

Ak Yat. B Tipi Değişken Fonu

30.04.2012

Fon piyasa koşullarından bağımsız olarak yatırımcısına istikrarlı getiri sağlamayı hedefler. Amaç istikrarlı mutlak getiridir. Fon ağırlıklı olarak sabit getirili yatırım araçlarına yatırım yapar ve faiz geliri elde etmeyi hedefler. Yatırım sürecinde hisse senedi piyasasındaki fırsatlardan yararlanmayı amaçlar. Fonun aşağı yönlü riskinin limitli olması hedeflenir.

Fon Kodu	AYT
Risk Grubu	Yüksek Risk - Sabit Getirili (Fon Ort. Vade: 270 gün)
Önerilen Vade	Orta Vade (3 Ay ve Üzeri)
Karşılaştırma Ölçütü	%3 İMKB Ulusal 30 Endeksi + %15 KYD 182 Günlük DİBS Endeksi + %30 KYD 365 Günlük DİBS Endeksi + %35 KYD 547 Günlük DİBS Endeksi + %9 KYD OST Endeksi (Sabit) + %1 KYD OST Endeksi (Değişken) + %7 KYD ON Brüt Endeksi
Halka Arz Tarihi	06.06.2002
Kurucu	Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ
Portföy Yönetici	Ak Portföy Yönetimi AŞ
Fon Büyüklüğü TL	3,892,637
Pay Değeri TL	0.042933
Toplam Pay Sayısı	1,500,000,000
Dolaşımdaki Pay Sayısı	90,666,700
Doluluk Oranı %	6.04%
Yatırımcı Sayısı	970
Yönetim Ücreti (Gün Yüzbinde)	10
Yönetim Ücreti (Yıllık Yüzde)	3.65%
En Az Alınabilir Pay Adedi	1000

PORTFÖY YÖNETİCİSİ YORUMU

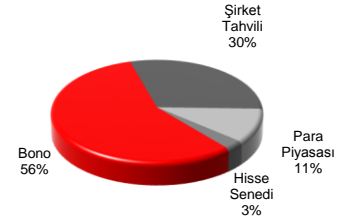
Nisan ayında küresel piyasalar'da varlık fiyatlarında ilk çeyrekte görülen yukarı yönlü hareketin durduğunun teyit edildiği söylenebilir. Ay içerisinde FED'in para politikası toplantısı sonrası yaptığı açıklamalar piyasada ek parasal gevşeme ihtimalini azaltıcı yönde yorumlanmıştır. Bununla birlikte Avrupa merkez bankasının mayıs ayı başında yaptığı para politikası kurulu toplantısında muhtemel niceliksel gevşeme hamleleri konusunda sinyal vermemesi piyasadaki iyimserliği sınırlayıcı yöndedir. Avrupa bölgesinde öncü göstergeler beklentilerin altında kalırken, ekonomik aktivitedeki yavaşlamanın daha uzun süreceği beklentisi sorunlu ülkelerin borçlanma araçlarında faizlerin yükselmesine neden olmuştur. Nisan ayı içerisinde küresel risk iştahında yaşanan bozulma sonrasında, Brezilya Merkez Bankası politika faizini 75 baz puan aşağı çekerek %9 seviyesine indirirken, Hindistan merkez bankası faizlerini 50 baz puan indirerek %8 seviyesine çekmiştir. Bu iki merkez bankasının gevşeme yönünde aldıkları kararlar sonrası Türk lirası ilgili ülke para birimlerine karşı görece daha iyi performans göstermiştir. Bu sayede getiri/risk karşılaştırmasında TL cinsi bonoların öne çıktığı söylenebilir. Merkez bankası ay içerisinde açıkladığı Enflasyon raporunda sene sonuna yönelik enflasyon tahminleri ve uzun vadeli hedeflerini sabit tutarken, bu konuda çok güçlü bir taahhüt verdiğini yinelemiştir. Bunun neticesi olarak parasal sıkılaştırma önlemlerine gerektiğinde daha sık başvurabileceği konusunda açıklamalarda bulunmuştur. Merkez bankasının Enflasyon Raporu sonrasında yaptığı açıklamalar ile verim eğrisi ters bir eğim almış, uzun vadeli devlet tahvillerine güçlü alışlar gelmiştir. 10 Yıllık kuponlu devlet tahvil faiz seviyesi %9.20 bileşik seviyesinin altına gerilemiştir. Kısa vadeli faizleri sıkılaştırıcı yönde gelen açıklamalar sonrasında Türk lirası %50 USD + %50 EUR ' dan oluşan sepet karşısında değer kazanmış ve 2.03 seviyesinin altına gerilemiştir. Mayıs ayı başında beklentilerin üstünde gelen Nisan ayına ait Tüfe verisi ile özellikle kısa vadeli enflasyona endekslı tahvillere olan talep artmıştır. AYT fonu nisan ayı içerisinde taşıdığı tahvil ve bono oranını azaltırken özel sektör tahvil ve bono oranında paralel bir seyir olduğu söylenebilir. Piyasa imkanları doğrultusunda AYT fonu borsa para piyasası imkanlarını kullanarak fon iç verimini yükseltmiştir.

Önümüzdeki dönemde Merkez Bankasının sıkılaştırıcı para politikası duruşuna devam edeceğini düşünüyoruz, bunun paralelinde uzun vadeli devlet tahvillerinde oynaklığın azalması beklenebilir. Enflasyona endekslı kıymetlerde önümüzdeki dönemde değer görmeye devam ediyoruz. Gösterge kıymetin bileşik faizinin %9.20 / 9.70 aralığında olması beklenmektedir.

Dönemsel Getiri

	2012	2011	2010	2009	2008	2007
	30.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	29.12.2006
	30.04.2012	30.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
AYT	3.40%	-0.67%	5.70%	16.71%	7.85%	15.70%
İMKB 30	16.45%	-24.15%	21.41%	91.40%	-50.32%	45.12%
İMKB 100	17.06%	-22.33%	24.95%	96.64%	-51.63%	41.98%
KYD 91 GÜN BONO	3.46%	7.24%	7.82%	12.86%	18.41%	18.59%
KYD 182 GÜN BONO	4.12%	6.61%	8.34%	15.72%	19.32%	20.60%
KYD 365 GÜN BONO	4.61%	4.80%	10.16%	20.87%	20.22%	23.36%
ON Net	2.76%	6.14%	5.63%	8.06%	15.28%	15.66%
USD	-7.41%	22.85%	3.38%	-2.26%	31.26%	-17.52%
EURO	-5.34%	18.92%	-4.09%	0.44%	25.04%	-7.86%

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 kullanılan 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 performansın 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.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR.