

BU ALT FONUN PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME
TARİHİNDE TİCARET SİCİLİ
MEMURLUĞU'NA TESCİL ETTİRİLMİŞ OLUP, TARİHİNDE
TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NE İLAN İÇİN BAŞVURULMUŞTUR. HALKA
ARZA İLİŞKİN İZAHNAME KATILMA PAYLARININ SATIŞININ YAPILDIĞI
YERLERDE ŞEMSIYE FON İÇTÜZÜĞÜ İLE BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN
İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK
ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULMAKTADIR.
BU ALT FON TARAFINDAN HEDEFLENEN % 98 ANAPARA KORUMASI KESİN
BİR TAAHHÜT NİTELİĞİNDE DEĞİLDİR VE ALT FONUN YATIRIM DÖNEMİNİN
SONUNDA GERÇEKLEŞMEME RİSKİ BULUNMAKTADIR.
YATIRIMÇILAR, BU ALT FONU YATIRIM YAPMADAN ÖNCE, ALT FONUN
İZAHNAMESİNDE AÇIKLANAN RİSKLERİNİ VE DİĞER ÖZELLİKLERİNİ GÖZ
ÖNÜNDE BULUNDURULMALIDIRLAR.

AKBANK T.A.Ş.'NİN
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ % 98 ANAPARA KORUMA
AMAÇLI ONSEKİZİNCİ ALT FONU'NUN
2. İHRAÇ KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN TASARRUF SAHİPLERİNE
DUYURUDUR

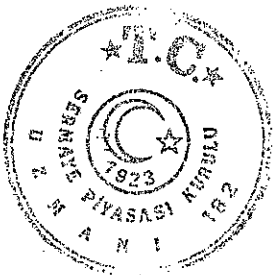
Akbank T.A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37. ve 38. maddelerine dayanılarak, 26/05/2009 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 90418-35272 sicil numarası altında kaydedilen (02/06/2009 tarih ve 7323 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen) şemsiye fon içtüzüğü ve alt fon izahnamesi hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçları, ters repo ve Kurulca uygun görülen diğer finansal varlıklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21/05/2009 tarih ve B.02.1.SP.K.0.15-412 sayılı izni ile kurulmuş Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na (Şemsiye Fon) bağlı B Tipi % 98 Anapara Koruma Amaçlı Onsekizinci Alt Fonu'nun (Alt Fon) katılma paylarının 2. ihraç halka arzına ilişkin tasarruf sahiplerine duyurudur.

Bu alt fona iştirak sağlayan ve alt fon varlığına katılım oranını gösteren, şemsiye fonun 1. tertip 120.000.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 05/06/2009 tarih ve KB.513/359 sayılı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, şemsiye fonun ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu alt fonun paylarının halka arz talebi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25/07/2011 tarih ve B.02.1.SP.K.0.00-714 sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır.

Bu alt fon ve şemsiye fon içtüzüğü kapsamında ihraç edilen diğer alt fonların tedavülde bulunan paylarının toplamı şemsiye fonun toplam pay sayısını geçemez.

Bir şemsiye fon kapsamındaki her bir alt fonun tüm varlık ve yükümlülükleri birbirinden ayrıdır.



