

Akbank A Tipi Hisse Senedi Fonu

30.12.2011

Fon ağırlıklı olarak yüksek piyasa değerli şirketlere yatırım yapar. Hisse senetlerine yüksek oranda yatırım yapılarak ve hisse senedi piyasasındaki fırsatlardan yararlanarak uzun vadede tasarrufların büyümesi hedeflenir. Fon kısa vadeli piyasa dalgalanmalarını ön planda tutmaksızın, uzun vadeli getiri ve büyümeyi amaçlar. Fon minimum %51 oranında hisse senedi yatırımı yapmak zorundadır.

Fon Kodu	AK3
Risk Grubu	Yüksek Risk - Hisse Senedi
Önerilen Vade	Uzun Vade (1 Yıl ve Üzeri)
Karşılaştırma Ölçütü	%80 İMKB Ulusal 50 Endeksi + %10 KYD 365 Günlük DİBS Endeksi + %10 KYD ON Brüt Endeksi
Halka Arz Tarihi	09.08.1993
Kurucu	Akbank TAŞ
Portföy Yönetici	Ak Portföy Yönetimi AŞ

Fon Büyüklüğü TL	26,025,137
Pay Değeri TL	0.919888
Toplam Pay Sayısı	483,500,800
Dolaşımdaki Pay Sayısı	28,291,631
Doluluk Oranı %	5.85%
Yatırımcı Sayısı	2,035
Yönetim Ücreti (Gün Yüzbinde)	10
Yönetim Ücreti (Yıllık Yüzde)	3.65%
En Az Alınabilir Pay Adedi	100

PORTFÖY YÖNETİCİSİ YORUM

Aralık ayında hareketine 54,500 seviyesinden başlayan İMKB 100 endeksi ay sonunda 51,300 seviyesine gerileyerek aylık bazda yaklaşık %6 değer kaybetti. ABD Merkez Bankası ve Avrupa Merkez Bankası da dahil olmak üzere 6 gelişmiş ülke Merkez Bankası'nın ABD doları likiditesini artırmaya yönelik olarak mevcut dolar likidite swap hatlarına uyguladıkları faizi 50 baz puan düşürmeleriyle aya pozitif bir başlangıç yapan endeks, 8-9 Aralık'taki AB Liderler Zirvesi'nden çıkan kararları yetersiz bularak tekrar düşüşe geçti. Burada alınan en önemli karar 21 Aralık ve 29 Şubat'ta Avrupa bankalarına tanınması planlanan 3 yıllık likidite imkanıydı. Avrupa Merkez Bankası'nın 3 yıllık repo ihalesine kadar düşüş eğilimini sürdüren piyasa, ihaleden gelen paranın Avrupa bankalarını rahatlatacağı beklentisiyle %4 yükselip sonrasında yatay bir seyir izledi. Ay içinde Avrupa Merkez Bankası'nın faiz indirimine rağmen Avrupa bankalarının birbirlerine karşı güven eksikliği yaşamalarıyla Merkez Bankası'nda tuttukları mevduat üstüte rekorlar kırdı. İçeride ise büyüme ve cari açık rakamları pozitif sürpriz yaparken enflasyon ve reel kesim güveni negatif sürpriz yaptı. TCMB, ay sonunda işlem hacminin düştüğü günlerde repo ve döviz ihalesi kurallarını sıkılaştırıcı yönde değiştirmesiyle karışan döviz piyasası MB'nin doğrudan dövize müdahaleleriyle yatıştı. İMKB 100 endeksi bu gelişmelerle seneyi %22 düşüşle 51,300 seviyesinden tamamladı.

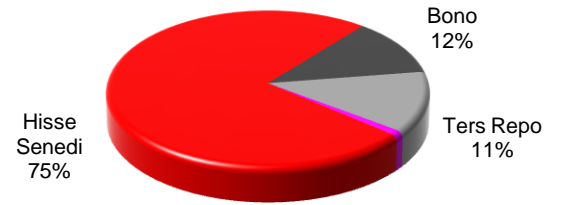
Aralık ayına rakipleriyle benzer oranlarda hisse ağırlığıyla giren fonlarımız, ay ortasında oran azaltarak endeks düşüşlerine karşı korunmaya çalışmışlardır. Fon portföyündeki bankacılık oranının azaltılması TCMB'nin likiditeyi kısması ve fonlama maliyetlerini artırmasıyla fonlarımızın getirisine katkıda bulunmuştur.

2012 yılının ilk yarısında iç talebin ciddi şekilde yavaşlaması beklenmektedir, yanı sıra Avrupa borç krizinin hala devam ediyor olması da büyümeyi ithalat yönünden vuracaktır. Bu beklentiler dahilinde, keskin büyüme düşüşüyle fonlarımızdaki hisse senedi oranları düşük tutulmaktaya devam edilecektir.

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
AK3	-19.27%	17.60%	83.29%	-42.60%	34.11%	6.88%
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 fiyatlandırma 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 2 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 alım veya satım 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.