

AK EMEKLİLİK A.Ş. İHTİSASLAŞMIŞ İMKB ULUSAL 30 ENDEKSİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

Bu rapor AK EMEKLİLİK A.Ş. İhtisaslaşmış İMKB Ulusal 30 Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2006–31.12.2006 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2006 – 31.12.2006 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Genel Durum:

2003 yılından bu yana Türkiye ekonomisinde yaşanan olumlu atmosferde önemli paya sahip olan AB ve IMF çıparları, tek partili hükümet sayesinde gelen siyasi istikrar ve global piyasalardaki likidite bolluğu konularında bir takım riskler oluşmaya başladığını gözlemliyoruz. Bu risklerden en belirginlerini,

- ✓ AB ile olan ilişkimizde, Kasım 2006'da yayınlanan ilerleme raporundaki 8 başlıkta müzakereleri dondurma kararı sonucunda durağan bir döneme girmesi,
 - ✓ IMF'nin Türkiye'den aldığı son niyet mektubunda performans kriteri niteliğindeki taahhütlerden olan i.) gelir vergisi reformu, ii.) elektrik dağıtım özelleştirmeleri iii.) sosyal güvenlik reformlarının 2008'e bırakılması,
 - ✓ Bu sene yapılacak çifte seçimler ile açığa çıkan belirsizlik ve bu belirsizliğin Cumhurbaşkanlığı seçiminden sonra da devam edeceği beklentisi,
 - ✓ Özellikle Japon Yen'i cinsinden açılan carry trade'ler konusunda artan uyarılar, ve sona erme beklentisi
 - ✓ Amerikan ekonomisi hakkında artan enflasyon ve büyüme endişeleri
- şeklinde sıralayabiliriz

Dış Piyasalar:

En son Fed Futures fiyatlamaları, ABD Merkez Bankası FED'in 2007'nin ikinci yarısından itibaren faiz indirimlerine başlayacağı ve yıl sonuna kadar 50 bps'lik indirimle faiz hadlerini 4,75% seviyesine çekeceğini işaret etmekte. Bu süreçte ABD ekonomisinde yumuşak bir iniş bekleniyor.

Japonya ekonomisinin son 10 yılki ortalama büyüme seviyesi olan potansiyel büyümesinin üzerine çıkması ile Japon Merkez Bankası BOJ'in faiz arttırım sürecine girdiği ve önümüzdeki yıllarda bu sürecin kademeli olarak devam edeceği, ve bu sebeple de Japon Yen'i üzerinden açılan carry trade pozisyonlarının kademeli olarak kapanması beklenmekte.

Avrupa ekonomisinin ihracata dayalı büyümesinin, global büyüme hızında 2007 yılında yaşanması olası bir azalma neticesinde potansiyeli seviyesinde seyretmesi beklenmekte. En son ECB futures fiyatlamasına göre, Avrupa Merkez Bankası'nın yıl sonuna kadar bir faiz arttırımı yapması %100, ikinci bir arttırım yapması ise %46 olasılıkla fiyatlanıyor.

Makro Ekonomik Göstergeler:

Türkiye ekonomisinde 2006'nın son iki çeyreğinde kısmi bir soğuma süreci yaşandı. Son 3 yılda ortalama %7 büyüyen ekonomi, 2006'nın üçüncü çeyreğinde %3 büyüdükten sonra, beklentiler dördüncü çeyrekte %3,2 büyüme ile 2006 senesi büyümesinin %5,3 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde.

Enflasyon konusunda 2006 ortasında yaşanan ekonomik türbülansın etkisinin azalmaya başladığını gözlemliyoruz. Ama bu etkinin yerini, işlenmemiş gıda ve konut fiyatlarındaki kemikleşen enflasyonun aldığı, bu iki kalemin de TCMB'nin faiz hadlerini yukarıda tutmasına tepkisiz kalan unsurlar olması sebebi ile TÜFE'nin aşağı inmekte zorlandığını gözlemliyoruz. TCMB'nin 12 aylık enflasyon anketinde enflasyon beklentileri %6.8 seviyesinde iken, Şubat ayı enflasyonu sonrasında 12 aylık enflasyon 10% seviyesinde gerçekleşti.

2006 yılında Türkiye ödemeler dengesi 31.3 milyar USD olarak GSMH'nin %8'i tutarında cari açık verdi. Bu açık karşılığında 2006 yılında 19 milyar USD'lık doğrudan yabancı yatırım ve 8 milyar USD'lık portföy yatırımı girişi oldu. 2007 yılı cari açık beklentisi 28-30 Milyar USD seviyelerinde bulunmakta.

Piyasalar

Faiz Piyasası : 2006 yılının ilk dört ayında %13,2 ve %14.0 aralığında dalgalı seyir gösteren bono piyasasında gösterge bileşik faiz oranları yaşanan volatil piyasa ortamında %22,8 seviyelerine kadar yükseldi. Farklı vadelerde bileşik oranlarda %24 seviyesi test edildi. 2006 yılı üçüncü çeyreği ise faiz oranlarının yüksek kaldığı ancak nispeten istikrar kazandığı bir dönem oldu. Aralık 2005 sonunda %13,8 seviyesindeki gösterge faiz, Aralık 2006 sonu itibariyle %21,15 seviyesinde idi. 2005'i %13,5 seviyesinde bitiren politika faizi ise Eylül 2006 sonunda %17,5 seviyesinde idi. Fonlama maliyeti %19,1 idi.

Hisse Senedi Piyasası : IMKB 100 endeksi Aralık 2005 sonu itibariyle 39778 seviyesinden kapandı. Buradan başlayan yükseliş 48000 seviyelerine kadar devam etti. Türbülans döneminde 31500 seviyeleri test edildi. Aralık 2006 sonu itibariyle IMKB100 endeksinde kapanış 39117 seviyesinde oluştu.