AKBANK T.A.Ş. KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ % 98 ANAPARA
KORUMA AMAÇLI ONSEKİZİNCİ ALT FONU

I. ŞEMSIYE FON VE ALT FON HAKKINDA BİLGİLER:

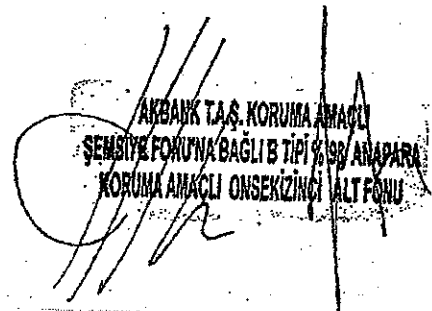
1. Şemsiye Fonun Türü : Yatırımcının başlangıç yatırımının belirli bir bölümünün, tamamının ya da başlangıç yatırımının üzerinde belirli bir getirinin izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde belirli vade ya da vadelerde yatırımcıya geri ödenmesinin, uygun bir yatırım stratejisinde dayahılarak en iyi gayret esası çerçevesinde amaçlandığı ve şemsiye fon şeklinde kurulan fonlar "KORUMA AMAÇLI FON" olarak adlandırılır.
2. Şemsiye Fon Tutarı : 1.200.000.000.-TL
3. Şemsiye Fonun Pay Sayısı : 120.000.000.000 Adet (Bu alt fon ve şemsiye fon içtüzüğü kapsamında ihraç edilen diğer alt fonların tedavülde bulunan paylarının toplamı şemsiye fonun toplam pay sayısını geçemez.)
4. Alt Fonun Tipi : B Tipi
5. Alt Fonun Süresi : 367 gündür.
6. Alt Fonun Talep Toplama Dönemi : 01/08/2011- 05/08/2011 tarihleri arasındadır.
7. Alt Fonun Yatırım Dönemi : 08/08/2011 -08/08/2012 tarihleri arasındadır. (367 gün)
8. Alt Fon Portföy Yöneticisinin Unvanı : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

II. ALT FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

Alt fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine, şemsiye fon içtüzüğüne ve alt fon izahnamesine uygun olarak seçilir ve alt fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. maddesine ve Sermaye Piyasası Kurulu' nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliği' nin 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

Alt fonun yatırım amacı; izahnamede belirtilen yatırım döneminin sonunda, yatırımcının anaparasının %98'inin geri ödenmesi ve ayrıca, borsa dışından alınacak bir opsiyon sözleşmesi aracılığıyla %50 ağırlığında Altın'ın ABD Doları cinsi pozitif getirisinden ve %50 ağırlığında da Gümüş'ün Amerikan Doları cinsi pozitif getirisinden faydalanmasını sağlamaktır.

Opsiyon sözleşmesine göre; Talep toplama dönemi son günü, Altın ve Gümüş'ün ABD Doları cinsinden sabitlenmiş fiyatları başlangıç seviyeleri olarak belirlenir. Yatırım döneminin son günü dahil olmak üzere 4 iş günü önceki Altın ve Gümüş'ün ABD Doları cinsinden sabitlenmiş fiyatları son seviyeler olarak belirlenir. Altın'ın günlük fiyat sabitlemesi için Bloomberg GOLDLNPM <Index>, Gümüş'ün günlük fiyat sabitlemesi için Bloomberg SLVRLN <Index> sayfalarında ilan edilen sabitlemeler kullanılacaktır. Yatırımcılar, Altın ve Gümüş fiyatlarının son seviyesi ile başlangıç seviyeleri arasındaki yüzdesel değişimlerin, aritmetik ortalamasına iştirak oranı ölçüsünde iştirak ederler.



İştirak oranının % 35 ile % 65 aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir. Fakat ilgili oran, portföyün oluşması sırasındaki piyasa koşullarının farklılaşabilmesi nedeniyle bu aralığın dışında da gerçekleşebilecektir.

%98 anapara koruma amacına yönelik olarak, alt fon portföyünün yaklaşık % 91'i ile ters repo sözleşmesine ya da fonun yatırım dönemi süresine uygun olması halinde devlet tahvili ve/veya hazine bonosuna yatırım yapılacaktır. Getiri hedefine yönelik olarak ise; portföyün yaklaşık % 9'u ile, %50 ağırlığında Altın'ın ABD Doları cinsi pozitif getirisinden ve %50 ağırlığında da Gümüş'ün ABD Doları cinsi fiyatının artışına TL cinsinden katılım sağlayan opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır.

