

**BU İZAHNAME AKBANK T.A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU İÇTÜZÜĞÜ KAPSAMINDA PAYLARI İHRAÇ EDİLEN ALT FONUN KATILMA PAYLARININ SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE ŞEMSIYE FON İÇTÜZÜĞÜ İLE BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR. BU İZAHNAME YENİ BİR İHRACA KADAR GEÇERLİ OLUP, İZAHNAME KAPSAMINDAKİ BİLGİLERDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİNDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR.**

**BU ALT FON TARAFINDAN HEDEFLENEN %100 ANAPARA KORUMASI VE ANAPARANIN ÜZERİNDEKİ GETİRİ KESİN BİR TAAHHÜT NİTELİĞİNDE DEĞİLDİR VE ALT FONUN YATIRIM DÖNEMİNİN SONUNDA GERÇEKLEŞMEME RİSKİ BULUNMAKTADIR.**

**YATIRIMCILAR, BU ALT FONU YATIRIM YAPMADAN ÖNCE, ALT FONUN, BU İZAHNAMEDE AÇIKLANAN RİSKLERİNİ VE DİĞER ÖZELLİKLERİNİ GÖZ ÖNÜNDE BULUNDURMALIDIRLAR.**

**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 İZAHNAMEDİR.**

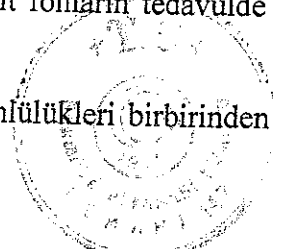
Akbank T.A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37. ve 38. maddelerine dayanılarak, 26/05/2009 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 90418-35272 sicil numarası altında kaydedilen (02/06/2009 tarih ve 7323 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen) şemsiye fon içtüzüğü ve bu izahname 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.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 izahnamedir.

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 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.



*[Handwritten signature]*

## 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 içtiği 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.

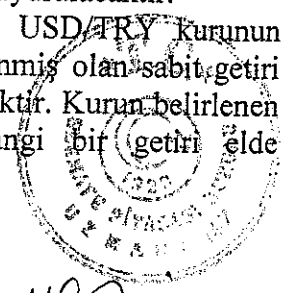
## II. ALT FONUN YATIRIM AMACI VE PORTFÖY YÖNETİM STRATEJİSİ:

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 amacına yönelik olarak, alt fon portföyünün yaklaşık %95'i ile borsa dışından 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 %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 gazetenin 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%

**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.

#### Genel Piyasa Riski

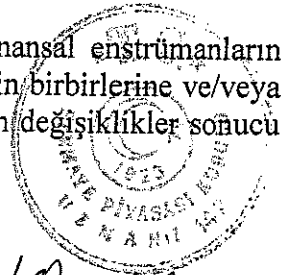
Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, hisse senedi fiyatı...vs) olağan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak fon portföy değerinde ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Piyasalar, fonun getiri sağlayabilmesini engelleyecek şekilde aksi yönde hareket ediyorsa yatırımcı, yatırım dönemi sonunda herhangi bir ilave getiri elde edemeden anaparasını geri almakla yetinebilir. Ayrıca, yatırım dönemi sonuna kadar beklemeksizin paylarını ara dönemde fona geri satan yatırımcılar, bozum taleplerinin fon portföyünde yer alan ters repo/hazine bonosu ve opsiyon sözleşmelerinin o günkü değerleri üzerinden kısmi geri satımlarından elde edilecek nakit ile karşılanacak olması nedeniyle, piyasa hareketlerinden etkileneceklerdir ve anaparalarının tamamını geri alamayabilirler .

#### Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, Fon portföyünde yer alan Türk Lirası ve Yabancı Para cinsi tanımlı faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle fonun net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalabileceği zarar ihtimalini ifade eder. Fon portföyünün yaklaşık %95'i ile fonun yatırım dönemine uygun olarak hazine bonosu ve/veya devlet tahvili ve/veya borsa dışı ters repo sözleşmesine yapacağı yatırım nedeni ile faiz oranı riskine açıktır. Fon bu yapısı nedeni ile piyasa riski bileşenlerine sahiptir.

#### Kur Riski

Fon'un yönetimi altında tuttuğu portföylerdeki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan değişiklikler sonucu olası değer kayıplarından doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.



