

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy BRIC Ülkeleri 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 BRIC Ülkeleri 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 BRIC Ülkeleri 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 BRIC Ülkeleri 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

AFT

AK PORTFÖY BRIC ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFÖY BRIC ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFÖY YÖNETİM A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY BRIC ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU 31.12.2015-31.12.2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

AK PORTFÖY BRIC ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFÖY BRIC ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi:	29 Ocak 10		
31/12/2016 itibarıyla			
Fon Toplam Değeri (TL)	8.834.392,98	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birim Pay Değeri (TL)	0,018957	Fonun yatırım amacı, yatırımının BRIC Ülkeleri Hisse senedi piyasalarındaki kazanca iştirak etmesini sağlamaktır.	Ömit Şener, Niyazi Atasoy, Aytaç Aydoğan, Fehmi Olcay Kerem, Alper Özdamar
Yatırım Sayısı	1.002		En Az Alınabilir Pay Adedi
Yedek Oranı %	1%		1
Portföy Dağılımı (%)			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	0,0%		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,0%		
Ters Repo	0,0%		
Borçlu Para Piyasası	15,9%		
Yabancı Hisse Senedi	84,1%		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0%		
Mevduat	0,0%		
Hisse Senedi	0,0%		
Diğer	0,0%		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %		Yatırım Stratejisi	
Elektrik, Gaz ve Su	0,0%	Fon stratejisi kapsamında fon portföyünün en az %60'ü devamlı olarak "Brezilya, Rusya, Hindistan ve Hong Kong ve Tayvan da dahil Çin" (BRIC) konularına yatırım kurulumu veya merkezleri bu bölgede olan veya ticari faaliyetlerinin önemli bir bölümünü bu ülkelerde yürüten şirketlerin iştirak ettiği yabancı ortaklık paylarına ve/veya bu şirketlerin depo sertifikalarına yatırmaktır. Söz konusu strateji kapsamında fon portföyünde ağırlıklı olarak depo sertifikalarına yatırım yapılacaktır. Fon, ayrıca toplam değerinin en fazla %20'si oranında İsrail'inin 2,4. maddesinde belirtilen diğer para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.	
İnşaat Sektörü	0,0%		
İnşaat ve Bayındırlık	0,0%		
Madençilik	0,0%		
Mali Kuruluşlar	0,0%		
Teknoloji	0,0%		
Toplan ve Perakende Ticaret, Otal ve Lokantalar	0,0%		
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	0,0%		
Diğer	0,0%		
		Yatırım Risitleri	
		Fon ağırlıklı 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 ters repo işlemlerinde bulunur. Bu yatırımlar sebebiyle fon aşağıda sayıldığı 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 sağlayabilmesini engelleyecek şekilde aksi yönde hareket ediyorsa yatırımcı, fonun çıkış yapılığında herhangi bir ilave getiri elde etmeden anaparasının altında bir tutarı geri almakla yatsınabilir. Faiz Oranı Riski: Faiz oranı riski, fon portföyünde yer alan Türk Lirası faizli dışsal 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 geliri netliki kuyruğundaki ortalam vadesi ile orantılıdır. Faiz oranları yükseldiğinde fon fiyali olumsuz etkilenir, faiz oranları gerilediğinde fon fiyatı olumlu etkilenmektedir. Enflasyon Riski: Enflasyon gerçekleşmelerinin beklenilenden farklılaşması ile fon enflasyon riskine maruz kalabilir.	
		Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandıları ya da değer kaybettiği gözlenmektedir. 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 ödemez veya sağlanmadıkça borcu yerine getirmemesi nedeniyle fonun net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalabileceği riski ifade eder. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı tüzel kişilik temerrüde düşmektedir. İşlemleri kanıtlayan ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafı imzalamış olsa dahi temerrüde düşüldüğünde karşı taraf, kabul edilen getiriyi sağlayamayabilir. Bu çerçevede fon karşı taraf riskini sahiptir. Fonun içerisinde yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının iflasının temerrüde düşmesi durumunda yatırımcı anapara 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 Lirasının bu para birimlerine karşı kalıcı bir değer artışı sağlaması durumunda, söz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getirisi olumsuz etkilenir. Operasyonel Risk: Kredi ya da piyasa riski gibi işlemlerle ilgili olmayan nedenlerden dolayı operasyonlar sonucunda zarar olmasına ihtimali operasyonel risk olarak sınıflandırılır. Operasyonel riskin kaynakları arasında, kullanılan sistemlerin yeterliliği, bilgisayar yönetimi, personelin hatalı ya da hileli işlemlediği gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra, doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler olabilir. Yoğunlaşma Riski: Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin karşılığı riskine 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. Örneğin, 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 miktarda nakit getiriye veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerinin nakde dönüştürülmemesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Mücbir Sebep Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.	