Döviz Piyasası : 2005 yılını 1,34 ve 1,59 seviyesinde kapatan USD ve EURO sırasıyla %4,8 ve %16,6'lık yükseliş göstererek Aralık 2006'yı 1,41 ve 1,85 seviyesinde kapattı.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2006-31.12.2006 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

AK EMEKLİLİK A.Ş. İHTİSASLAŞMIŞ İMKB ULUSAL 30 ENDEKSİ 01.01.2006 - 31.12.2006 DÖNEMİ BİLANÇO ÖZETİ

	31 Aralık 2006 (YTL)	31 Aralık 2005 (YTL)
VARLIKLAR (+)	29.103.187	17.889.393
BORÇLAR (-)	780.890	549.297
<u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>	<u>28.322.297</u>	<u>17.340.096</u>

AK EMEKLİLİK A.Ş. İHTİSASLAŞMIŞ İMKB ULUSAL 30 ENDEKSİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU 01.01.2006 - 31.12.2006 DÖNEMİ GELİR TABLOSU ÖZETİ

	31 Aralık 2006 (YTL)	31 Aralık 2005 (YTL)
FON GELİRLERİ (+)	2.904.900	1.266.087
FON GİDERLERİ (-)	1.694.268	456.184
<u>FON GELİR GİDER FARKI</u>	<u>1.210.632</u>	<u>809.903</u>

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI**AK EMEKLİLİK A.Ş.
İHTİSASLAŞMIŞ İMKB ULUSAL 30 ENDEKSİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU****31 ARALIK 2006 TARİHLİ****FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2006			31 Aralık 2005		
	Nominal Değer	Rayiç Değeri	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Hisse Senedi	4.470.516	25.465.273	88,78	2.299.732	16.493.507	92,49
Borsa Para Piyasası	-	3.216.941	11,22	-	1.340.120	7,51
Fon Portföy Değeri	28.682.214	100,00		17.833.627	100,00	

**AK EMEKLİLİK A.Ş.
İHTİSASLAŞMIŞ İMKB ULUSAL 30 ENDEKSİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU****31 ARALIK 2006 TARİHLİ****NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2006		31 Aralık 2005	
	Tutar	%	Tutar	%
Fon portföy değeri	28.682.214	101,27	17.833.627	102,84
Hazır değerler	240	0,00	887	0,01
Alacaklar	420.733	1,49	54.879	0,32
Diğer varlıklar	-	-	-	-
Borçlar	(780.890)	(2,76)	(549.297)	(3,17)
Net Varlık Değeri	28.322.297	100,00	17.340.096	100,00

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

27 Ekim 2003 tarihinde 10.000 TL fiyat ile halka arz edilen fonumuzun 30 Aralık 2005 - 31 Aralık 2006 dönemi getiri performansı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	31,12,2005 Fiyatı	31,12,2006 Fiyatı	Dönem Getiri
Ak Emeklilik İhtisaslaşmış İMKB Ulusal	0.024336	0.023703	-2,60%

Fon ortalama %90 İMKB 30 endeks hisse senetleri (İMKB 30 ENDEKS, %80-100 bant aralığı) ve %10 ters repodan (KYD O/N NET REPO ENDEKSİ, %0-20 bant aralığı) oluşan bir portföyün orta vadeli getirisini kriter almakta ve bunun üzerindeki getiriyi hedeflemektedir.

Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : %-5,89

* Fon dönemsel performansına ilişkin ayrıntılı bilgiye fona ait dönemsel performans sunuş raporundan ulaşılabilir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satım tutarları üzerinden aracı kuruluşlara aşağıdaki oranlarda komisyon ödenir.

i. Hisse Senetleri:

Hisse Senedi Alım Satım İşlemleri : **Binde 1**

ii. Borçlanma Senetleri:

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı:

01.01.2006-06.02.2006 Dönemi : **Yüzbinde 3,5**

07.02.2006-31.12.2006 Dönemi : **Yüzbinde 2,25**

iii. Ters Repo İşlemleri:

İMKB Repo ve Ters Repo Pazarı O/N :

01.01.2006-06.02.2006 Dönemi : **Yüzbinde 2,2**

07.02.2006-31.12.2006 Dönemi : **Yüzbinde 1,13**

İMKB Repo ve Ters Repo Pazarı O/N dışındaki vadelerde:

01.01.2006-06.02.2006 Dönemi : **Yüzbinde 6**

07.02.2006-31.12.2006 Dönemi : **Yüzbinde 4,5**

iv. Yabancı Menkul Kıymetler:

v. Borsa Para Piyasası İşlemleri:

01.01.2006-06.02.2006 Dönemi : **Yüzbinde 3**

07.02.2006-31.12.2006 Dönemi : **Yüzbinde 2,2**

vi. Saklamacı Kuruma Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı:

İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin tarifesi uygulanır.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı :

01.01.2006-31.12.2006 Dönemi Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamalar ve Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı:

Gider Türü	YTL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	346.42	0.00
İlan Giderleri	282.21	0.00
Bağımsız Denetim Ücreti	9,071.19	0.04
Saklama Giderleri	4,029.89	0.02
Fon Yönetim Ücreti	654,609.91	2.74
Hisse Senedi Komisyonları	69,541.27	0.29
Gecelik Ters Repo Komisyonları	6,596.14	0.03
Borsa Para Piyasası Komisyonları	77.94	0.00
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	141.92	0.00

Toplam Giderler	744,696.89	3.11
Ortalama Fon Toplam Değeri	23,919,467.45	100,00

Fon Kurucusu Tarafından Karşılanan Harcamalar:

01.01.2006-31.12.2006 Dönemi Fon Kurucusu Tarafından Karşılanan Harcamalar ve Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı:

Gider Türü	YTL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
Tutar Artırımı İhraç Gideri	0.00	0.00
SPK Kayıt Ücreti	13,555.23	0.06
Finansal Faaliyet Harcı	6,777.62	0.03
Toplam	20,332.85	0.09
Ortalama Fon Toplam Değeri	23,919,467.45	

Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek

Bu örnek Fon'a yapılan yatırımın maliyetinin diğer fonlarla karşılaştırılabilmesi amacıyla hazırlanmıştır.

