

**Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi
Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy
Franklin Templeton Amerika Yabancı
Hisse Senedi Fonu**

**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 Franklin Templeton Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Franklin Templeton Amerika Yabancı Hisse Senedi 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. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Franklin Templeton Amerika Yabancı Hisse Senedi 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



Yaşar Bivas SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 30 Ocak 2017

AFA

AK PORTFÖY FRANKLIN TEMPLETON AMERİKA YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFÖY FRANKLIN TEMPLETON AMERİKA YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY FRANKLIN TEMPLETON AMERİKA YABANCI HİSSE SENEDİ FONU 31.12.2015-31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS BUNUM RAPORU

AK PORTFÖY FRANKLIN TEMPLETON AMERİKA YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFÖY FRANKLIN TEMPLETON AMERİKA YABANCI HİSSE SENEDİ FONU'NA AİT PERFORMANS BUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 6 Mayıs 11			
31/12/2018 itibarıyla			
Fon Toplam Değeri (TL)	25.818.433,42	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birim Pay Değeri (TL)	0,030330	Fonun yatırım amacı, yatırımcının Amerika Birleşik Devletleri hisse senedi piyasasındaki kazanç (şirik etmesini) sağlamaktır.	Ümit Sener, Niyazi Atasoy, Aytaç Aydoğan, Fehmi Olcay Karabina, Alper Özdamar
Yatırımcı Sayısı	539		En Az Alınabilir Pay Adedi
Tedavül Oranı %	1%		1
Portföy Dağılımı (%)			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	0,0%		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,0%		
Yerli Repo	0,0%		
Borçla 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 stratejisi kapsamında fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak Amerika Birleşik Devletleri'nin kanunlarına göre kurulmuş veya merkezleri bu ülkede olan veya İKAD faaliyetlerinin önemli bir bölümünü bu ülkede yürüten girişimci hisse senedi yabancı ortaklık paylarına ve/veya bu şirketlerin depo sertifikalarına yatırılır. Fon, ayrıca toplam değerinin en fazla %20'si oranında yatırımcının 2.4. maddesinde belirtilen diğer para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.	
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %			
Elektrik, Gaz ve Su	0,0%		
İmalat Sanayi	0,0%		
İnşaat ve Bayındırlık	0,0%		
Madençilik	0,0%		
Mali Kuruluşlar	0,0%		
Teknoloji	0,0%		
Toplam ve Paralel Ticaret, Otal ve Lokantalar	0,0%		
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	0,0%		
Diğer	0,0%		
		Yatırım Riskleri	
		Fon eğri riskli olarak orta – uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına yatırım yaparken, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, Türk ortaklık payları, banka borçlanma araçları, vadeli mevduata yatırım yapar ve Takasbank para piyasası işlemleri ile lens repo işlemlerinde bulunur. Bu yatırımları sebebiyle fon aşağıda saydığımız riskleri barındırmaktadır.	
		Genel Piyasa Riski: 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 aktarımda hareket ediyorsa yatırımcı, fonun değer kaybına uğrayabileceği riski taşır. Genel Piyasa Riski: 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 aktarımda hareket ediyorsa yatırımcı, fonun değer kaybına uğrayabileceği riski taşır.	
		Konvertasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandıran ya da değer kaybettiği gözlemlenmektedir. Bu bağlamda, konvertasyon riski, en az iki farklı finansal varlığın birbiri ile olan ilişkisi nedeniyle doğabilecek karşı taraflı risktir. 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 aczine 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 tarafta imzalanmış olsa dahi temerrüde düşüşünde karşı taraf, kabul edilen getiri sağlanamayabilir. Bu çerçevede fon karşı taraf riskini taşır. Fonun işlemine yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının likidasyon temerrüde düşmesi durumunda yatırımcı ana para ve faiz kaybı riskine maruz kalmaktadır ve karşı taraf riskine sahiptir. Kur Riski: Fon'daki bazı menkul kıymetler yabancı para birimleri cinsinden olabileceği için Türk Lirası'nın bu para birimlerine karşı kabu bir değer artışı sağlamaması durumunda, eöz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getirisi olumsuz etkilenir. Operasyonel Risk : Kredi ya da piyasa riski gibi ile ilgili olmayan nedenlerden dolayı operasyonlar sonucunda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak sınıflandırılır. Operasyonel riskin kaynağı arasında, kullanılan sistemin yetersizliği, bilgisayar yönetimi, personelin hatalı ya da yanlış işlemi gibi kurum içi etkilerin yanı sıra, doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkiler olabilir. Yönetim Riski: Yönetim riski, belli bir vadede ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu vadelerin ve vadenin öngördüğü risklere maruz kalmasıdır. Yasal Risk: 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 değerini ve fiyatını etkileyebilecektir. Likidite Riski: Fon portföylerindeki nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve riskte nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerinin nakde dönüştürülmesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Mücbir Sebep Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.	