*[Handwritten signatures and initials]*

### **Korelasyon Riski**

Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandıkları ya da değer kaybettiği gözlenmektedir. Bu bağlamda, korelasyon riski, en az iki farklı finansal varlığın (Yapılandırılmış finansal enstrümanlar, döviz ve dövize dayalı finansal işlemler ile faiz ve faize dayalı finansal işlemler, türev işlemler ve diğer yerli/yabancı piyasa ve piyasa endeks hareketleri) birbirleri ile olan ilişkisi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

### **Karşı Taraf Riski**

Karşı taraf riski, borçlanma araçlarına yapılan yatırımlarda, yatırım yapılan ülke hazineleri de dahil olmak üzere, karşı tarafın borcunu ödeyememe riskidir. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesinin sebepleri ise genelde iflas etmesi veya ödeme aczi içine girmesidir. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı tüzel kişilik temerrüde düşmektedir. İşlemleri kanıtlayan ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafça imzalanmış olsa dahi temerrüde düşüldüğünde karşı taraf, kabul edilen getiriyi sağlayamayabilir.

### **Operasyonel Risk**

Kredi ya da piyasa riski ile ilgili olmayan nedenlerden dolayı operasyonlar sonucunda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak adlandırılabilir. Operasyonel riskin kaynakları arasında, kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra, doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler olabilir.

### **Yoğunlaşma riski**

Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

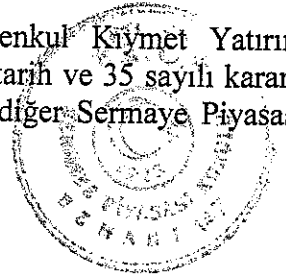
### **Yasal risk**

Yasal risk, fonun halka arz edildiği dönemden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden fonun olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle, vergi mevzuatında olabilecek değişiklikler fonun değerini ve fiyatını etkileyebilecektir.

### **Likidite Riski**

Yatırım Fonlarının portföylerindeki nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerinin nakde dönüştürülememesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir.

Yukarıdaki risklere ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Menkul Kıymet Yatırım Fonlarının Risk Yönetim Sistemlerine İlişkin İlkeler" konulu 28.09.2007 tarih ve 35 sayılı kararı, Seri: VII, No: 10 Sayılı "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği" ve diğer Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında risk yönetimi esasları oluşturulmuştur.



*[Handwritten signature]*

#### **IV. HEDEFLENEN % 100 ORANINDAKİ 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.

**ALT FONLA İLİŞKİN OLARAK YATIRIMCILAR TARAFINDAN ÖDENEN KOMİSYONLAR, "YATIRIM DÖNEMİ SONUNDA" KORUNMASI AMAÇLANAN YATIRIM TUTARINI AZALTAMAZ.**

#### **V. ALT FONUN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SEÇİMİ VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI:**

1. Alt fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının paylarını ve yatırım fonlarının katılma paylarını satın alamaz. Alt fon portföy değerinin en fazla %20'si nakit değerlendirmek üzere yapılan İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdindeki borsa para piyasası işlemlerinden oluşur. Alt fonun operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

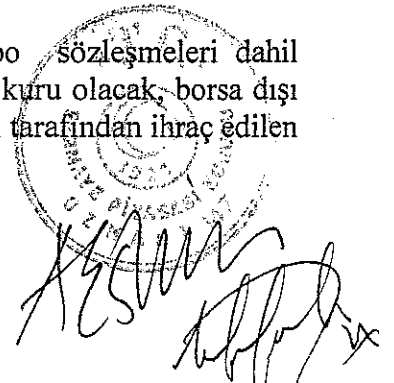
2. Türk Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyelerin sermaye piyasası araçları ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşların sermaye piyasası araçlarının toplam değeri alt fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 100'ünü oluşturur.

Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri alt fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 100'ünü oluşturur.

Tebliğ'in 43/b maddesinde yer alan şartlar çerçevesinde alt fon portföyüne borsa dışından alınan ters repo sözleşmelerinin değeri alt fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 100'ünü oluşturur. Borsa dışında yabancı kurumlarla yapılan ters repo sözleşmelerine ancak sermaye piyasası mevzuatı uyarınca ters repo sözleşmelerine konu olabilecek menkul kıymetlere eşdeğer menkul kıymetler konu olabilir.