Bu örnekte aşağıda belirtilen süreler boyunca Fon'a 1,000 YTL yatırıldığı ve belirtilen süre sonunda fondan çıkıldığı varsayılmaktadır. Ayrıca örnekte Fon'un yukarıda yer alan gider oranlarının değişmediği ve Fon'un senelik getiri oranının %10 olduğu varsayılarak tahmini maliyetler aşağıdaki gibi hesaplanmıştır. Gerçek maliyetler aşağıdaki tahmini tutarlardan daha az ya da fazla olabilecektir.

<i>1 Sene</i>	<i>2 Sene</i>	<i>5 Sene</i>	<i>10 Sene</i>
1,069 YTL	1,142 YTL	1,395 YTL	1,946 YTL

Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek Dipnotları :

Rapor döneminde fondan yapılan toplam giderlerin fon ortalama portföy büyüğüne oranı bulunmuştur. Dönemdeki gün sayısından hareketle bu oranın yıllığı tahmin edilmiştir.

Dönem başında fona 1,000 YTL yatırım yapılmıştır. Fonun yatırım yaptığı yatırım enstrümanlarının yıllık ortalama getirisinin %10 olduğu varsayılarak, bulunan yıllık harcama oranı bu tutardan düşülmüştür. Bulunan net getiri oranından hareketle izleyen yıllara ilişkin portföy değeri tahmini yapılmıştır.

Fon kuruluşundan itibaren bir hesap dönemi geçmemiş olması nedeniyle yıllık harcama oranı tahmini olarak verilmiştir.

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
3. Bağımsız denetim raporu
4. Bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları

AK EMEKLİLİK A.Ş.
İhtisaslaşmış İMKB Ulusal 30 Endeksi
Emeklilik Yatırım Fonu

Argun EĞMİR
Fon Kurulu Üyesi

Tuğrul GEMİCİ
Fon Kurulu Üyesi

**AK EMEKLİLİK A.Ş. İHTİSASLAŞMIŞ İMKB ULUSAL 30 ENDEKSİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU FAALİYET RAPORU**

AK EMEKLİLİK A.Ş. İhtisaslaşmış İMKB Ulusal 30 Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu 08.08.2003 tarihinde 50.000.000. YTL (Elmilyon) sermaye ve 500.000.YTL (Beşüzbin) avans tahsisi ile kurulmuştur.

27.10.2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 09.04.2004 tarihinde tamamlanmıştır.

31.12.2006 tarihinde fon toplam değeri 28.322.297 YTL dolaşımdaki pay sayısı 1.194.825.544,021 adettir.

01.01.2006-31.12.2006 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

AK EMEKLİLİK A.Ş.
İhtisaslaşmış İMKB Ulusal 30 Endeksi
Emeklilik Yatırım Fonu

Argun EĞMİR
Fon Kurulu Üyesi

Tuğrul GEMİCİ
Fon Kurulu Üyesi

**AK EMEKLİLİK A.Ş.
İHTİSASLAŞMIŞ İMKB ULUSAL 30 ENDEKSİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2006
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Ak Emeklilik A.Ş. İhtisaslaşmış İMKB Ulusal 30 Endeksi
Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na;

Ak Emeklilik A.Ş. İhtisaslaşmış İMKB Ulusal 30 Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, gelir tablosu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucu'nun Sorumluluğu

Kurucu, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetimlere dayanarak yukarıda birinci paragrafta belirtilen finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli bir yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, fonun iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, fon yetkilileri tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca fon yetkilileri tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini de içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, fon portföyünün değerlendirilmesi, net varlık değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Ak Emeklilik A.Ş. İhtisaslaşmış İMKB Ulusal 30 Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde (bakınız bilanço dipnotu 1) doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 14 Mart 2007

AK EMEKLİLİK A.Ş.
İHTİSASLAŞMIŞ İMKB ULUSAL 30 ENDEKSİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2006 TARİHLİ BİLANÇOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
I- Hazır Değerler	240	887
A. Kasa	-	-
B. Bankalar	240	887
C. Diğer Hazır Değerler	-	-
II- Menkul Kıymetler	28.682.214	17.833.627
A. Hisse Senetleri	25.465.273	16.493.507
B. Özel Kesim Borçlanma Senetleri	-	-
C. Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	3.216.941	-
D. Diğer Menkul Kıymetler	-	1.340.120
III- Alacaklar	420.733	54.879
IV- Diğer Varlıklar	-	-
Varlıklar Toplamı	29.103.187	17.889.393
Borçlar		
V- Borçlar		
A. Banka Avansları	-	-
B. Banka Kredileri	-	-
C. Fon Yönetim Ücreti	65.548	37.430
D. Menkul Kıymet Alım Borçları	670.219	502.414
E. Diğer Borçlar	45.123	9.453
Borçlar Toplamı	780.890	549.297
Net Varlıklar Toplamı	28.322.297	17.340.096
VI-Fon Toplam Değeri		
A.Fon Payları	23.877.875	12.055.030
B.Fon Payları Değer Artış/Azalışı	2.407.219	4.458.495
C.Fon Gelir Gider Farkı	2.037.203	826.571
- Cari Yıl Fon Gelir Gider Farkı	1.210.632	809.903
- Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı	826.571	16.668
Fon Toplam Değeri	28.322.297	17.340.096