AK PORTFÖY FRANKLIN TEMPLETON AMERİKA YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFÖY FRANKLIN TEMPLETON AMERİKA YABANCI HİSSE SENEDİ FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİLERİ

YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Fonun Standard Sapması (%) *	Karşılaştırma Ölçütünün 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									
2012 12Aylık	-0,26	7,29	8,16	6,75	6,66	0,12	12.267.358	12.114.827	101,18
2013 12Aylık	58,60	58,16	7,40	18,73	11,30	-0,02	22.938.972	28.424.713	68,81
2014 12Aylık	17,82	20,41	8,17	12,55	7,51	0,02	31.531.503	33.359.416	94,52
2015 12Aylık	28,78	28,23	5,71	8,84	10,77	0,04	63.517.422	67.848.731	93,69
2016 12Aylık	15,50	29,56	9,84	1,09	0,96	-0,06	23.905.381	28.518.433	93,68

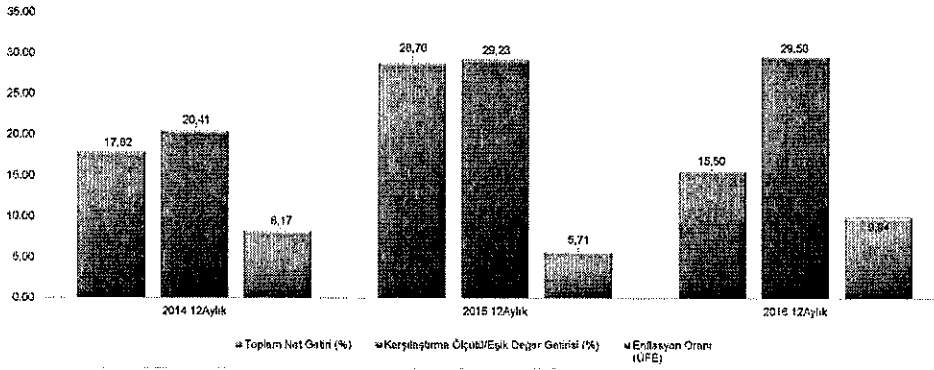
* Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

Bilgi Rasyosu:

2016 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu -0,05 olarak gerçekleşmiştir.

Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı arasındaki farkla temin performans ölçümü boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı arasındaki farkla temin performans ölçümü boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve negatif bilgi rasyosu hedefleri

"Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir göstereceğiz."



AK PORTFÖY FRANKLIN TEMPLETON AMERİKA YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFÖY FRANKLIN TEMPLETON AMERİKA YABANCI HİSSE SENEDİ FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dönemler

1. AK PORTFÖY FRANKLIN TEMPLETON AMERİKA YABANCI HİSSE SENEDİ FONU Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup teacil 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 portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil satış 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 işlemleri ve benzeri işlemlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 30.06.2015 tarihi itibarıyla 35 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 34 adet Yatırım Fonu ve 8 adet Anapara Konumalı Yatırım Fonu yönetilmektedir.

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

3. Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 döneminde sağladığı net getiri oranı: 15,50%

Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım oranları tablosu aşağıda yer almaktadır.

31.12.2015 - 31.12.2016	
BIST 100	8,94%
BIST 30	9,23%
KYD CN BRUT ENDEKS	9,25%
KYD CN 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	10,68%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	9,43%
Dolar Kuru (Alış)	20,80%
Euro Kuru (Alış)	18,52%
EUR/USD	-3,38%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	9,76%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	22,37%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	17,84%
KYD TUFEX	9,15%
KYD Sabit CST Endeksi	10,52%
KYD Değişken CST Endeksi	11,95%
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(%)
Netice Harç ve Tasdik Giderleri	59,30	0,00%
İlan Giderleri	3.595,40	0,27%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	4.184,12	0,31%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,00%
Saklama Giderleri	118.030,24	8,81%
Fon Yönetim Ücreti	1.033.838,07	77,17%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,00%
SMMM Hizmet Bedeli	1.401,97	0,10%
Kurul Kayıt Ücreti	6.180,39	0,46%
İşletim Giderleri Toplamı	1.169.287,49	87,28%
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	21.824,69	1,63%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,00%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderleri	728,08	0,05%
Diğer Giderler	0,00	0,00%
Toplam Giderler	1.339.725,84	
Ortalama Fon Toplam Değeri	45.855.308,74	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı(%)	2,92	

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 RUSSELL_3000_GROWTH	15,50%	29,56%
31.12.2016			

6. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ile etpejden muftur.

AK PORTFÖY FRANKLIN TEMPLETON AMERİKA YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFÖY FRANKLIN TEMPLETON AMERİKA YABANCI HİSSE SENEDİ FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 15
	Rapor Tarihi	31 Aralık 18
	Gün Sayısı	366
	Azami Gider Oranı	3,65%
	Gerçekleşen Getiri	15,50%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getiri	29,56%
	*Nispi Getiri	-14,05%

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

Fon Halka Arz Tarihi	8 Mayıs 11
Rapor Tarihi	31 Aralık 18
Halka Arz Tarihi İtibarıyla Fon Getiris	203,80%

- Döviz kurlarının dönemsel getiri 0. Dipnotta yer almaktadır.
- Performans Bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi raspyolama yer verilmştir.
- Brüt fon getiris, toplam giderlerden kurucu tarafından karılanan giderler düşölerek bulunmaktadir. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Getiri	15,50%
Gerçekleşen Gider Oranı**	2,92%
Azami Gider Oranı	3,65%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı**	0,00%
Net Gider Oranı	2,92%
Brüt Getiri	18,43%

**Her iki örnekte de kurucu tarafından karılananlar 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 karılanan fon giderlerini ifade etmektedir. Bu sebeple, karılanan bu giderler fonun ilgili döneme ilişkin net giderlerini hesaplanmasına dahil edilmiştir. Kurucu tarafından karılanan fon giderleri için dönem içinde fon muhasebesinde kurucudan gelecek kayıtlı oluşturulan tutarlar gösterilmiştir.