3. Alt fon portföyüne yatırım amaçlı olarak alınan opsiyon sözleşmeleri ve Kurulca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçları nedeniyle maruz kalınan toplam risk tutarı alt fon toplam değerini aşamaz. Alt fon portföyüne borsa dışından alınan türev araçlar nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski ise alt fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu sınırlamaya uyumun yalnızca söz konusu varlıkların portföye dahil edilmeleri aşamasında sağlanması yeterlidir. Alt fon portföyüne borsa dışından alınan türev araçlar için sermaye piyasası düzenlemelerinde yer alan niteliklere sahip teminat alınması halinde, her bir türev araç için alınan teminat söz konusu türev aracın karşı taraf riskinin hesaplanmasında dikkate alınır.

4. Alt fon portföyüne borsa dışından opsiyon ve/veya ters repo sözleşmeleri dahil edilecektir. Borsa dışı opsiyon sözleşmelerinin dayanak varlığı USD/TRY kuru olacak, borsa dışı ters repo sözleşmelerine konu menkul kıymetler ise TC Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Devlet Tahvili ve/veya Hazine Bonosu olacaktır.



5. Borsa dışı sözleşmeler alt fonun yatırım amacına uygun olacaktır.

6. Borsa dışı sözleşmelere, sözleşmenin lehdarının alt fon olduğuna, dolayısıyla sözleşmeden doğan her türlü haktan alt fonun yararlanacağına dair açık bir hüküm eklenmesi zorunludur.

7. Alt fonun borsa dışında taraf olacağı sözleşmelerin karşı taraflarının, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması gereklidir. Bu kapsamda;

- Türkiye'de yerleşik mali kuruluşların ulusal notlarının asgari olarak yatırım yapılabilir seviyede olması gereklidir.

- Yurt dışında yerleşik kuruluşlar için ise Standard&Poors, Moody's ve Fitch tarafından verilen ihraççı notlarının (issuer rating), ülkemizde kurulu derecelendirme kuruluşlarının buna denk notlarının asgari olarak yatırım yapılabilir seviyede olması zorunludur.

- Derecelendirme notu, ilgili derecelendirme kuruluşunun derecelendirme sistemine göre yatırım yapılabilir seviyenin en alt sınırında olan mali kuruluşlar için notun görünümünün (Outlook) en az durağan olması zorunludur.

8. Sözleşmelerin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması, adil bir fiyat içermesi ve alt fon fiyatının açıklandığı dönemlerde makul değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması gerekmektedir.

9. Borsa dışında taraf olunacak opsiyon sözleşmeleri, International Swaps and Derivatives Association kural ve uygulamalarına tabi olacaktır.

## VI. ALT FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu: Bu alt fonun bağlı olduğu şemsiye fonun kurucusu olarak Akbank T.A.Ş. riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre, alt fonun pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

2. Yönetici: Alt fon portföyü Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurucu ile yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve şemsiye fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.

3. Saklama Kuruluşu: Kurucunun alt fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, alt fon portföyündeki varlıklar ve ters repo işlemine konu menkul kıymetler İ.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde muhafaza edilecektir.

## VII. ALT FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

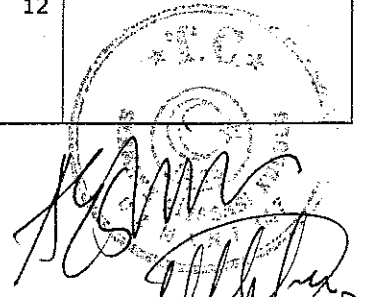
Alt fonda görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görev	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Tecrübesi (Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı
CEM YALÇINKAYA	Şemsiye Fon Kurul Başkanı	1996 - 1997 Garanti Yatırım Bankası A.Ş. Portföy Yönetim Müdür 1997 -2006 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Varlık Yönetimi Paralama, Kurumsal Satış, Risk Yönetimi ve Araştırmadan sorumlu Genel Müdür Yrd. 2006_ Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür	13	30.03.2009/08/9519-2