Alt fon portföyüne alınan opsiyon sözleşmesinin getirisi dayanak varlığın getirisi ile aynı olmayabilir. Bunun temel nedeni yatırımın doğrudan dayanak varlığa değil, sözleşmede belirlenen esaslar çerçevesinde söz konusu varlığı dayanak alan bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılmasıdır. Dolayısıyla, alt fon portföyüne yansıtılacak getiri tamamıyla opsiyon sözleşmesinin şartlarına göre oluşacaktır.

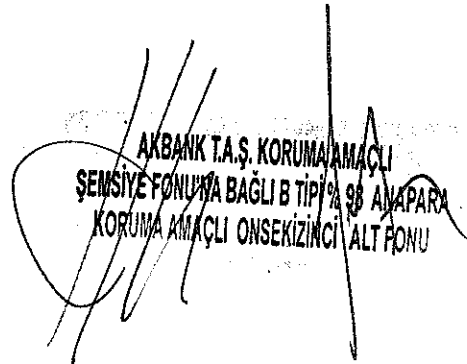
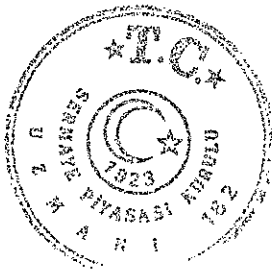
Yukarıda yer verilen oranlar piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, iştirak oranı, Altın ve Gümüş fiyatlarının başlangıç seviyeleri ve gerekli görülen diğer bilgiler en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 işgünü içerisinde sirkülerin ilan edildiği Türkiye çapında yayın yapan en az iki günlük gazetenin Türkiye baskısında yapılacak ilan ve Kurucu tarafından uygun görülen diğer yöntemlerle (internet, elektronik posta vb.) kamuya duyurulacaktır.

Örnek Hesaplama:

(Varsayım olarak iştirak oranı %50 olarak kullanılmıştır)

A. Kötü Senaryo

Altın Başlangıç Seviyesi	1500
Altın Son Seviyesi	1425
Altın Performansı	-5.0%
Gümüş Başlangıç Seviyesi	40
Gümüş Son Seviyesi	36
Gümüş Performansı	-10.0%
Getirilerin Aritmetik Ortalaması	-7.5%



Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri %0 olacaktır (İki endeksin ABD Doları cinsinden getirilerinin aritmetik ortalaması %-7.5 olduğu için). Dolayısıyla sadece %98' lik anapara koruma hedefi sağlanacaktır. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının %98' ini alacaktır.

B. Orta Senaryo

Altın Başlangıç Seviyesi	1500
Altın Son Seviyesi	1950
Altın Performansı	30.0%
Gümüş Başlangıç Seviyesi	40
Gümüş Son Seviyesi	48
Gümüş Performansı	20.0%
Getirilerin Aritmetik Ortalaması	25.0%

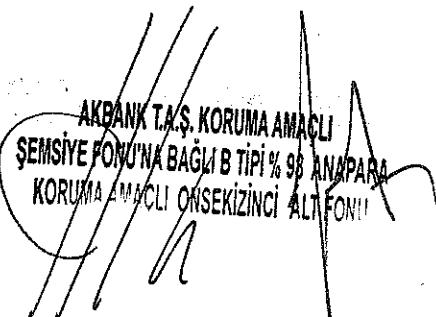
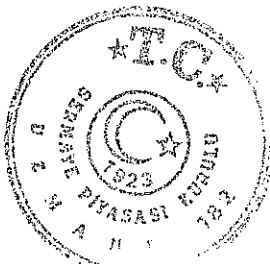
Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri $25\% \times 50\% = 12,5\%$ (İki endeksin ABD Doları cinsinden getirilerinin aritmetik ortalaması x İştirak Oranı) olacaktır. Dolayısıyla bu getiri %98' lik anapara koruma hedefinin üzerine ilave edilecektir. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının %98 + %12,5 = %110,5' ini alacaktır.

