



**Alkhair Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)**

31 Aralık 2016 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi
27 Ocak 2017



Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.
No:29 Beykoz 34805 İstanbul
Tel +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
www.kpmg.com.tr

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Alkhair Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon")'nın 1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128. 5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde ("Tebliğ") yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunumunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2016 dönemine ait performans sunuş raporu Alkhair Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun Fon) performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative



Funda Aslıanoğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Ocak 2017

ALKHAİR PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN ALKHAİR PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) 31.12.2015 - 31.12.2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

Alkhair Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu

ALKHAİR PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) 'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFOYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER		
Halka arz tarihi : 02.12.2015				
31/12/2016 Tarihi itibariyle		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	3.073.481.33	Fon Portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve/veya yabancı ihraççıların paylarına yatırılan fonları kapsayan şemsiye fonlar tanımına uygun olarak "Hisse Senedi Şemsiye Fonu" altında kurulan Fon'u ilgili mevzuata uygun olarak yönetmektir.	Burcu Atar; Ahmet Can Devecier	
Birim Pay Değeri (TL)	0.854179			
Yatırımcı Sayısı	34			
Tedavül Oranı %	4.23%			
Portföy Dağılımı %				
Hisse Senedi	92.58%	Yatırım Stratejisi	En Az Alınabilir Pay Adedi	
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	0.00%			
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0.00%			
Ters Repo	0.00%			
Takasbank Para Piyasası	0.00%			
Kira Sertifikaları	7.42%	Yatırım Riskleri	10	
Katılım Hesabı	0.00%			
Mevduat	0.00%			
Diğer	0.00%			
Yatırım Fonu	0.00%			
Paylar		Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST Pay Piyasası'nda işlem gören paylara yatırılır. Fon toplam değerinin %0-%20 aralığındaki kısmı kira sertifikalarında ve %0-%10 aralığındaki kısmı ise katılım bankalarında açılan katılma hesaplarında değerlendirilir.		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %		BIST Pay Piyasasında tercih edilecek payların ait olduğu şirketler İslami esaslara uygun olarak seçilir ve faize dayalı finansal hizmet veren şirketler, domuz eti ve ürünleri, alkol-tütün, silah-savunma sanayi ve eğlence sektörüne yönelik hizmetleri kapsayan faaliyet alanlarına sahip şirketler kapsam dışında bırakılır. Faaliyet alanları sınırlaması sonrasında yatırım yapılabilir bulunan şirketler finansal rasyolara göre yapılacak elemeye tabi tutulur. Fon portföyünün bileşimi ve yatırım süreci İslam Hukuku Denetleme Komitesi tarafından onaylanır ve yatırım yapılan tüm varlıkların her daim İslam Hukuku ile uyumlu olması sağlanır.		
Tarım, Orman ve Balıkçılık	0.00%			
Madencilik	3.35%			
İmalat Sanayi	58.34%			
Elektrik, Gaz ve Su				
İnşaat ve Bayındırlık	4.38%			
Toptan ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	8.78%			
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	0.00%			
Mali Kuruluşlar	4.36%			
Eğitim, Sağlık, Spor ve Diğer Sosyal Hizmetler	0.00%			
Teknoloji	0.00%			
Mesleki, Bilimsel ve Teknik Faaliyetler	0.00%			
İdari ve Destek Hizmet Faaliyetleri	0.00%	Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüklere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmali.		
Gayrimenkul Faaliyetleri	13.38%	Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:		
Fon	0.00%	1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde 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 piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.		
		4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, 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 kaydedebileceği 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 içerdği 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 halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.		
		9) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleri: Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlığının piyasa fiyatındaki değişime bağlı olarak, yapılandırılmış yatırım aracının değerinde meydana gelebilecek zarar riskini ifade etmekte olup, bu araçlar karşı taraf riski, likidite riski, piyasa riski ve kur riskinin tamamını içerebilmektedir.		
		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.		
		Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihracatçıların ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihracatçı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihracatçı ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir.		
		10) Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir		

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (TÜFE)	Portföyün Zaman İçinde 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)	(%)
31.12.2015 - 31.12.2016	15.14%	9.81%	8.53%	0.93%	1.02%	0.0476	3,073,481	3,225,180	95%