*[Handwritten signature]*

ERTUNÇ TÜMEN	Şemsiye Fon Kurul Üyesi	1999 - 2000 Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.'de araştırma grup yöneticisi 2000-2004 Garanti Portföy Yönetimi Araştırma Birim Yöneticisi 2004-2005 Garanti Portföy Yönetimi A Tipi Fonlar Birimi Fon Yöneticisi 2005-2006 Garanti Portföy Yönetimi Araştırma ve Risk Yönetimi Birim Müdürü 2006 - Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Strateji ve Risk Yönetimi Genel Müdür Yrd.	10	30.03.2009/08/9519-2
ARGUN EĞMİR	Şemsiye Fon Kurul Üyesi	1997-2000 Lebib Yalkın Yayınları Banka ve Sermaye Piyasaları Mevzuatı - Uzman 2000-2003 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Uzman, Kıd. Uzman, Müdür Yrd. 2003- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Operasyon Müdür	12	30.03.2009/08/9519-2
TOLON CANPOLAT AYDOS	Şemsiye Fon Kurul Üyesi	1998-2000 İnter Portföy Yönetimi, Fon Yöneticisi 2000-2001 İktisat Portföy Yönetimi, Fon Yöneticisi 2001-2002 DVM Capital A.G., Müdür 2002-2006 Finansbank Suisse S.A., Hazine, Varlık Yönetimi, Müdür 2006- Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Strateji ve Ürün Geliştirmele Risk Yönetimi Müdür	11	30.03.2009/08/9519-2
ERSAN AKPINAR	Şemsiye Fon Kurul Üyesi	2000 - 2002 Osmanlı Bankası Yatırım Ürünleri Bölümü - Uzman 2002- Akbank T.A.Ş. Perakende Bankacılık Mevduat ve Yatırım Ürünleri Bölümü - Yönetici	9	30.03.2009/08/9519-2
SAVAŞ BARUN	Şemsiye Fon Denetçisi	2002- Akbank T.A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı 1. sınıf Müfettiş	7	30.03.2009/08/9519-2
ERTUNÇ TÜMEN	Alt Fon Portföy Yöneticisi	1999 - 2000 Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.'de araştırma grup yöneticisi 2000-2004 Garanti Portföy Yönetimi Araştırma Birim Yöneticisi 2004-2005 Garanti Portföy Yönetimi A Tipi Fonlar Birimi Fon Yöneticisi 2005-2006 Garanti Portföy Yönetimi Araştırma ve Risk Yönetimi Birim Müdürü 2006 - Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Strateji ve Risk Yönetimi Genel Müdür Yrd.	10	-
TOLON CANPOLAT AYDOS	Alt Fon Portföy Yöneticisi	1998-2000 İnter Portföy Yönetimi, Fon Yöneticisi 2000-2001 İktisat Portföy Yönetimi, Fon Yöneticisi 2001-2002 DVM Capital A.G., Müdür 2002-2006 Finansbank Suisse S.A., Hazine, Varlık Yönetimi, Müdür 2006- Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Strateji ve Ürün Geliştirmele Risk Yönetimi Müdür	11	
GÖNÜL MUTLU	Alt Fon Müdürü	1997 - 2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kıd.Şef 2002-2003 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Operasyon Sorumlusu 2003- 2005 Fon Operasyon Kıd.Uzman 2005- 2009 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Operasyon Müdür Yrd. 2009_ Akbank HSPB Fon Hizmet Birimi Yönetici		
AYHAN GÜNEY	Fon Muhasebecisi	1997 - 1999 Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şef 2000 - 2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. MuhasebeYardımcısı 2002-2003 Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	12	



		Operasyon Sorumlu Yardımcısı 2003-2009 Fon Operasyon Kıd. Uzman  2009_ Hazine ve Sermaye Piyasası Bölümü Fon Muhasebe, Raporlama ve Kontrol Yöneticisi		
--	--	--	--	--

## VIII. KATILMA PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ:

Katılma paylarının değeri, şemsiye fon içtüzüğü ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 45. maddesi çerçevesinde hesaplanır. Alt fon katılma paylarının satış ve geri satın alınış fiyatlarının tespiti usulü ve portföy değerinin belirlenmesine ilişkin esaslara aşağıda yer verilmektedir:

1. Değerleme, her ayın 1.ve 10. işgünü olmak üzere ayda 2 kere yapılacak ve aynı günlerde fon fiyatı ilan edilecektir. Alt fonun yatırım dönemi sonunda bu günlere bağlı olmaksızın değerlendirilecek ve fiyat ilan edilecektir. Alt fon fiyatı, Akbank İnternet Şubesi, tüm Akbank şubeleri ve fonun sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla duyurulur.

2. "Alt Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

3. Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.

3.1. Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur. Eğer yabancı ürünlerin fiyatlaması TL cinsinden yapıyorsa, yukarıdaki hesaplamaya gerek yoktur.

3.2. Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır.

3.3. İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.

3.4. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.

3.5. Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen varlıklar ise, piyasa fiyatını en iyi yansıtabilecek şekilde fon kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

3.6. Portföydeki yabancı para birimi üzerinden çıkarılan menkul kıymetler satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibariyle oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C.Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

3.7. Gelir ortaklığı senetleri ile dövize endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövize endeksli tahvillerin değerlendirilmesi Tebliğ'in 45. maddesi çerçevesinde yapılır.

3.8. Portföye borsa dışından alınan türev araçların değerlemesine ilişkin olarak öncelikle opsiyonu satan 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. Söz konusu türev araçların değerlemesinde Kurul düzenlemelerinde öngörülen kriterlere uyulur. Yönetici tarafından yapılan değerlemenin doğrulanması, portföy yönetim şirketi nezdinde bulunan risk yönetimi birimi tarafından yapılır.

4. "Alt Fon Toplam Değeri", alt fon portföy değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle bulunur.

5. Alt fonun devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün alt fon portföyüne dahil edilir, bu ödemeler takip eden ilk Net Aktif Değeri hesaplamasında dikkate alınır.

6. "Bir payın değeri", alt fon toplam değerinin tedavüldeki katılma paylarının kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. İhraç edilen katılma paylarının tümü satılıncaya kadar, her payın değeri, alt fon toplam değerinin tedavüldeki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

7. Alt fonun bu maddeye göre hesaplanan pay değeri, her ayın 1.ve 10. işgünlerinde olmak üzere katılma paylarının alım-satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur.

8. Bu izahnamede belirtilen esaslar çerçevesinde katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra Milleniumbank A.Ş.'nin aracılığıyla da yapılır.

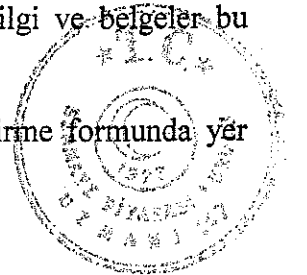
#### **9. Borsa Dışında Taraf Olunacak Sözleşmelerinin Herhangi Bir İlişkiden Etkilenmeyecek Şekilde Objektif Koşullarda Yapılmasının ve Adil Bir Fiyat İçermesinin Sağlanması İçin Uygulanacak İlke ve Yöntemler**

Alt 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:

Alt fon portföyü oluşturulurken borsa dışı ters repo ve opsiyon sözleşmesi alımı esnasında bu izahnamenin V. bölümünün 7. maddesinde yer alan koşulu sağlayan en az iki mali kuruluşun fiyat teklifleri alınır ve bu tekliflere ilişkin gerekli belgelerin asılları Yönetici A.Ş. nezdinde saklanır. Bu teklifler bu izahnamenin V. bölümünde belirlenen özellikler ile karşı tarafla iletişim, çalışma kolaylığı ve opsiyon sözleşmesinin diğer maddelerini ilgilendiren diğer hususlar (ikincil piyasa fiyatlaması vb.) gibi hususlar da göz önüne alınarak Portföy Yöneticisi tarafından değerlendirilir ve işlem gerçekleştirilir. Fon Kurulunun talep etmesi durumunda istenen tüm bilgi ve belgeler bu Kurula sunulur.

Değerleme esaslarına ilişkin ayrıntılı bilgilere fonun sürekli bilgilendirme formunda yer verilmektedir.

#### **IX. ALT FONDAN TAHSİL EDİLECEK HARCAMALAR:**



**1. Kurucuya ve/veya Alt Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı:** Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0,00548'inden (yüzbindebeşyüzkırkseviz) oluşan bir yönetim ücreti hesaplanarak değerlemenin yapıldığı ve fon fiyatının açıklandığı günlerde tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucuya ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında paylaştırılabilir.

Yönetim ücretinin hesaplanmasında kullanılacak "fon toplam değeri", fiyat açıklama tarihinde hesaplanan "fon toplam değeri"dir ve bir sonraki fiyat açıklama tarihine kadar, yönetim ücretinin hesaplanmasında bu değer esas alınır.