C. İyi Senaryo

Altın Başlangıç Seviyesi	1500
Altın Son Seviyesi	2400
Altın Performansı	60.0%
Gümüş Başlangıç Seviyesi	40
Gümüş Son Seviyesi	56
Gümüş Performansı	40.0%
Getirilerin Aritmetik Ortalaması	50.0%

Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri $50,0\% \times 50\% = 25,0\%$ (İki endeksin ortalama getirisi x İştirak Oranı) olacaktır. Dolayısıyla bu getiri, %98' lik anapara koruma hedefinin üzerine ilave edilecektir. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının %98 + %25 = %123' ünü alacaktır.

Net Getiri hesabında ise değer artışı üzerinden ödenecek olan %10 oranındaki stopaj düşülecektir.



KURUCU VE YÖNETİCİ, YUKARIDA YER VERİLEN YATIRIM AMACININ GERÇEKLEŞTİRİLMESİ İÇİN EN İYİ GAYRETİ GÖSTERECEKTİR. ANCAK SÖZ KONUSU YATIRIM HEDEFİNİN GERÇEKLEŞMEME OLASILIĞI BULUNMAKTADIR.

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ

Yatırımcılar alt fona yatırım yapmadan önce alt fonla ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Yatırımcıların alt fonun maruz kaldığı temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda alt fon fiyatındaki olası düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini göz önünde bulundurmaları gerekmektedir. Temel yatırım riskleriyle ilgili bilgilere, katılma payı alım satımı yapılan yerlerden temin edilebilecek alt fon izahnamesinde ayrıntılı olarak yer verilmektedir.

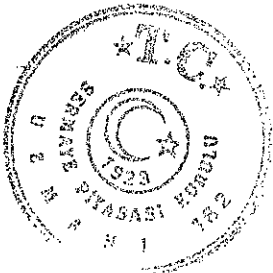
IV. ALT FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BİLGİLER:

Portföyde yer alabilecek varlıklar için belirlenmiş sınırlamalar (varsa), portföyün en az ve en çok yüzdesi olarak aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu konu ile ilgili detaylı bilgiler katılma payı alım satımının yapılacağı adreslerden temin edilecek alt fon izahnamesinden sağlanabilir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Kamu Borçlanma Araçları	0	100
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	100
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20

V. HEDEFLENEN % 98 ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANMA KOŞULLARI:

Alt fon katılma payı satın alan yatırımcılar, sadece alt fonun ilan edilen yatırım dönemi sonuna kadar kalırlarsa dönem sonundaki %98 anapara korunmasından yararlanabileceklerdir. Daha önce paylarını iade eden yatırımcılar ise paylarını o günkü net aktif değer üzerinden nakde dönüştüreceklerdir. Bu tutar anaparanın üzerinde olabileceği gibi altında da olabilir. Ayrıca, alt fonun yatırım döneminden önce katılma paylarını iade etmek isteyen yatırımcılardan izahnamenin (XV) nolu bölümünde açıklanan oranlarda çıkış komisyonu tahsil edilir.



**AKBANK T.A.Ş. KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONUNA BAĞLI B TİPİ %98 ANAPARA
KORUMALI AMAÇLI ONSEKİZİNCİ ALT FON**

VI. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1. Alt fon katılma payları talep toplama yöntemi ile halka arz edilecektir. Talep toplama dönemine ilişkin bilgiler ve bu dönemde uygulanacak alım satım esasları aşağıdaki gibidir :

Talep Toplama Dönemi

Alım Talimatları

Yatırımcıların alt fon payı alımında asgari pay alım limiti 50.000 pay (500.-TL) olup, bir payın satış fiyatı 1' Kr'dur. Talepler tutar üzerinden kabul edilecektir. Yatırımcı talepleri likit fonda nemalandırılacağından dolayı, işlemlerinin 50.000 pay ve katları şeklinde gerçekleşmesi için talep sırasında tahsil edilecek tutara % 3 marj uygulanacaktır.