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AK EMEKLİLİK A.Ş.
İHTİSASLAŞMIŞ İMKB ULUSAL 30 ENDEKSİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2006 TARİHLİ BİLANÇO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

1. Uygulanan muhasebe ilkeleri:

Ak Emeklilik A.Ş. İhtisaslaşmış İMKB Ulusal 30 Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") 28 Şubat 2002 tarihli 24681 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri ile emeklilik yatırım fonları tarafından mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. Bunun yanısıra Fon'un mali tablolarının hazırlanışında 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği de dikkate alınmaktadır.

Uygulanan değerlendirme kuralları aşağıdaki gibidir:

- Değerleme her işgünü itibariyle yapılır.
 - Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar uygulanmıştır:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'na belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir.
 - ii) Değerleme gününde borsada alım satım konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma araçları, ters repo ve repolar ile borsa para piyasası işlemleri, son işlem günündeki günlük bileşik faiz oranı esas alınarak değerlendirilir.
 - iii) Portföyde yer alan yabancı para birimine dayalı para ve sermaye piyasası araçları, değerlendirme günü itibariyle oluşan en son fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
 - c) Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibariyle en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - d) Portföydeki vadeli mevduat, basit faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise birinci fıkranın (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- e) Fon portföyüne alınabilecek kıymetlerden Türk Eurobondları, yabancı menkul kıymetler ile döviz cinsinden Devlet İç Borçlanma Senetlerinin piyasa verilerinin izlenebilmesi için Reuters veri dağıtım firmasından alınan, fon değerlendirme saatinde gerçekleşen en son işleme ilişkin anapara + kupon fiyatı kullanılır.

AK EMEKLİLİK A.Ş.
İHTİSASLAŞMIŞ İMKB ULUSAL 30 ENDEKSİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2006 TARİHLİ BİLANÇO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

1. Uygulanan muhasebe ilkeleri (Devamı):
 - f) Yabancı menkul kıymetlerin değerlemesinde yabancı hisse senetleri için ağırlıklı ortalama, yabancı borçlanma senetleri için kapanış fiyatları kullanılır.
 - g) Eurobondlar için Deutsche Bank kotasyonlarından alış fiyatı kullanılır. Alış kotasyonu bulunmaması durumunda ise son ilan edilen alış kotasyonu üzerinden iç verim hesaplaması yolu ile değerlendirme yapılır.
 - h) Döviz cinsinden Devlet İç Borçlanma Senetlerinin değerlendirilmesinde ise bu kıymetlerin İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda oluşan ortalama fiyatları, eğer fiyat oluşmamışsa son oluşmuş fiyat üzerinden iç verim hesaplaması yolu ile değerlendirme yapılır.
 - i) Eurobondlar, yabancı menkul kıymetler ile döviz cinsinden Devlet İç Borçlanma Senetlerinin fiyatları oluşmakla birlikte, oluşan fiyatın hacmin düşük olması, az sayıda işlem olması gibi nedenlerle atipik olması ve benzeri olağandışı durumlarda da son oluşan fiyat üzerinden iç verim hesaplaması yolu ile değerlendirme yapılır.

- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.
2.

Birim Pay Değeri	31 Aralık 2006	0,023704	YTL
	31 Aralık 2005	0,024337	YTL
Fon Toplam Değeri	31 Aralık 2006	28.322.297	YTL
	31 Aralık 2005	17.340.096	YTL
Dolaşımdaki Pay Sayısı	31 Aralık 2006	1.194.825.544	adet
	31 Aralık 2005	712.496.720	adet
3.

Çıkarılmış Fon Payları Sayısı	31 Aralık 2006	5.000.000.000	adet
	31 Aralık 2005	5.000.000.000	adet
Dönem İçinde Satılan Fon Payları Sayısı	31 Aralık 2006	772.005.459	adet
	31 Aralık 2005	100.446.975	adet
Dönem İçinde Geri Alınan Fon Payları Sayısı	31 Aralık 2006	289.676.635	adet
	31 Aralık 2005	549.344.592	adet
5. Fon'a ait menkul kıymetler İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Fon'a ait olan katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") de müşteri alt hesaplarında saklanmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank ve MKK güvencesi altındadır.
6. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2005: Yoktur).
7. Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2005: Yoktur).
8. Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2005: Yoktur).
9. Fon, emeklilik yatırım fonu niteliğinde olduğundan gelir vergisi ödeme yükümlülüğü yoktur.