**2. Sabit Menkul Kıymet Kurtajı:**

Kesin Alım Satım Kurtajı: : % 0.00225 (yüzbindeikiyüzyirmibeş)

Borsa Dışı Ters Repo Kurtajı: % 0.00113 (yüzbindeyüzonüç)

**3. Karşılık Ayrılacak Giderler ve Tutarları: :**

Saklama komisyonu olarak Takasbank tarifesi uygulanmaktadır. Bağımsız denetim ücretinin yıllık yaklaşık 7.500 TL olması beklenmektedir. Denetim ücreti günlük olarak fon portföyüne yansıtılacaktır. Saklama ücreti Takasbank tarafından tahakkuk ettirilmesini takiben ödenecektir.

**4. Kurul Kayıt Ücreti:** Takvim yılı esas alınarak, üçer aylık dönemlerin son iş gününde alt fonun net varlık değeri üzerinden % 0,005 (yüzbindebeş) oranında hesaplanacak Kurul kayıt ücreti alt fon varlıklarından karşılanır.

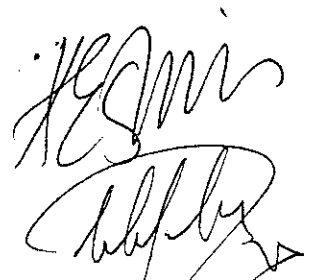
**5. Şemsiye Fona Ait Diğer Giderler:** Şemsiye fon için yapılması gereken tüm giderler alt fonların portföy büyüklüğü dikkate alınarak oransal olarak alt fonların portföyünden karşılanır.

**X. KURUCUNUN KARŞILADIĞI GİDERLER:**

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	TUTARI (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	5.000.-TL (Tahmini)
Gazete İlan Giderleri	10.000.-TL(Tahmini)
Diğer Giderler	1.000.-TL(Tahmini)
<b>TOPLAM</b>	<b>16.000.TL(Tahmini)</b>

**XI. YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:**



## 1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

- a) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 no'lu bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.
- b) **Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, A ve B Tipi ayrımı olmaksızın % 0<sup>23</sup> oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.

## 2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi<sup>24</sup>

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesindeki esaslar çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma belgelerinin ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir. Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Yatırımcılara yapılacak periyodik ödemelerin vergilendirilmesine ilişkin olarak ise:

- Periyodik olarak ödenen tutarın yalnızca portföy getirisinden oluşması durumunda yatırımcıya yapılan periyodik ödemelerin tamamı,
- Periyodik olarak ödenen tutarın bir kısmının anapara geri ödemesi; bir kısmının ise portföy getirisini içermesi durumunda ise periyodik ödemenin portföy getirisine isabet eden kısmı

tevkifat matrahını oluşturacak şekilde Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinin

(1) numaralı fıkrası kapsamında tevkifata tabi olacaktır.

Periyodik ödemenin bir taksiti niteliğinde olması ve portföy getirisinin bulunmaması durumunda ise söz konusu ödemeler üzerinden tevkifat yapılmayacaktır.

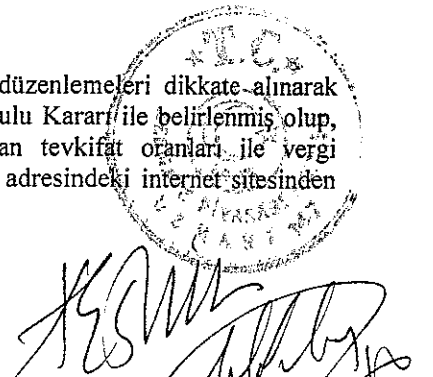
Sürekli olarak portföyünün en az % 51'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma belgelerinin elden çıkarılmasında Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi kapsamında tevkifat yapılmaz.