Kurucu tarafından bu izahnamede ilan edilen talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında her gün mesai saatlerinde, son talep toplama gününde ise 12:30'a kadar pay alım talepleri kabul edilecektir.

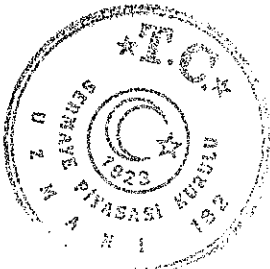
Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilecektir.

Toplam Talep tutarının 4.050.000.- TL'nin altında olması durumunda kurucu fonu kurmayacaktır. Bu durumda talep toplama dönemi içinde yapılan taleplerden dolayı oluşmuş nemalar, yatırımcıların Akbank T.A.Ş nezdindeki mevduat hesaplarına, elde ettikleri nema tutarıyla birlikte geçilir. Talep toplamının iptal edilmesi halinde, bu durum ortaya çıktığı gün Kurucunun internet sitesinde ve alt fonun kamuyu sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla yatırımcılara duyurulur ve konu hakkında Kurula bilgi verilir.

Toplam talep tutarının 4.050.000.- TL olması ve toplam talep tutarına karşılık gelen pay sayısı ile şemsiye fonun diğer alt fonlarının tedavülde bulunan pay sayılarının toplamının şemsiye fonun toplam pay sayısını geçmemesi halinde verilen bütün alım emirleri %100 oranında karşılanacaktır. Bu limitin aşılması halinde ise aşağıdaki yöntem takip edilecektir:

Talep toplama süresinin sonunda talep tutarının; şemsiye fonun toplam satılabilir tutarını aşması durumunda; talepler emir önceliğine göre, şemsiye Fonun satılabilir fon tutarı kadarlık kısmı gerçekleştirilecektir.



AKBANK T.A.Ş. KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ % 98 ANAPAR
AMAÇLI ONSEKİZİNCİ ALT FOND

Alım Talimatı İptal Esasları

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar talep dönemi süresince yatırımcı hesabında yatırımcı adına Akbank T.A.Ş. B Tipi Likit Fonda nemalandırılır. Katılma payı alımına nema tutarı dahil edilmez. Saat 13:30 'a kadar girilen alım talepleri o gün için nemalandırılacak; saat 13:30 dan sonra girilen talepler ertesi gün 13:30'a kadar girilen taleplerle birlikte nemalandırılacaktır. Nema tutarı, talep toplama dönemini takip eden ilk iş günü yatırımcının hesabına nakit olarak geçecektir.

Talep toplama döneminin herhangi bir anında yatırımcılar tarafından iletilen talepler , talep toplama süresinin son günü saat 12:30'a kadar yatırımcı tarafından iptal edilebilecektir. Talebin iptal edilmesi durumunda talep tutarı ve neması yatırımcıya likit fon üzerindeki blokaj kaldırılarak iade edilir.

Talep toplama döneminde pay satım talebi kabul edilmez.

XV. YATIRIM DÖNEMİ İÇERİSİNDEKİ KATILMA PAYI ALIM SATIM İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER:

Yatırım dönemine ilişkin bilgiler ve bu dönemde uygulanacak alım satım esasları aşağıdaki gibidir:

1. Alt Fonun Yatırım Dönemi

1.1 Alım Talimatları

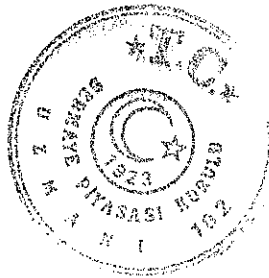
Fonun yatırım döneminde yeni alım talimatları kabul edilmez.

