

Akbank B Tipi Değişken Fon

30.12.2011

Fon; ağırlıklı olarak orta-uzun vadeli sabit getirili enstrümanlara yatırım yapar. Piyasadaki arbitraj fırsatlarından yararlanmak amacı ile diğer varlık sınıflarına, strateji bant aralıklarının sınırları içerisinde yatırım yapılabilir.

Fon Kodu	ADE
Risk Grubu	Yüksek Risk - Sabit Getirili (Fon Ort. Vade: 270 gün)
Önerilen Vade	Orta Vade (3 Ay ve Üzeri)
Karşılaştırma Ölçütü	%1 İMKB Ulusal 30 Endeksi + %45 KYD 365 Günlük DİBS Endeksi + %15 KYD 547 Günlük DİBS Endeksi + %24 KYD OST Endeksi (Sabit) + %1 KYD OST Endeksi (Değişken) + %1 KYD Dolar Bazlı Eurobond Endeksi (TL) + %13 KYD ON Brüt Endeksi
Halka Arz Tarihi	26.06.2001
Kurucu	Akbank TAŞ
Portföy Yönetici	Ak Portföy Yönetimi AŞ

Fon Büyüklüğü TL	67,802,378
Pay Değeri TL	0.077705
Toplam Pay Sayısı	56,283,146,400
Dolaşımdaki Pay Sayısı	872,561,633
Doluluk Oranı %	1.55%
Yatırımcı Sayısı	47,659

Yönetim Ücreti (Gün Yüzbinde)	8
Yönetim Ücreti (Yıllık Yüzde)	2.92%
En Az Alınabilir Pay Adedi	1000

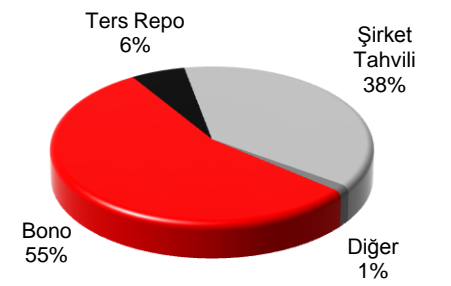
PORTFÖY YÖNETİCİSİ YORUM

Aralık ayının başında %10,30 bileşik seviyesinde işlem gören gösterge tahvilin faizi, yurtdışı piyasalarda yaşanan pozitif havanın da etkisiyle %10,00 bileşik seviyesine kadar gerilemiştir. Ayın ilk haftasında yurtiçi bono piyasasında yaşanan olumlu hava Kasım ayına ilişkin açıklanan enflasyon verisi (aylık TÜFE: %1,48, yıllık %9,48) ile bozulmuştur. Küresel piyasalardaki olumsuz gelişmelerin de etkisiyle değer kaybını sürdüren Türk lirası, enflasyon görünümünü olumsuz yönde etkilemeye devam etmiş ve faizlerinin yükselmesine neden olmuştur. TCMB'nin Aralık ayının 22'sinde açıkladığı PPK toplantısı özetinde enflasyon görünümünün orta vadeli hedeflerle uyumlu olması için sıkı para politikasının bir müddet daha sürdürülmesi gerektiğini açıklaması kısa vadeli faizlerin daha da yükselmesine neden olmuştur. Ayrıca, 27 Aralık'ta TCMB'nin açıkladığı Para ve Kur Politikası metninde önümüzdeki dönemde enflasyon görünümündeki bozulmanın önüne geçmek amacıyla ek parasal sıkılaştırma önlemleri alınmıştır. Merkez Bankası %5,75 olan politika faizinden gerçekleştirdiği haftalık repo ihalelerinin miktarını azaltarak geleneksel yöntemle ihale düzenlemeye başlamıştır. Bankaların fonlama maliyetinin artışı anlamına gelen bu değişiklik kısa vadeli faizlerin seviyesinin daha da artmasına neden olmuştur. ADE fonu aralık ayında ortalama vadesini düşürmek amacıyla portföyünde bulunan uzun vadeli kıymetlerin oranını azaltmıştır. Bununla beraber fonun faiz riskini düşürmek amacıyla repo oranları artırılmıştır. Önümüzdeki dönemde yurtiçi tahvil ve bono piyasasının gündeminde Ocak ayında açıklanacak Aralık ayına ait TÜFE verisi ile beraber Merkez Bankası'nın alabileceği ek parasal sıkılaştırma önlemleri ve doğrudan döviz müdahaleleri yer alacaktır. Bununla beraber TC Hazine müşteşarlığının yılın ilk çeyreğinde gerçekleştireceği yüklü tahvil ihracı da bono-tahvil piyasasındaki faiz seviyesini etkileyecek önemli verilerden biridir.