AK EMEKLİLİK A.Ş.
İHTİSASLAŞMIŞ İMKB ULUSAL 30 ENDEKSİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	1 Ocak - 31 Aralık 2006	1 Ocak - 31 Aralık 2005
I- Fon Gelirleri	2.904.900	1.266.087
A. Menkul Kıymetler Portföyünden		
Alınan Faiz ve Kar Payları	750.915	268.939
1. Özel Kesim Menkul Kıymet Faiz ve Kar Payları	401.728	177.208
- Hisse Senetleri Kar Payları	401.728	177.208
- Borçlanma Senetleri Faizleri	-	-
2. Kamu Kesimi Menkul Kıymet Faiz ve Kar Payları	344.148	19.924
3. Diğer Menkul Kıymet Faiz Ve Kar Payları	5.039	71.807
B. Menkul Kıymet Satış Karları	310.335	76.761
1. Özel Kesim Menkul Kıymet Satış Karları	310.335	76.481
- Hisse Senetleri Satış Karları	310.335	76.481
- Borçlanma Senetleri Satış Karları	-	-
2. Kamu Kesimi Menkul Kıymet Satış Karları	-	280
3. Diğer Menkul Kıymet Satış Karları	-	-
C. Gerçekleşen Değer Artışları	1.843.650	920.387
D. Diğer Gelirler	-	-
II- Fon Giderleri	1.694.268	456.184
A. Menkul Kıymet Satış Zararları	161.345	68.293
1. Özel Kesim Menkul Kıymet Satış Zararları	161.345	68.267
- Hisse Senetleri Satış Zararları	161.345	68.267
- Borçlanma Senetleri Satış Zararları	-	-
2. Kamu Kesimi Menkul Kıymet Satış Zararları	-	26
3. Diğer Menkul Kıymet Satış Zararları	-	-
B. Gerçekleşen Değer Azalışları	788.226	84.386
C. Faiz Giderleri	-	-
1. Kurucu Avans Faizleri	-	-
2. Banka Kredi Faizleri	-	-
D. Diğer Giderler	744.697	303.505
1. İhraç İzni Ücreti	-	-
2. İlan Giderleri	282	253
3. Sigorta Ücretleri	-	-
4. Aracılık Komisyonu Gideri	80.245	35.489
5. Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	346	373
6. Fon Yönetim Ücreti	654.610	240.060
7. Denetim Ücreti	9.071	9.923
8. Katılma Belgeleri Basım Gideri	-	-
9. Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	-	17.284
10. Diğer	143	123
III- Fon Gelir Gider Farkı	1.210.632	809.903

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AK EMEKLİLİK A.Ş.
İHTİSASLAŞMIŞ İMKB ULUSAL 30 ENDEKSİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU
DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

1. Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).
2. Dönem içerisinde Fon'un kurucusu Ak Emeklilik A.Ş.'den avans veya kredi alınmamıştır (31 Aralık 2005: Yoktur).
3. Gelir ve gider kalemlerindeki %25'in üzerindeki değişiklikler:

Gelir kalemlerindeki artışın nedeni, gerçekleşen işlem hacmindeki artış dolayısıyla, emeklilik fonu portföyünün büyümesi ve gerçekleşen değer artışlarındaki büyümedir.

Giderlerdeki artışın nedeni, borsada yaşanan dalgalanmalar sonucu İMKB hisse senedi fiyatlarının düşmesi dolayısıyla gerçekleşen değer azalışları ve satış zararlarındaki büyüme ve fon portföyündeki artışa paralel olarak fon yönetim ücretinin artmasıdır.

4. Fon, Yönetici'ye hergün için fon toplam değerinin toplam yüzbinde 7,5'i tutarında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2005: Yüzbinde 7,5). Ayrıca, 7 Şubat 2006 tarihinden itibaren hisse senetleri alım satım işlemleri üzerinden Aracı Kurum'a ödenen binde 2 olan komisyon oranı binde 1,00, sabit getirili menkul kıymet işlemleri üzerinden ödenen yüzbinde 3,5 olan komisyon oranı yüzbinde 2,25, gecelik repo işlemleri üzerinden ödenen yüzbinde 2 olan komisyon oranı yüzbinde 1,13, vadeli repo işlemleri üzerinden ödenen yüzbinde 6 olan komisyon oranı yüzbinde 4,5 ve borsa para piyasası işlemleri üzerinden ödenen yüzbinde 3 olan aracılık komisyonu yüzbinde 2,2 olarak değiştirilmiştir.

AK EMEKLİLİK A.Ş.
İHTİSASLAŞMIŞ İMKB ULUSAL 30 ENDEKSİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2006 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2006			31 Aralık 2005		
	Nominal Değer	Rayiç Değeri	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Hisse Senedi	4.470.516	25.465.273	88,78	2.299.732	16.493.507	92,49
Borsa Para Piyasası	-	3.216.941	11,22	-	1.340.120	7,51
Fon Portföy Değeri	28.682.214	100,00		17.833.627	100,00	

Dipnotlar:

- İmtiyazlı hisse senedi yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).
- Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2006 Nominal	31 Aralık 2005 Nominal
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	197.730	-
Doğan Yayın Holding A.Ş.	162.243	12.184
Türkiye İş Bankası A.Ş.	134.600	24.700
Finansbank A.Ş.	59.963	41.829
Sabancı Holding A.Ş.	59.000	-
Akbank T.A.Ş.	48.888	-
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	25.583	12.377
Türk Sınai Kalkınma Bankası	18.750	-
Koç Holding A.Ş.	9.950	6.988
Migros Türk T.A.Ş.	3.113	-
T. Garanti Bankası A.Ş.	-	99.750
Kardemir A.Ş.	-	55.990
Enka Holding Yatırım A.Ş.	-	7.381
Tofaş Otomobil Sanayi A.Ş.	-	2.889
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.-	-	2.000
Fortis Bank A.Ş.	-	2.430
Ülker Gıda ve San Tic. A.Ş.	-	213
	719.820	268.731

- İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının % 10'unu aşan kısmı yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).
- Menkul Kıymet Borsası'na kote edilmemiş menkul kıymet yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

AK EMEKLİLİK A.Ş.
İHTİSASLAŞMIŞ İMKB ULUSAL 30 ENDEKSİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2006 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2006		31 Aralık 2005	
	Tutar	%	Tutar	%
Fon portföy değeri	28.682.214	101,27	17.833.627	102,84
Hazır değerler	240	0,00	887	0,01
Alacaklar	420.733	1,49	54.879	0,32
Diğer varlıklar	-	-	-	-
Borçlar	(780.890)	(2,76)	(549.297)	(3,17)
Net Varlık Değeri	28.322.297	100,00	17.340.096	100,00

Dipnotlar:

1. Fon'un şüpheli alacağı yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).
2. Net varlık değeri tablosunda açıklananlar dışında fon toplam değerinin %5'inden fazla tutarda diğer varlık yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

.....

