

AKBANK T.A.Ş.

**KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ % 100 ANAPARA
KORUMA AMAÇLI İKİNCİ ALT FONU'NUN
FON KURULU KURULU KARARI**

Toplantı Tarihi : 23.06.2009

Toplantı Sayısı : 4

Karar No : 4

Katılma paylarının değeri, fon içtüzüğü ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 Tebliği'nin 45. maddesi çerçevesinde hesaplanır. Buna göre, fon portföyüne borsa dışından alınacak varlıkların değerlemesinde, bu varlıkların piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde fon kurulu tarafından belirlenmiş değerlendirme yöntemleri kullanılır. Söz konusu değerlendirme esaslarına aşağıda yer verilmiştir:

Fon portföyüne borsa dışından alınan opsiyon sözleşmelerinin değerleri, fon fiyatlarının açıklanacağı her ayın 1.ve 10. işgünleri hesaplanacaktır. Bu opsiyon sözleşmelerinin fiyatlamasında, öncelikli olarak Fon'un opsiyonu satın aldığı karşı tarafın vereceği alış fiyatı kullanılır. Bu fiyatın makul ve adil bir fiyat olmasını teminen yönetici tarafından da genel kabul görmüş Black&Scholes yöntemi ile, veya bu yöntem yeterli görülmezse Monte Carlo simülasyonu ile bir teorik fiyat hesaplanır.

Fon portföyünde yer alan opsiyon sözleşmelerinin değerlemesinde kullanılacak olan hesaplamalara ilişkin belgeler yönetici nezdinde saklanır.

Portföydeki borsa dışı ters repo sözleşmeleri piyasa fiyatları ile değerlendirilir.

Yönetici tarafından yapılan değerlemenin doğrulanması, portföy yönetim şirketi nezdinde bulunan risk yönetimi birimi tarafından yapılır.

Cem YALÇINKAYA
Fon Kurulu Başkanı

Ertunç TÜMEN
Fon Kurulu Üyesi

Argun EĞMİR
Fon Kurulu Üyesi

Tolon Canpolat AYDOS
Fon Kurulu Üyesi

Ersan AKPINAR
Fon Kurulu Üyesi