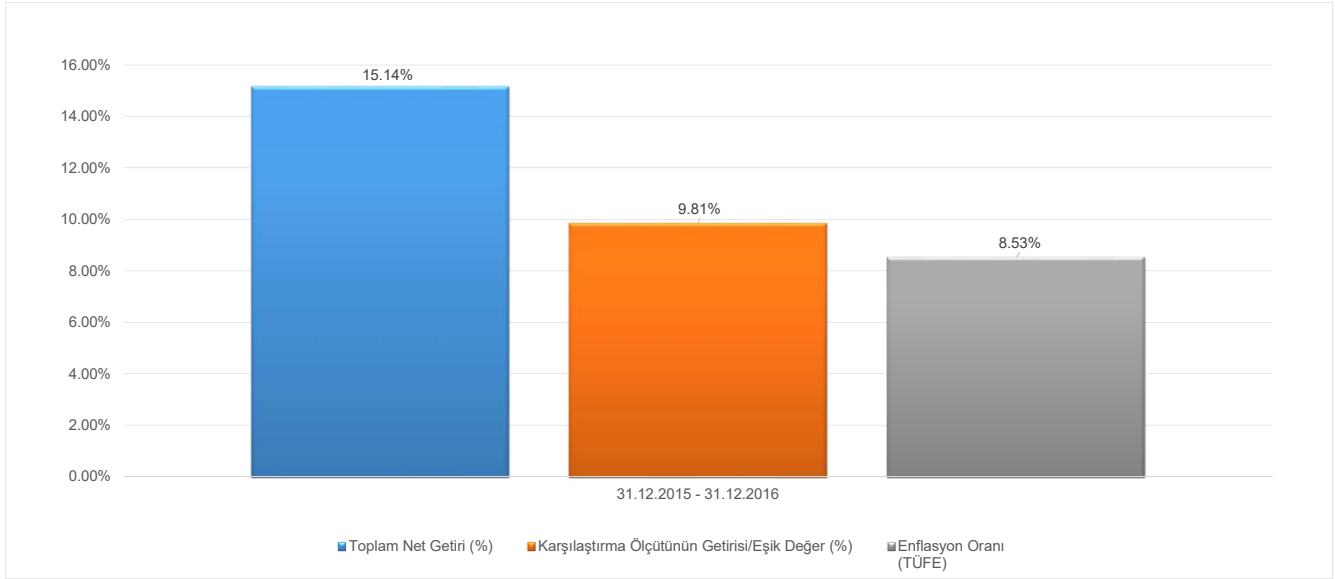
*Son 5 yılın içerisinde halka arz edilen fonlarda halka arz yılındaki getiri, fon halka arz tarihi ile yıl sonu dönemi getirisini yansıtmaktadır

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

Bilgi Rasyosu:

2016 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu 0.0476 olarak gerçekleşmiştir.

Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değer farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değer farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir

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

C. Dipnotlar

1. Alkhair Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 18 Şubat 1998 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket, % 98,57 Bank Alkhair B.S.C. iştirakidir. Şirketin ana faaliyet konusu, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım danışmanlığı ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

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: 15.14%

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

31.12.2015 - 30.12.2016	
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%
KYDTUFEX	9.15%
KYD Sabit OST Endeks	10.52%
KYD Değişken OST Endeks	11.95%
KYD US Bazlı Eurobond Endeks	19.24%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeks	18.48%

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

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oranı(%)
Noter Harç ve Tastik Giderleri	633.62	0.7048%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	1,367.50	1.5211%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	16,033.15	17.8335%
Fon Yönetim Ücreti	65,077.08	72.3844%
Endeks Lisans Ücreti	0.00	0.0000%
SMMM Hizmet Bedeli	0.00	0.0000%
Kurul Kayıt Ücreti	604.96	0.6729%
İşletim Giderleri Toplamı	83,716.31	93.1165%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	5,135.77	5.7124%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	693.70	0.7716%
Diğer Giderler	359.11	0.3994%
Toplam Giderler	89,904.89	100.0000%
Ortalama Fon Toplam Değeri	2,964,128.99	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)	3.03%	

5. Performans sunum

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31.12.2015 30.12.2016	%90 Dow Jones Islamic Market Türkiye endeksi + %10 KYD Kira Sertifikaları endeksleri özel sektör	15.14%	9.81%

* Performans sunum döneminde fon strateji bant aralığı değiştirilmemiştir.

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

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

- 1.
- | | |
|--|--------------|
| Başlangıç Tarihi | 31 Aralık 15 |
| Rapor Tarihi | 31 Aralık 16 |
| Gün Sayısı | 365 |
| Azami Gider Oranı | 3.65 |
| Gerçekleşen Getiri | 15.14% |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi | 9.81% |
| *Nispi Getiri | 5.32% |
-
- | | |
|--|--------------|
| Fon Halka Arz Tarihi | 2 Aralık 15 |
| Rapor Tarihi | 31 Aralık 16 |
| Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi | 7.77% |
2. Döviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dipnot'ta yer almaktadır.
3. Performans Bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi rasyolarına yer verilmiştir.
4. Brüt Fon Getirisi, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Getiri :	15.14%
Gerçekleşen Gider Oranı*:	3.03%
Azami Gider Oranı	3.65%
Kurucu Tarafından Ödenen (	0.00%
Net Gider Oranı	3.03%
Brüt Getiri:	18.17%

*Kurucu tarafından karşılananlar 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 karşılanmış 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 alacak kaydı oluşturulan tutarlar gösterilmiştir.