AK EMEKLİLİK A.Ş.
İHTİSASLAŞMIŞ İMKB ULUSAL 30 ENDEKSİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
VE YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

**AK EMEKLİLİK A.Ş.
İHTİSASLAŞMIŞ İMKB ULUSAL 30 ENDEKSİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Ak Emeklilik A.Ş. İhtisaslaşmış İMKB Ulusal 30 Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2006 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2006 dönemine ait performans sunuş raporu Ak Emeklilik A.Ş. İhtisaslaşmış İMKB Ulusal 30 Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa ayrıca dikkat çekmek isteriz:

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki performans sunuş raporunda karşılaştırma ölçütü hesaplamalarında 1 Ocak - 2 Ekim 2006 döneminde gelir vergisi stopajı sonrası getiri üzerinden belirlenen KYD O/N Repo (Net) Endeksi ("net repo endeksi") kullanılmıştır. Bununla birlikte, Gelir Vergisi Kanunu'nda yapılan değişiklikler uyarınca 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Fon'un repo işlemleri üzerinden gelir vergisi stopajı ödeme yükümlülüğü kalkmıştır. Buna istinaden, 1 no.'lu dipnotta ayrıntılı olarak açıklandığı üzere, karşılaştırma ölçütündeki net repo endeksi 2 Ekim 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere KYD O/N Repo (Brüt) Endeksi ("brüt repo endeksi") olarak değiştirilmiştir. İlişikteki performans sunuş tablosunda Fon'un 1 Ocak - 2 Ekim 2006 döneminde de net repo endeksi yerine brüt repo endeksi kullanıldığında hesaplanan hedeflenen karşılaştırma ölçütü getirisi ayrıca açıklanmıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 14 Mart 2007

AK EMEKLİLİK A.Ş. İHTİSASLAŞMIŞ İMKB ULUSAL 30 ENDEKSİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 27 Ekim 2003		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
4 Ocak 2007 tarihi itibarıyla (*)		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	28.320.675 YTL	Geniş kapsamda kabul edilen hedef Türk hisse senedi piyasasının performansına paralel getirinin sağlanmasıdır. Her gün portföy yöneticisi tarafından nakit giriş ve çıkışları, hisse senedi fiyat değişimleri ışığında ayarlanan portföy yapısı ile fona bağlı bulunduğu endeksin karakteri verilir. Ak Emeklilik A.Ş. İhtisaslaşmış İMKB Ulusal 30 Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") ortalama %90 İMKB 30 endeks hisse senetleri (İMKB 30 ENDEKS) ve %10 ters repodan (TKYD ON Brüt) oluşan bir portföyün orta vadeli getirisini kriter almakta ve bunun üzerindeki getiriyi hedeflemektedir.	Çağatay PİŞKİN Murat ZAMAN Okan ALTINAY
Birim Pay Değeri	0,023703 YTL		
Yatırımcı Sayısı	68.540		
Tedavül Oranı %	% 23,90		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
Hisse Senetleri	% 88,78	Fon, İMKB Ulusal 30 endeksi kapsamında yer alan hisse senetlerine söz konusu endeksteki ağırlıkları oranında yatırım yapar. Mevzuat gereği fon; fon portföyünün minimum %80'lik kısmını hisse senetlerine yönlendirmek ve baz alınan endeks ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısını en az %90 olmasını sağlamak zorundadır. Yüksek oranda odaklandığı yatırım aracına yönelen fon portföyünün küçük bir kısmıyla da nakit eşdeğeri enstrümanlara yatırım yapılır. Nakit eşdeğeri yatırım araçlarına yönlendirilen kısım fon katılım payı geri dönüşlerinin karşılanmasında ve piyasalarda oluşacak fırsatların değerlendirilebilmesi noktasında imkan sağlar. Fon, ülkemizin halka açık en büyük şirketlerini kapsayan İMKB Ulusal 30 Endeksi getirisine paralel performansı hedefler. Orta - uzun vadeli dönemde ülkenin büyüme potansiyeline paralel hisse senedi piyasasındaki reel getirinin fon reel getirisine dönüşmesi amacıyla hareket eder. Model portföy, bağlı bulunan endekste yer alan varlıklara, endekste ağırlıkları oranında yatırım yapar. Fon, minimum %80 hisse senedi yatırımı zorunluluğunu sağlamak koşuluyla piyasa yönüne ilişkin beklentiler ışığında hisse senedi pozisyonunu ayarlar. Ekonomik, finansal ve piyasa koşullarının analizi alınan kararlarda etkilidir.	
Dev. Tah./ Haz. Bonosu	-		
Ters Repo	%11,22		
BPP İşlemleri	-		
Mevduat	-		
		En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet	

(*) 30 Aralık 2006, 31 Aralık 2006, 1 Ocak 2007, 2 Ocak 2007 ve 3 Ocak 2007 tarihlerinin tatil günü olması sebebiyle, 31 Aralık 2006 sonu performans raporlarında 4 Ocak 2007 tarihli pay başına net varlık değerleri kullanılacaktır. Bu nedenle performans raporlarında 3 Ocak 2007 tarihli günlük rapor değerlerine yer verilmektedir.