Dönemsel Getiri

	2011	2010	2009	2008	2007	2006
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	29.12.2006	30.12.2005
	30.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	29.12.2006
ADE	1.91%	7.29%	15.30%	12.35%	18.45%	11.64%
İMKB 30	-24.15%	21.41%	91.40%	-50.32%	45.12%	-3.80%
İMKB 100	-22.33%	24.95%	96.64%	-51.63%	41.98%	-1.66%
KYD 91 GÜN BONO	7.24%	7.82%	12.86%	18.41%	18.59%	15.58%
KYD 182 GÜN BONO	6.61%	8.34%	15.72%	19.32%	20.60%	16.76%
KYD 365 GÜN BONO	4.80%	10.16%	20.87%	20.22%	23.36%	12.17%
ON Net	6.14%	5.63%	8.06%	15.28%	15.66%	13.98%
USD	22.85%	3.38%	-2.26%	31.26%	-17.52%	4.75%
EURO	18.92%	-4.09%	0.44%	25.04%	-7.86%	16.62%

Varlık Dağılımı



Operasyonel Bilgi: Mesai saatlerinde Akbank şubelerinden yada şube dışı kanallarla 24 saat fon pay alım-satım talimatında bulunulabilir. Fon alım-satımlarında ileri fiyatlama yöntemi uygulanmaktadır.

İş günlerinde 13:30'a kadar iletilen alım talepleri, aynı gün akşam oluşan fiyattan ertesi iş günü fona dahil olmaktadır. 13:30 sonrasında verilen alım ihbarları ise ertesi iş günü akşam oluşan fiyattan, iki iş günü sonra fona dahil olurlar. Yatırımcı, yatırım tutarını ihbar esnasında peşin olarak yatırır. Katılma payları yatırımcının hesabına geçene dek, bu tutar Akbank B tipi Likit Fon'da nemalandırılır.

İhbarlı fon satım emirlerinde ise işlem saatinden önce verilen emirler aynı gün akşam oluşan fiyatla, işlem saati sonrasında verilen işlemler ise bir sonraki gün akşam oluşan fiyatla gerçekleşir. İşlem saatinden önce verilen ihbarlı fon satım talimatlarında yatırımcı 1 gün sonra fondan ayrılır.

Vergisel Bilgi: 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren fon varlığı içerisinde uygulanan stopaj oranı %0'a indirilmiştir. Vergilendirme (borsa yatırım fonları dahil) diğer menkul kıymetlerdeki gibi, yatırımcının satış yaptığı sırada banka veya aracı kurumca yatırımcının elde ettiği kazanç üzerinden %10 stopaj uygulanarak yapılacaktır. Sürekli olarak en az % 51'i İMKB'de işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma belgelerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler ise tevkifat kapsamı dışına çıkarılmıştır.

Fonun geçmiş döneme ait getirisi gelecek performansının göstergesi olamaz. Yatırım fonu içtüzüğü www.akportfoy.com.tr adresinden temin edilebilir.

Bu bültendeki bilgiler güvenilirliğine inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, üçüncü şahıslar tarafından hiçbir şekilde yatırımlarına garanti beyanı olarak algılanamaz. Hesaplama yöntemlerinden kaynaklanan farklılıklardan, bülten ve bilgilerin elde edildiği kaynaklardaki hata ve eksikliklerden kurumumuz sorumlu değildir. Bu bilgiler ışığında üçüncü şahıslara alışı ya da satış yapmaları yolunda herhangi bir teklifte bulunulmamaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılacak ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Akbank TAŞ, Ak Yatırım Menkul Kıymetler AŞ ve Ak Portföy Yönetimi AŞ sorumlu tutulamaz.