

A21

BU ALT FONUN PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME
13.07.2009 TARİHİNDE İSTANBUL TİCARET SİCİLİ MEMURLUĞU'NA
TESCİL ETTİRİLMİŞ OLUP, 13.07.2009 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 % 100 ANAPARA
KORUMASI KESİN BİR TAAHHÜT NİTELİĞİNDE DEĞİLDİR VE ALT
FONUN YATIRIM DÖNEMİNİN SONUNDA GERÇEKLEŞMEME RİSKİ
BULUNMAKTADIR.

YATIRIMCILAR, BU ALT FONA 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 % 100 ANAPARA KORUMA
AMAÇLI İKİNCİ ALT FONU'NUN
1. 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 inanca göre sermaye piyasası araçları, ters repo ve Kurulca uygun görülen diğer finansal varlıklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.1.05/2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-412 sayılı izni ile kurulmuş Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na (Şemsiye Fon) bağlı B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı İkinci Alt Fonu'nun (Alt Fon) katılma paylarının 1. 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 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 05/06/2009 tarih ve KB.513/359 sayı 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 17.07/2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-593..... 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.



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 stratejisine dayanılarak 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 : Süresizdir
6. Alt Fonun Talep Toplama Dönemi : 03/08/2009-21/08/2009 tarihleri arasındadır.
7. Alt Fonun Yatırım Dönemi : 24/08/2009 - 03/03/2010 tarihleri arasındadır. (191gün)
8. Alt Fon Portföy Yöneticisinin Unvanı : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

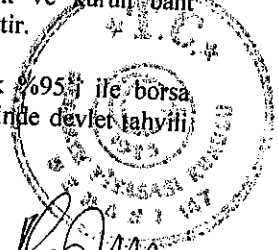
II. ALT FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

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, bu izahnamede belirtilen yatırım döneminin sonunda, yatırımcının anaparasının tamamının geri ödenmesi ve ayrıca, borsa dışından alınacak bir opsiyon sözleşmesi aracılığıyla Amerikan Doları/TL (USD/TRY) kurunun belirli bir bant aralığı içerisinde kaldığı her gün için belirli bir oranda getiri sağlamaktır.

- Opsiyon sözleşmesine göre;
- Sözleşmenin satın alındığı tarih itibariyle USD/TRY kuru için bir bant aralığı ve ayrıca sabit bir getiri oranı belirlenecektir. Ancak halka arz aşamasında söz konusu oranlar kesinleşmemiş olduğundan bant aralığı ve sabit getiri oranı için yaklaşık bir aralık ve oran bilgilerine yer verilecek olup, fon portföyünün oluşması sonrasında kesinleşen bant aralığı ve sabit getiri oranı ise son fıkrada belirtildiği şekilde yatırımcılara duyurulacaktır.
 - Fonun yatırım dönemini oluşturan yaklaşık 6 aylık süre içinde, USD/TRY kurunun belirlenen bant aralığında kaldığı her gün için, yıllık olarak belirlenmiş olan sabit getiri oranının günlük olarak karşılığı fon hesabına gelir olarak kaydedilecektir. Kurun belirlenen aralığın dışında bir seviyede gerçekleştiği günlerde ise herhangi bir getiri elde edilemeyecektir.
 - Fonun yatırım döneminin son günü dahil önceki 4. işgününe kadar her gün için Reuters tarafından ilan edilen ECB37 sayfasındaki USD/TRY kuru hesaplanılarak gözlenecek ve kurun bant aralığında kaldığı her gün için yukarıda belirtildiği şekilde fon getiri elde edecektir.

Anaparanın korunması amacıyla yönelik olarak, alt fon portföyünün yaklaşık %95'i ile borsa dışından ters repo sözleşmesine ya da fonun yatırım dönemi süresine uygun olması halinde devlet tahvilini



ve/veya hazine bonosuna yatırım yapılacaktır yatırım yapılacaktır. Getiri hedefine yönelik olarak ise, portföyün yaklaşık %5'i ile USD/TRY kurunun, belirli bir bant aralığında kaldığı gün sayısına göre getiri elde edilecek 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.

Fonun opsiyon sözleşmesi şartları çerçevesinde hesaplanacak getiriye katılım oranı olarak adlandırılabilen iştirak oranı %100 olacaktır. Mevcut piyasa koşulları çerçevesinde sabit getiri oranının yıllık en az %20 olması beklenmektedir.

Kur bant aralığının alt sınırı, portföy oluşturulma dönemi içinde, spot kur seviyesinin %1 ila %7 altında; üst sınırı ise %1 ila %8 üzerinde olacaktır. Örneğin, spot kur: 1.54 ise; kur bandı alt sınırı 1,5246 ila 1,4322 arasında olacaktır. Kur bandı üst sınırı ise 1,5554 ila 1,6632 arasında tesbit edilebilecektir. Kur bandı alt ve üst noktaların tespit edilmesi sürecinde, spot kur seviyesinin bulunduğu seviye, spot kurun yakın zamandaki trendi ve fonun vadesi boyunca döviz kurunun seyri hakkındaki beklentiler dikkate alınacaktır.

Yukarıda yer verilen oranlar piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, Dolar/TL kuru için belirlenen bant aralığı, yıllık sabit getiri oranı ile 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 gazetesinin Türkiye baskısında yapılacak ilan ve Kurucu tarafından uygun görülen diğer yöntemlerle (internet, elektronik posta vb.) kamuya duyurulacaktır.