AK PORTFÖY BRIC ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFÖY BRIC ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU'NA AIT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Fonun Standart Sapması (%) *	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) *	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2011 12Aylık	-11,87	-8,35	10,45	16,60	8,42	-0,01	27.535.715	29.333.209	93,87
2012 12Aylık	-3,09	5,08	6,18	8,75	8,86	0,12	27.751.218	31.261.175	88,77
2013 12Aylık	11,44	12,86	7,40	18,73	11,30	-0,02	20.183.891	19.769.895	102,09
2014 12Aylık	-5,00	2,30	8,17	12,55	7,52	0,02	5.292.041	8.273.882	84,35
2015 12Aylık	2,95	5,25	5,71	8,84	10,77	0,04	3.655.118	4.573.180	88,70
2016 12Aylık	46,09	20,06	9,84	1,22	1,18	0,04	8.690.728	8.834.393	100,84

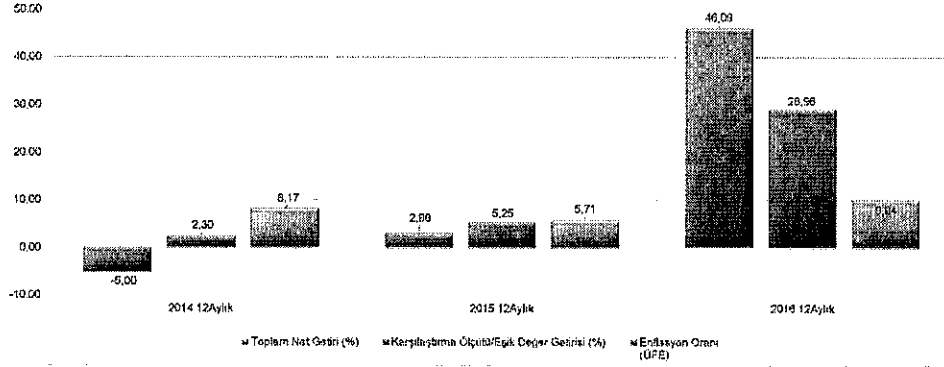
* Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

Bilgi Rasyosu:

2016 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu 0,04 olarak gerçekleşmiştir.

Riske göre düzenli getiri hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı arasındaki farkın performansı dönem boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflerdir.

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



AK PORTFÖY BRIC ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFÖY BRIC ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

1. AK PORTFÖY BRIC ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından yönetilmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulup tasdi 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 safah 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 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 Konut Yatırım Fonu yönetmektedir.

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

3. Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 döneminde sağladığı net getiri oranı: 48,06%

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	8,94%
BIST 30	9,23%
KYD ON BRÜT ENDEKS	9,25%
KYD ON 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)	20,60%
Euro Kuru (Alış)	16,52%
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%
KYD TUPEX	5,15%
KYD Sabit OST Endeksi	10,52%
KYD Değişken OST 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	38,78%
DJ Eurostoxx 50	17,34%

4. Yönetim Ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt vartık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oranı(%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	59,30	0,02%
İlan Giderleri	6.840,69	2,72%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	27.455,12	10,90%
Kabine Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,00%
Saklama Giderleri	56.306,81	22,38%
Fon Yönetim Ücreti	146.675,44	58,25%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,00%
SMMM Hizmet Bedeli	1.401,87	0,56%
Kurul Kayıt Ücreti	1.152,27	0,46%
İşletim Giderleri Toplamı	239.891,40	95,33%
Araçlık Komisyonları Giderleri Toplamı	6.723,08	2,67%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,00%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	5.173,76	2,05%
Diğer Giderler	0,00	0,00%
Toplam Giderler	251.788,24	
Ortalama Fon Toplam Değeri	5.041.129,88	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı(%)	4,99	

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 MSCI_BRIC	48,06%	28,06%
31.12.2016			

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

AK PORTFÖY BRİÇ ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFÖY BRİÇ ÜLKELERİ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 15
	Rapor Tarihi	31 Aralık 16
	GÖN Sayısı	366
	Azami Gider Oranı	3,65%
	Gerçekleşen Getiri	46,09%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	29,98%
	*Nispi Getiri	17,13%

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

Fon Halka Arz Tarihi	29 Ocak 10
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Halka Arz Tarihi İtibarıyla Fon Getirisi	69,57%

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

Net Getiri:	40,09%
Gerçekleşen Gider Oranı**	4,99%
Azami Gider Oranı	3,65%
Kurucu Tarafından Ödenen	1,37%
Gider Oranı**	3,62%
Net Gider Oranı	49,72%

*Her iki örnekte de kurucu tarafından karşılananlar da dâhil 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 dâhil edilmiştir. Kurucu tarafından karşılanan fon giderleri için dönem içinde fon muhasebesinde kurucudan elacak kaydı oluşturulan tutarlar gösterilmiştir.