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticarî işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu

<sup>23</sup> Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

<sup>24</sup> Bu bölümde yer verilen bilgiler 09.11.2007 tarihi itibarıyla yürürlükteki vergi düzenlemeleri dikkate alınarak düzenlenmiştir. Buna ilaveten bu bölümde yer verilen tevkifat oranları Bakanlar Kurulu Kararı ile belirlenmiş olup, yeni bir Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilebilmektedir. Bu bölümde yer alan tevkifat oranları ile vergi düzenlemelerine ilişkin güncel bilgilere Gelir İdaresi Başkanlığı'nın [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr) adresindeki internet sitesinden ulaşılabilmektedir.



kurumların tam mükellef kurumlara ait olup İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimî temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67 nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

## **XII- KATILMA PAYI SAHIPLERİNİN HAKLARI:**

1. Alt fonda oluşan kar, katılma paylarının şemsiye fon içtüzüğünde ve bu izahnamede belirtilen esaslara ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını alt fona geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için alt fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar.

2. Şemsiye fonun hesap döneminin bitiminden itibaren 3 ay içinde Tebliğ'in 46/A maddesi kapsamında bir önceki yılla karşılaştırmalı olarak bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tabloları her bir alt fonu içerecek şekilde hazırlanır ve bağımsız denetim raporu ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilir. Bunların bir özeti de Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek esaslara göre ilan edilir.

Alt fonların kendi hesap dönemlerinin bitiminden itibaren 1 ay içinde bir önceki hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tabloları hazırlanır ve bağımsız denetim raporu ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilir. Bunların bir özeti de Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek esaslara göre ilan edilir.

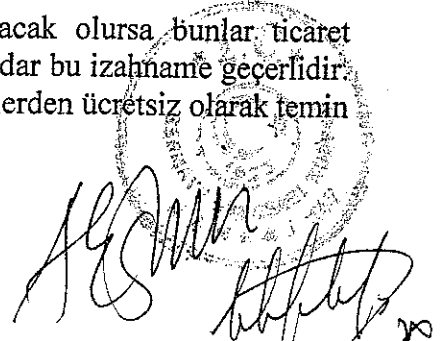
Alt fonlar yatırım dönemi sonundan itibaren 1 ay içerisinde özel bağımsız denetime tabi tutulacaktır. Şemsiye fonun alt fonlarının yatırım dönemi sonunda özel bağımsız denetimden geçirilmesi şemsiye fonun ara dönem finansal tablolarının bağımsız denetimden geçirilmesi hükmündedir.

Yatırım dönemi süresi bir yıldan uzun olan alt fonlar için yatırım dönemi başlangıç tarihinden itibaren bir yıl olan hesap dönemi sonunda bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları, fon portföy değeri ve fon toplam değeri tabloları ile bağımsız denetim raporunun hazırlanması gerekli değildir.

Şemsiye fonların bağımsız denetimden geçmiş yıllık hesap dönemine ilişkin finansal tabloları ve alt fonların özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları, bağımsız denetim raporları ile birlikte dönemlerin bitiminden itibaren sırasıyla 3 ay ve 1 ay içerisinde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilir. Söz konusu finansal tablo ve raporlar ilanı takip eden 5 işgünü içerisinde de Kurula gönderilir ve katılma payı alınıp satılan yerlerde yatırımcıların incelemesine açık tutulur.

3. Ticaret Siciline tescil olunarak TTSG'de ilan olunan hususlardan yatırımcının yatırım kararlarını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmayı gerektirecek nitelikte olanlar kurucu tarafından Türkiye çapında yayın yapan en az 2 gazetenin Türkiye baskısında ilan yoluyla duyurulur. Söz konusu hususlar ilandan en az 10 işgünü sonra yürürlüğe girer.

4. İzahnamede tescil edilen hususlarda bir değişiklik yapılacak olursa bunlar ticaret siciline tescil ettirilerek izahname eki haline getirilir. Yeni bir ihraca kadar bu izahname geçerlidir. İzahname ve şemsiye fon içtüzüğü katılma payı alım satımı yapılan yerlerden ücretsiz olarak temin edilir.



5. Katılma payları müşteri bazında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri kurucudan veya alım satıma aracılık eden kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.

6. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilmesi suretiyle katılma payı birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve alım satımlar durdurulabilir.

### **XIII. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:**

Alt fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer:

1. Şemsiye fon içtüzüğünde belirtilen sürenin sona ermesi,
2. Bu alt fon izahnamesinde belirtilen sürenin sona ermesi,
3. Kurucunun fon kurma koşullarını kaybetmesi,
4. Kurucunun mali durumunun zayıflaması, alt fonun kendi maliyetlerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle alt fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağıın Kurulca tespit edilmiş olması.