AK EMEKLİLİK A.Ş. İHTİSASLAŞMIŞ İMKB ULUSAL 30 ENDEKSİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri
Mali Kuruluşlar	62,74%	<p>Hisse senedi piyasa riski fonun karşılabileceği en önemli risk unsurudur. Hisse senedi piyasasının yukarı veya aşağı yönlü sert hareketlerine paralel fon fiyatında da yukarı veya aşağı yönlü sert hareketler yaşanabilir. Fon hedef varlık dağılımında hisse senedi payı %90 düzeyindedir. Ancak yönetim limitleri çerçevesinde bu oranın %80-%100 aralığında hareketi mümkündür. Fon hisse senedi oranının limitler dahilinde aktif olarak yönetilmesi ile hisse senedi piyasa riskinin fon fiyatı üzerindeki olumsuz etkileri düşürülmektedir.</p> <p>Aktif yönetim riski bir diğer risk unsurudur. Aktif yönetim esnasında portföy yöneticisi tarafından kullanılan yöntemlerin doğruluğu garanti edilemez. Bu noktada kullanılan genel kabul görmüş, geçmiş performansı test edilmiş yöntemler aktif yönetimin başarı oranını yükseltmektedir. Endeksli bir fon olması nedeniyle fonun taşıdığı aktif yönetim riski düşük düzeydedir.</p> <p>Enflasyon riski Fon'un maruz kalabileceği bir diğer risk unsurudur. Fon getirisi belli dönemlerde enflasyonun altında kalabilir. Fon hisse senedi piyasasına yaptığı yatırımlarla orta ve uzun vadede reel getirisini enflasyon riskine karşı oldukça güçlendirmektedir.</p>
Perakende Ticaret	3,25%	
Metal Eşya Mak. Ve Ger.	3,28%	
Teknoloji	0,00%	
Demir Çelik Döküm Metal	4,11%	
Gıda, İçki Tütün	0,47%	
Kağıt	1,01%	
Lastik Kauçuk Kimya	7,42%	
Ulaştırma Haberleşme Depo.	6,50%	

AK EMEKLİLİK A.Ş. İHTİSASLAŞMIŞ İMKB ULUSAL 30 ENDEKSİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

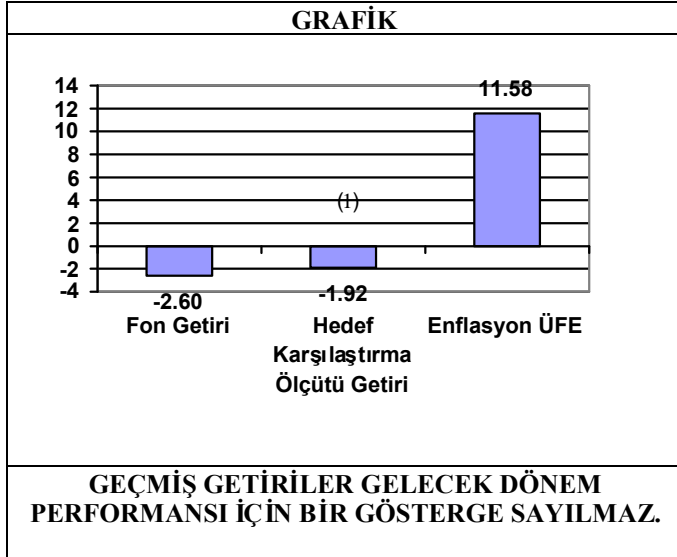
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ									
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)%	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (**)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (bin YTL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı %	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (***) (milyon YTL)
1. yıl / 12	29,18	30,91	13,84	-	1,75	1,71	4.227	0,11	3.785
2.yıl / 12	51,75	52,51	2,66	-	1,49	1,44	17.339	0,43	4.028
3.yıl / 12	-2,60	-1,92	11,58	-	1,75	1,72	28.321	0,84	3.360
4.yıl									
5.yıl									
6.yıl									

* 31 Aralık 2006 tarihinde sona eren döneme aittir.

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

*** Portföy Yöneticisi Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.



(1) Karşılaştırma Ölçütü'nün Getirisi ile İlgili Açıklama:

Karşılaştırma ölçütü hesaplamalarında Fon izahnamesine uygun olarak 2 Ekim 2006 tarihine kadar gelir vergisi stopajı sonrası getiri üzerinden belirlenen KYD O/N Repo (Net) Endeksi ("net repo endeksi"), 2 Ekim 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere KYD O/N Repo (Brüt) Endeksi kullanılmıştır. Bununla birlikte, yeni Gelir Vergisi Kanunu uyarınca 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Fon'un repo işlemleri üzerinden gelir vergisi stopajı ödeme yükümlülüğü kalkmıştır. Fon'un 1 Ocak - 2 Ekim 2006 döneminde de net repo endeksi kullanıldığında %-1,92 olan hedeflenen karşılaştırma ölçütü getirisi, brüt repo endeksi kullanıldığında %-1,68 olarak hesaplanmaktadır.

AK EMEKLİLİK A.Ş. İHTİSASLAŞMIŞ İMKB ULUSAL 30 ENDEKSİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon ortalama %90 İMKB 30 endeks hisse senetleri (İMKB 30 ENDEKS, %80-100 bant aralığı) ve %10 ters repodan (KYD O/N BRÜT REPO ENDEKSİ, %0-20 bant aralığı) oluşan bir portföyün orta vadeli getirisini kriter almakta ve bunun üzerindeki getiriyi hedeflemektedir (B. Performans Bilgisi Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi ile İlgili Açıklama).