Örnek Hesaplama:

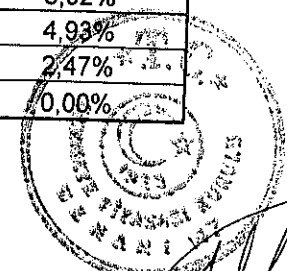
Getiri hesaplanırken, her gün gözlem yapılacak olup, USD/TRY kurunun belirlenen bant aralığında kalması halinde günlük olarak sabit oranda bir getiri elde edilecektir.

Günlük gözlem yapılacağı için, kurun belirlenen bant aralığında kaldığı gün sayısına göre yatırım dönemi sonundaki getiri aşağıdaki formüle göre hesaplanacaktır:

Toplam Brüt Getiri =	Kurun Bant Aralığında Kaldığı Gün Sayısı / 365	x	Yıllık Sabit Getiri Oranı	x	İştirak Oranı (%100)
----------------------	--	---	---------------------------	---	----------------------

Net Getiri hesabında ise Değer Artışı üzerinden ödenecek olan %10 oranındaki stopaj düşülmüştür.

Kurun Bant Aralığında Kaldığı Gün Sayısı	Yıllık Getiri Oranı	İştirak Oranı	Toplam Brüt Getiri	Toplam Net Getiri
180	20%	100%	9,86%	8,88%
150	20%	100%	8,22%	7,40%
120	20%	100%	6,58%	5,92%
100	20%	100%	5,48%	4,93%
50	20%	100%	2,74%	2,47%
0	20%	100%	0,00%	0,00%


[Handwritten signature]

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 % 100 ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANMA KOŞULLARI:

Alt fon katılma payı satın alan yatırımcılar, sadece alt fonun ilan edilen yatırım dönemi sonuna kadar kalırlarsa dönem sonundaki %100 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.

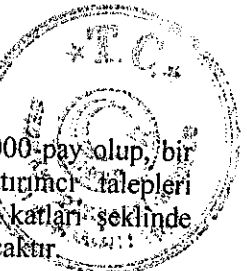
VI. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

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 100.000 pay olup, bir payın satış fiyatı 1 Kr'dir. Talepler tutar üzerinden kabul edilecektir. Yatırımcı talepleri likit fonda nemalandırılacağından dolayı, işlemlerinin 100.000 pay ve katları şeklinde gerçekleşmesi için talep sırasında tahsil edilecek tutara % 5 marj uygulanacaktır.



[Handwritten signature]

Kurucu ve aracı kuruluşlar tarafından bu izahnamede ilan edilen talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında her gün mesai saatlerinde, son talep toplama gününde ise 12:00 'a kadar alım talepleri kabul edilecektir.

Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

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

a) ~~Toplam Talep tutarının 3.000.000.- TL'nin altında olması durumunda kurucu fonu kurmayacaktır. Bu durumda talep toplama dönemi içinde yapılan taleplerden dolayı oluşmuş nemalar, yatırımcıların Akbank 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.~~

b) Toplam talep tutarının 1.200.000.000.- 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 fon tutarını aşması durumunda fon tutarı kadar kısmı talebe dönüştürülecek, talepler emir önceliğine göre gerçekleştirilecektir.

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 12:00 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.

YATIRIM DÖNEMİ İÇERİSİNDEKİ KATILMA PAYI ALIM SATIM İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER:

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



[Handwritten signature]

Alt Fonun Yatırım Dönemi

Alım Talimatları

Fonun yatırım döneminde yeni alım talimatları kabul edilmez.

Satım Talimatları

Alt fon pay fiyatı, her ayın 1. ve 10. işgünlerinde hesaplanır. 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 gerçekleştirilecektir. Fiyat hesaplama günü saat 10.30'a kadar girilen emirler, açıklanacak fiyat üzerinden yatırımcı hesaplarına 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 100.000 pay şeklinde verilmesi gerekir. 100.000 pay üzeri için 1000 pay ve katları şeklinde işlemler gerçekleştirilir. Aksi takdirde satım talimatları yerine getirilmeyecektir.

Bu alt fonun yatırım dönemi sonunda fon portföyünü oluşturan kıymetler nakde dönüştürülür ve alt fonun yatırım döneminin sonunu takip eden iş 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/Aracı Kuruluş nezdindeki hesaplarına aktarılır.

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

1. 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
Millennium Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü ve Tüm Şubeleri	Abdi İpekçi Cad. No: 63 34367 Maçka/İstanbul	0 212 315 35 00

2. Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

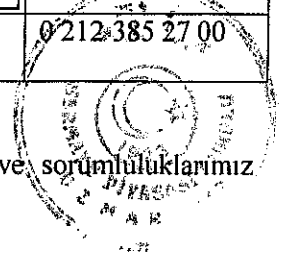
UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri	Sabancı Center 4.Levent/İstanbul	0 212 385 55 55
Millennium Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü ve Tüm Şubeleri	Abdi İpekçi Cad. No: 63 34367 Maçka/İstanbul	0 212 315 35 00

3.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


Bu sirkülerde yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.15.07.2009



ARGUN EĞMİR
FON KURULU ÜYESİ


AKBANK T.A.Ş.KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ % 100
ANAPARA KORUMA AMAÇLI İKİNCİ
ALT FONU

TOLON CANPOLAT AYDOS
FON KURULU ÜYESİ


AKBANK T.A.Ş.KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ % 100
ANAPARA KORUMA AMAÇLI İKİNCİ
ALT FONU