Alt fonun sona ermesi durumunda, alt fon portföyündeki varlıklar Kurucu veya yönetici tarafından borsada satılır. Alt fonun taraf olduğu borsada işlem görmeyen sözleşmeler ise tasfiye edilir. Bu şekilde satışı mümkün olmayan alt fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönen alt fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

Kurucunun iflası halinde Kurul, alt fonu uygun göreceği başka bir kuruluşa tasfiye amacıyla devreder. Saklayıcı kurumun iflası halinde kurucu, alt fon varlığını Kurulca uygun görülecek başka bir kuruluşa devreder.

### **XIV. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:**

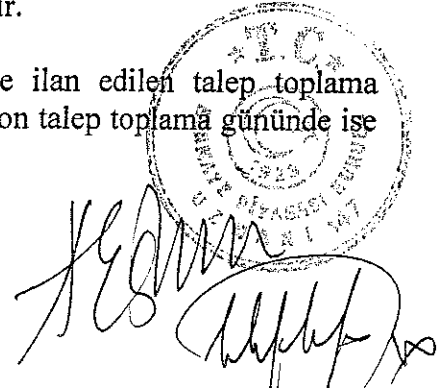
1. Alt fon katılma payları talep toplama yöntemi ile halka arz edilecektir. Talep toplama dönemine ilişkin bilgiler ve bu dönemde uygulanacak alım satım esasları aşağıdaki gibidir :

#### **2.1. Talep Toplama Dönemi**

##### **2.1.1 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.

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.



### 2.1.2. 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 toplamanın 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.

### 2.1.3 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.

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

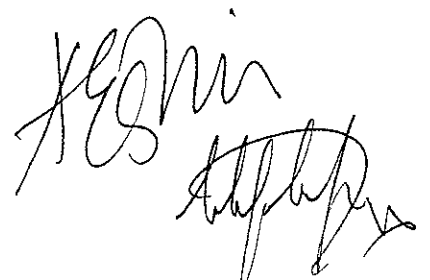
Yatırım dönemine ilişkin bilgiler ve bu dönemde uygulanacak alım satım esasları aşağıdaki gibidir:

### 1. Alt Fonun Yatırım Dönemi

#### 1.1 Alım Talimatları

Fonun yatırım döneminde yeni alım talimatları kabul edilmez.

#### 1.2 Satım Talimatları

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains text in Turkish, including 'KURUCU' and 'AKBANK'. The signature is written in a cursive style.

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 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.

2. 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.

## XVI. ALT FON İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR

1. Bu izahnamede belirtilen yatırım döneminin sonunda katılma paylarının yeniden halka arz edilmek istenmesi halinde, bu dönemin bitimini takip eden en geç bir ay içerisinde ilgili ihraç için yeni bir izahname düzenleyerek Kurula başvurulur. Bu izahnamede belirtilen yatırım döneminin sonunda katılma paylarının yeniden halka arz edilmek istenmemesi halinde ise, yatırım döneminin bitimini takip eden en geç bir ay içerisinde bu alt fonun tasfiye edilmesi talebiyle Kurula başvurulur. Bir aylık süre içerisinde Kurula başvurulmaması halinde, Kurul bu alt fonun resen tasfiye edilmesine karar verebilir.

2. Kurucu tarafından katılma paylarının alt fon adına alım satımı esastır. Kurucu ve/veya yönetici tarafından gerekli görülmesi halinde alt fon katılma payları alt fonun toplam pay sayısının %20'sini aşmayacak şekilde kendi portföylerine dâhil edilebilir.

## XVII. ALT FON İLİŞKİN KAMUYU AYDINLATMA BELGELERİ VE ALIM SATIM YERLERİ

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	Sabancı Center 4.Levent/İstanbul	0 212 385 55 55



şubeleri		
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 :

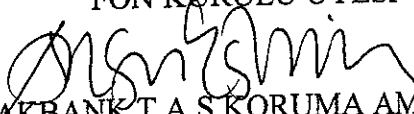
UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri	Sabancı Center 4.Levent/İstanbul	0 212 385 55 55
Millennium Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü ve Tüm Şubeleri	Abdi İpekçi Cad. No: 63 34367 Maçka/İstanbul	0 212 315 35 00

## 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

İzahnamede 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