüldüğünde karşı taraf, kabul edilen görevi sağlayamayabilir. Bu gerçeğe fon karşı tarafı haklarını kaybeder. Fonun içerisinde yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının haczesiz temerrüde düşmesi durumunda yatırımcı anaparasını ve faiz kaybı riskine maruz kalmaktadır ve karşı taraf riskine sahiptir. <b>Kur Riski:</b> Fon'daki bazı menkul kıymetler yabancı para birimleri cinsinden olabileceği için Türk Lirası'nın bu para birimlerine karşı kalıcı bir değer artışı sağlaması durumunda, söz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getirisi olumsuz etkilenir. <b>Operasyonel Risk:</b> Kredi ya da piyasa riski gibi ile ilgili olmayan nedenlerden dolayı operasyonel sonuçunda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak adlandırılır. Operasyonel riskin kaynakları arasında, kullanılan sistemlerin yetersizliği, bilgisayar yetersizliği, personelin hatalı ya da ihlali işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra, doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler olabilir. <b>Yoğunlaşma Riski:</b> Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin fiyatındaki düşüşlere maruz kalmasıdır. <b>Yasal Risk:</b> 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 getirisi ve fiyatını etkileyebilecektir. <b>Likidite Riski:</b> Fon portföylerindeki nakit akışındaki dengesizlik durumunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve miktarda nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerinin nakde dönüştürülmesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. <b>Möcbir Sebep Riski:</b> Her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (sağlık, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.			

## AK PORTFOY EMTİA YABANCI BYF FON SEPETİ FONU

## AK PORTFOY EMTİA YABANCI BYF FON SEPETİ FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## 8. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Fonun Standard Sapması (%) *	Karşılaştırma Ölçütünün Standard Sapması (%) *	Bilgi Rasyosu	Sukuna Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değer/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2012 12Aylık	-9,55	-6,42	6,18	8,75	6,86	0,12	3.770.289	3.836.762	98,27
2013 12Aylık	6,64	6,97	7,40	15,73	11,30	-0,02	2.524.084	2.858.809	94,53
2014 12Aylık	-10,74	-9,62	6,17	12,85	7,52	0,02	2.545.608	2.843.084	96,21
2015 12Aylık	-8,60	-6,01	5,71	8,84	10,77	0,04	3.899.290	3.915.454	99,59
2016 12Aylık	30,18	34,68	9,84	1,03	1,01	-0,01	5.281.489	5.429.807	97,27

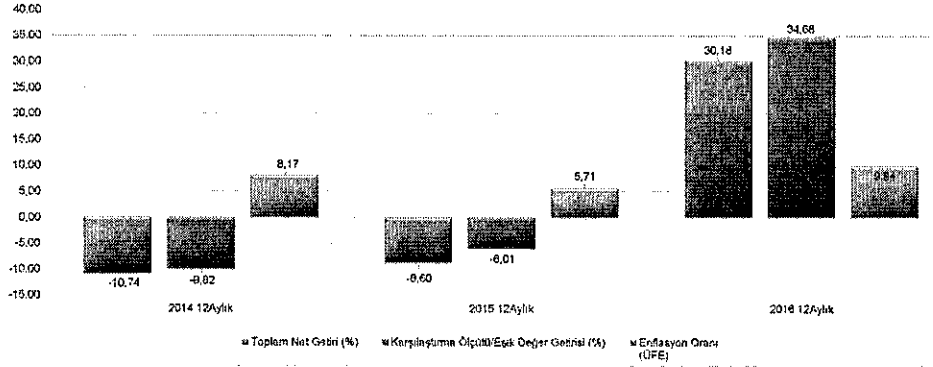
\* Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

## Bilgi Rasyosu:

2016 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu -0,01 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 göstere olmamaz"



## AK PORTFÖY EMTA YABANCI BYF FON SEPETİ FONU

## AK PORTFÖY EMTA YABANCI BYF FON SEPETİ FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## C. Dipnotlar

1. AK PORTFÖY EMTA YABANCI BYF FON SEPETİ FONU 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 iştirakidir. Şirketin amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil safada 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 tarihi itibarıyla 35 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 34 adet Yatırım Fonu ve 8 adet Anapara Kurumları Yatırım Fonu yönetmektedir.