1.2 Satım Talimatları

Alt fon pay fiyatı, her ayın 1. ve 10. işgünlerinde hesaplanır ve aynı günlerde alt fon fiyatı ilan edilir. Alt fonun satım talimatları alt fonun yatırım dönemi başlangıcından itibaren her işgünü içinde verilebilir. Ancak bu emirler, emrin girilmesini takip eden ilk pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Alt Fon pay fiyatının hesaplanacağı gün saat 10.30'a kadar girilen emirler, açıklanacak fiyat üzerinden yatırımcı hesaplarına pay fiyatının hesaplandığı günden (T), 3 işgünü (T+3) sonra aktarılır. Yatırımcı hesabına aktarılacak bakiye, erken çıkış komisyonu düşülerek hesaplanır. Fiyat hesaplama günü saat 10:30'dan sonra girilen satım emirleri ise bir sonraki fiyat açıklama tarihine kadar bekletilir.

Yatırımcı tarafından verilecek satım talimatlarının gerçekleştirilebilmesi için, söz konusu talimatların asgari 50.000 pay şeklinde verilmesi gerekir. 50.000 pay üzeri için 1000 pay ve katları şeklinde işlemler gerçekleştirilir. Aksi takdirde satım talimatları yerine getirilmez.

Bu alt fonun yatırım dönemi sonunda fon portföyünü oluşturan kıymetler nakde dönüştürülür ve alt fonun yatırım döneminin son günü bu alt fonun katılma payı bedellerinden kaynaklanan ödemelerin yapılması amacıyla tüm katılma payı sahipleri için otomatik satım talimatı yaratılır. Fon katılma payı bedellerinin TL tutarları aynı iş günü nakit olarak yatırımcıların Kurucu nezdindeki hesaplarına aktarılır.



AKBANK T.A.Ş. KORUMA AMAÇLI
SEMSİYE FONUNA BAĞLI B TİPİ % 98 ANA PARÇA
KORUMA AMAÇLI ONSEKİZİNCİ ALTIFONU

2. Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından yatırım dönemi içinde satımı durumunda erken çıkma komisyonu uygulanır. Söz konusu komisyonlar tahsil edildikleri gün Alt Fona gelir olarak kaydedilir. Alt fon pay fiyatı üzerinden hesaplanacak komisyon oranı % 1'dir. Komisyonun tamamı alt fona gelir yazılacaktır. Paylarını yatırım dönemi sonuna kadar elde tutanlardan komisyon alınmaz.

2. Şemsiye Fon İçtüzüğü ile Alt Fon İzahnamesi ve Sirkülerinin Temin Edilebileceği ve Pay Değerinin İlan Edileceği Yerler:

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri	Sabancı Center 4.Levent/İstanbul	0 212 385 55 55
Citibank A.Ş. ve tüm şubeleri	İnkılap Mah. Yılmaz Plaza Ö.Faik Atakan Cd. No: 3 34768 Ümraniye / İstanbul	216 524 50 00

3. Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri	Sabancı Center 4.Levent/İstanbul	0 212 385 55 55
Citibank A.Ş. ve tüm şubeleri	İnkılap Mah. Yılmaz Plaza Ö.Faik Atakan Cd. No: 3 34768 Ümraniye / İstanbul	216 524 50 00

4. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Akbank T.A.Ş.	Sabancı Center 4.Levent/İstanbul	0 212 385 55 55

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	Sabancı Center 4.Levent/İstanbul	0 212 385 27 00



AKBANK T.A.Ş. KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ % 98 ANARARA
KORUMA AMAÇLI ONSEKİZİNCİ ALT FONU

Bu sirkülerde yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.30.06.2011

ENDER YILMAZ
FON KURULU ÜYESİ

AKBANK T.A.Ş.KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ % 98
ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONSEKİZİNCİ
ALT FONU

AYHAN GÜNEY
FON KURULU ÜYESİ

AKBANK T.A.Ş.KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ % 98
ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONSEKİZİNCİ
ALT FONU

AKBANK T.A.Ş. KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ % 98 ANAPARA
KORUMA AMAÇLI ONSEKİZİNCİ ALT FONU

