

Akbank B Tipi Altın Fonu

30.12.2011

Geniş kapsamda hedef, altın ağırlıklı bir portföyle getiri elde etmektir. Altın başta olmak üzere kıymetli madenlere dayalı yatırımlar ile gelecekte istikrarlı ve sürekli gelir akımlarının yaratılması hedeflenmektedir. Fon getirisi altın fiyatlarındaki ve döviz kurlarındaki dalgalanmalardan etkilenir.

Fon Kodu	AFO
Risk Grubu	Yüksek Risk - Emtia / Döviz
Önerilen Vade	Uzun Vade (1 Yıl ve Üzeri)
Karşılaştırma Ölçütü	(%100) IAB ALTIN ENDEKSİ * (USD TCMB SATIŞ
Halka Arz Tarihi	06.11.2006
Kurucu	Akbank TAŞ
Portföy Yönetici	Ak Portföy Yönetimi AŞ

Fon Büyüklüğü TL	434,605,856
Pay Değeri TL	0.026191
Toplam Pay Sayısı	20,000,000,000
Dolaşımdaki Pay Sayısı	16,593,583,000
Doluluk Oranı %	82.97%
Yatırımcı Sayısı	18,319

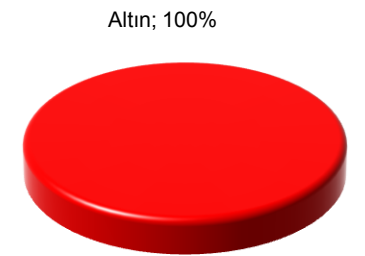
Yönetim Ücreti (Gün Yüzbinde)	9.13
Yönetim Ücreti (Yıllık Yüzde)	3.33%
En Az Alınabilir Pay Adedi	1000

PORTFÖY YÖNETİCİSİ YORUM

Kasım ayına 1716\$ seviyelerinden başlangıç yapan altın, Ekim ayına göre oynaklığın daha yüksek olduğu bir dönem geçirdi diyebiliriz. Global piyasalarda riskten kaçış eğiliminin artması sonucu 1795\$ seviyelerine ulaşan altın, ay sonunda 1747\$ seviyelerinden işlem gördü. Kasım ayında, artan altın fiyatlarına yükselen Dolar/TL kuru da eklenince, TL bazında altın fiyatlarında önemli bir yükseliş görüldü. Piyasalarda, Fransa ve Almanya'nın birlikte hareket edeceği algısının oluşması olumlu bir hava yaratınca ay sonuna doğru altın fiyatlarında tekrar bir düşüş görüldü. Güvenli liman olarak algılanan bir kıymet olan altının, Avrupa'daki borç krizine somut bir çözüm getirilemediği sürece, yatırımcılar tarafından yüksek talep görmeye devam edeceğini düşünüyoruz. Gelişmiş ekonomilerin içinde bulunduğu borç krizinden dolayı piyasalardaki bu oynaklığın normal olduğunu düşünüyoruz. Piyasa oyuncuları, Çin'in sert soğuma (hard landing) senaryolarından kaçınmak için gevşek para politikası uygulamaya başlamasını bekliyordu. Kasım ayı içinde zorunlu karşılık oranlarında bir indirime giden Çin'in politika faizini düşürmesi bekleniyor. Ayrıca Avrupa Merkez Bankası'nın da faiz indiriminde bulunacağı beklentisi piyasalara hakim. Böylece artan likidite kıymetli madenlerin fiyatlarını olumlu yönde etkileyebilir. Yurtiçinde ise beklentilerin çok üstünde gerçekleşen enflasyondan korunma amaçlı olarak altına olan talebin artabileceğini düşünüyoruz. Arzı sınırlı bir kıymet olan altının uzun vadede yatırımcısına kazandırmaya devam edeceğine inanıyoruz.

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
AFO	30.56%	27.05%	19.38%	29.11%	3.94%	
IMKB 30	-24.15%	21.41%	91.40%	-50.32%	45.12%	-3.80%
IMKB 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 12:00'a kadar iletilen alım talepleri, aynı gün akşam oluşan fiyattan ertesi iş günü fona dahil olmaktadır; 12:00 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. Akbank B Tipi Altın Fonu için iş günlerinde 12:00'a kadar iletilen satım talepleri, aynı gün akşam oluşan fiyattan, 12:00 sonrasında verilen satım talepleri ise ertesi iş günü akşam oluşan fiyattan 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 IMKB'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 alış veya 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.