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

3. Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 döneminde sağladığı net getiri oranı: 30,18%

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

31.12.2015 - 31.12.2016	
BIST 100	6,94%
BIST 30	9,23%
KYD CN BRUT ENDEKS	9,25%
KYD CN NET ENDEKS	7,81%
KYD 91 Günülik Bono Endeksi	9,75%
KYD 182 Günülik Bono Endeksi	10,06%
KYD 365 Günülik Bono Endeksi	10,26%
KYD 547 Günülik Bono Endeksi	10,68%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	9,43%
Dolar Kuru (Alış)	20,60%
Bono Kuru (Alış)	10,52%
EUR/USD	-3,35%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	9,75%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	22,37%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	17,64%
KYD TUPEX	9,15%
KYD Sabit ÖST Endeksi	10,52%
KYD Değişken ÖST Endeksi	11,65%
KYD US Bazlı Eurobond Endeksi	19,24%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeksi	18,48%
Bloomberg US Treasury 5-10	22,06%
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 değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oranı(%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	59,30	0,05%
İlan Giderleri	4.771,68	4,25%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00%
Bağimsız Denetim Ücreti	4.095,82	3,65%
Kabine Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,00%
Saklama Giderleri	21.675,15	19,50%
Fon Yönetim Ücreti	74.543,00	66,48%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,00%
SMMM Hizmet Bedeli	1.401,97	1,25%
Kurum Kayıt Ücreti	812,19	0,72%
İzletim Giderleri Toplamı	107.659,09	96,69%
Azami Kalkınma Giderleri Toplamı	3.881,03	3,46%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,00%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderleri	725,55	0,65%
Diğer Giderler	0,00	0,00%
<b>Toplam Giderler</b>	<b>112.165,67</b>	
<b>Ortalama Fon Toplam Değeri</b>	<b>3.616.714,57</b>	
<b>Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı(%)</b>	<b>2,80</b>	

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 DOW_JONES_USB_EMTA	30,18%	34,68%
31.12.2016			

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

## AK PORTFÖY EMTİA YABANCI BYF FON SEPETİ FONU

## AK PORTFÖY EMTİA YABANCI BYF FON SEPETİ FONU'NA AİT PERFORMANS BUNUM RAPORU

## D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 18
	Rapor Tarihi	31 Aralık 16
	Gün Sayısı	366
	Azami Güder Oranı	4,38%
	Gerçekleşen Güder	30,18%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Güderi	34,88%
	*Nispi Güder	-4,81%

\*Nispi Güder = (Gerçekleşen Güder- Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütüsünün Güderi)

Fon Halka Arz Tarihi	23 Mayıs 11
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Halka Arz Tarihi İtibarıyla Fon Güderi	7,89%

- Döviz kurunun dönemsel getirileri 3. Dipnotta yer almaktadır.
- Performans Bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi rasıyoluna yer verilmiştir.
- Brüt fon getirisi, toplam güderlerden kurucu tarafından karşılanan güderler düşüldükte bulunmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Güder	30,18%
Gerçekleşen Güder Oranı*	2,86%
Azami Güder Oranı	4,38%
Kurucu Tarafından Ödenen Güder Oranı**	0,00%
Net Güder Oranı	2,86%
Brüt Güder	33,04%

\*Her iki örnekte de kurucu tarafından karşılanacaklar da dahil olmak üzere, KİM fon güderleri fon muhasebesine yansıtılarak hesaplanmıştır.

\*\*Fonun gerçekleşen güderleri, azami fon toplam güder oranına aşmamasına rağmen, dönem içinde kurucu tarafından karşılanmış fon güderlerini ifade etmektedir. Bu sebeple, karşılanan bu güderler fonun ilgili döneme ilişkin net güderlerin hesaplanmasına dahil edilmiştir. Kurucu tarafından karşılanan fon güderleri için dönem içinde fon muhasebesinde kurucudan alacak kaydı oluşturulan tutarlar gösterilmiştir.