1 Ocak 2006 - 02 Ekim 2006 tarihleri arasında Fon karşılaştırma ölçütü:

Fon ortalama %90 İMKB 30 endeks hisse senetleri (İMKB 30 ENDEKS, %80-100 bant aralığı) ve %10 ters repodan (KYD O/N NET REPO ENDEKSİ, %0-20 bant aralığı) oluşan bir portföyün orta vadeli getirisini kriter almakta ve bunun üzerindeki getiriyi hedeflemektedir

2 Ekim 2006 sonrası Fon karşılaştırma ölçütü:

Fon ortalama %90 İMKB 30 endeks hisse senetleri (İMKB 30 ENDEKS, %80-100 bant aralığı) ve %10 ters repodan (KYD O/N BRÜT REPO ENDEKSİ, %0-20 bant aralığı) oluşan bir portföyün orta vadeli getirisini kriter almakta ve bunun üzerindeki getiriyi hedeflemektedir

31 Aralık 2006 tarihinde sona eren dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütünde yer alan yatırım enstrümanları aşağıdaki getirileri sağlamıştır.

KYD ON Brüt	: %17,54
İMKB 30	: %-3,80

Sözkonusu enstrüman dönem getirilerinden hareketle karşılaştırma ölçütü getirileri hesaplanmıştır.

Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün hesaplanmasında hedef portföy dağılım oranlarından hareket edilmiştir. Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü hesaplamasında ise 31 Aralık 2006 tarihli portföy dağılımı baz alınmıştır.

31 Aralık 2006 tarihinde sona eren dönemde;

Gerçekleşen Getiri	: %-2,60
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	: %-1,40
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	: %-1,92
Nispi Getiri	: %-0,68

Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]+[Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi -Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

- 2) Fon portföy yönetimi hizmeti Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %99,99 oranında iştirakidir. Şirket Akbank T.A.Ş., Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ak Emeklilik A.Ş.'ye ait toplam 25 adet yatırım fonunun ve Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin portföy yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 3,4 milyar YTL düzeyindedir.
- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "1. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon, 31 Aralık 2006 tarihinde sona eren dönemde net %-2,60 getiri sağlamıştır.
- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

1 Ocak - 31 Aralık 2006 döneminde;

Toplam Giderler	: 744.697 YTL
Ortalama Fon Toplam Değeri	: 23.919.467 YTL
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	: %3,11

- 6) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.
- 7) Hedeflenen karşılaştırma ölçütü portföyü yansıtmaktadır.
- 8) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

AK EMEKLİLİK A.Ş. İHTİSASLAŞMIŞ İMKB ULUSAL 30 ENDEKSİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 9) Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri: Geçerli değildir.
- 10) Portföy sayısı:
Geçerli değildir.
- 11) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması:
5 No.'lu dipnotta sunulmuştur.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) Fon'un geçmiş çeyrek dönemlerine ilişkin performans bilgileri:

1 Ocak - 31 Mart 2006

31 Mart 2006 tarihinde sona eren dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütünde yer alan yatırım enstrümanları aşağıdaki getirileri sağlamıştır.

KYD ON Net	:	%2,86
İMKB 30	:	%7,13

Söz konusu enstrüman 3 aylık getirilerinden hareketle karşılaştırma ölçütü getirileri hesaplanmıştır. Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün hesaplanmasında hedef portföy dağılım oranlarından hareket edilmiştir. Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü hesaplamasında ise 31 Mart 2006 tarihli portföy dağılımı baz alınmıştır.

31 Mart 2006 tarihinde sona eren dönemde;

Gerçekleşen Getiri	:	%6,66
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	:	%6,64
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	:	%6,70
Nispi Getiri	:	%-0,04

Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]+[Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi -Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

1 Ocak - 30 Haziran 2006

30 Haziran 2006 tarihinde sona eren dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütünde yer alan yatırım enstrümanları aşağıdaki getirileri sağlamıştır.

KYD ON Net	:	%5,85
İMKB 30	:	%-11,36

Söz konusu enstrüman 6 aylık getirilerinden hareketle karşılaştırma ölçütü getirileri hesaplanmıştır. Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün hesaplanmasında hedef portföy dağılım oranlarından hareket edilmiştir. Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü hesaplamasında ise 30 Haziran 2006 tarihli portföy dağılımı baz alınmıştır.

30 Haziran 2006 tarihinde sona eren dönemde;

Gerçekleşen Getiri	:	%-8,98
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	:	%-9,49
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	:	%-9,64
Nispi Getiri	:	%0,66

AK EMEKLİLİK A.Ş. İHTİSASLAŞMIŞ İMKB ULUSAL 30 ENDEKSİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (Devamı)

1 Ocak - 30 Eylül 2006

30 Eylül 2006 tarihinde sona eren dönemde Fon'un hedeflenen karşılaştırma ölçütünde yer alan yatırım enstrümanları aşağıdaki getirileri sağlamıştır.

KYD ON Net: %9,91
İMKB 30: %-7,65

Söz konusu enstrüman dönem getirilerinden hareketle karşılaştırma ölçütü getirileri hesaplanmıştır.

Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün hesaplanmasında hedef portföy dağılım oranlarından hareket edilmiştir. Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü hesaplamasında ise 30 Eylül 2006 tarihli portföy dağılımı baz alınmıştır.

30 Eylül 2006 tarihinde sona eren dönemde;
Gerçekleşen Getiri : % -5,52
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: %-6,06
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : %-5,89
Nispi Getiri : %0,37

- 2) 1 Ocak - 31 Aralık 2006 döneminde USD/TL %4,8 ve EURO/TL ise % 16,6 artış göstermiştir.
- 3) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına (günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır) yer verilmiştir.
- 4) Fon'un halka arzından itibaren yeterli süre geçmemesi nedeniyle geçmiş yıllara ait veriler yıllık standart sapmanın hesaplanabilmesi için yeterli değildir.

.....