

BU İZAHNAME KATILMA PAYLARININ SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLA HAZIRLANAN, FON İLİŞKİN MALİ BİLGİLERİN YERALDIĞI AYLIK RAPORLARLA BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR. BU İZAHNAME YENİ BİR TUTAR ARTIRIMINA KADAR GEÇERLİ OLUP, İZAHNAME KAPSAMINDAKİ BİLGİLERDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

**AKBANK T.A.Ş.'NİN
B TİPİ DEĞİŞKEN FON
30.000.000.000 PAY 7. TERTİP
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAMEDİR.**

Akbank T.A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 30.04.2001 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 90418 – 35272 sicil numarası altında kaydedilerek 03.05.2001 tarih ve 5287 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre Sermaye Piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.04.2001 tarih ve KYD –252 sayılı izni ile kurulmuş Akbank T.A.Ş. B Tipi Değişken Fonu katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Akbank T.A.Ş. B Tipi Değişken Fon'unun bu tutar artırımını öncesi Kurul kaydına alınan halka arzlarına ilişkin bilgiler tarih sırasıyla aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

HALKA ARZ TARİHİ	SPK KAYIT TARİHİ	SPK KAYIT NUMARASI	TERTİP	TUTARI (YTL'DEN)	(YTL'YE)
26.06.2001	15.06.2001	KB.332/762	1.TERTİP		1.000.000
30.11.2001	23.11.2001	KB.332-2/1484	2.TERTİP	1.000.000	5.000.000
15.04.2002	05.04.2002	KB.332-3/445	3.TERTİP	5.000.000	25.000.000
02.05.2003	10.04.2003	KB.332-4/406	4.TERTİP	25.000.000	50.000.000
10.11.2003	04.11.2003	KB.332-5/1254	5.TERTİP	50.000.000	100.000.000
18.02.2004	10.02.2004	KB.332-6/82	6.TERTİP	100.000.000	200.000.000

Bu sefer fon tutarının 200.000.000.-YTL'den 500.000.000.-YTL'ye artırımını dolayısıyla ihraç olunarak fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 7. tertip 30.000.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 06.01.2006 tarih ve KB.332-7/1483 sayılı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Fon'un ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

I. FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. Fonun Türü : Değişken Fon

(Tebliğ'in 5.maddesi uyarınca, fon portföyü sınırlamaları itibariyle, diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen fonlar DEĞİŞKEN FON olarak adlandırılmaktadır.)

2. Fonun Tipi : B Tipi

(Fon içtüzüklerinde belirtilmek suretiyle, portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az % 25'ini,devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan Kamu İktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların pay senetlerine yatırmış fonlar A Tipi, diğerleri B Tipi olarak adlandırılır.)

3. Mevcut Fon Tutarı	: 200.000.000.-YTL
4. Artırılan Fon Tutarı	: 300.000.000.-YTL
5.Artırım Sonrası Fon Tutarı	: 500.000.000.-YTL
6. Mevcut Pay Sayısı	: 20. 000.000.000 Adet
7. Artırılan Pay Sayısı	: 30.000.000.000 Adet
8. Artırım Sonrası Pay sayısı	: 50.000.000.000Adet
9. Artırılan Payların Tertibi	: 7.tertip
10. Fon'un Süresi	: Süresizdir

II. FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5.maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII No: 10 sayılı Tebliğinin 41.maddesine uygun olarak yönetilir.

Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon, değişken fon olup, Tebliğ'in 5. maddesi uyarınca, portföy sınırlamaları itibariyle, diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen fonlar DEĞİŞKEN FON olarak adlandırılmaktadır.

III. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu: Fon kurucusu olarak Akbank T.A.Ş. riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre, fonun pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

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

3. Saklama Kuruluşu : Kurucu Akbank T.A.Ş.'nin, fon varlığının korunması ve saklanması ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, fon portföyündeki varlıklar İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde muhafaza edilecektir.

IV- FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fonda görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

Adı Soyadı	Görev	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Tecrübesi (Yıl)
REŞİT TOYGAR	Fon Kurulu Başkanı	1990 – 1998 Akbank Hazine Bölümü Müdür 1998- Akbank Hazine Bölümü Genel Müdür Yrd.	15

BAHADİR ÇAKMAKLI	Fon Kurulu Üyesi	1996- Akbank Hazine Bölümü Özel Ürünler Grubu Müdür	9
MUAMMER ÇAKIR	Fon Kurulu Üyesi	1999-2002 Princeton Üniversitesi Araştırma Görevlisi 2002- Akbank Hazine Bölümü Müdür Yrd.	6
M.BURAK SÜREN	Fon Kurulu Üyesi	1998- 2000 Akbank Döviz Fon Yönetimi Uzman Yrd. 2000-2003 Akbank Özel Ürünler Grubu Dealer, Baş Dealer, 2003-2004 Sabansı Bank plc/Londra Baş Dealer 2004- Akbank Özel Ürünler Grubu Müdür Yrd.	7
SEDAT ÇAKMAKGİL	Fon Kurulu Üyesi Fon Müdürü	1994 – 1996 Park Yatırım A.Ş. Hazine Bölümü Dealer/Broker 1996 – 2000 Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. SGMK.Bölüm Müdürü 2000 - Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür	11
ARGUN EĞMİR	Fon Kurulu Üyesi	1998-2000 Lebib Yalkın Yayınları Mevzuat (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	7
İBRAHİM GÜMÜŞLÜ	Fon Denetçisi	1997-2004 Akbank Teftiş Kurulu Başkanlığı Müfettiş Yrd. 27.02.2004 Akbank Teftiş Kurulu Başkan Yrd.	8
Ayhan GÜNEY	Fon Muhasebecisi	1997 – 1999 Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şef 2000 – 2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Muhasebe Yardımcısı 2002-2003 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Operasyon Sorumlu Yardımcısı 2003- Fon Operasyon Uzman	8
Gönül MUTLU	Fon Uzmanı	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- Fon Operasyon Müdür Yrd.	Gönül MUTLU
Çağatay PİŞKİN	Portföy Yöneticisi	1997-2001 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yönetimi- Müdür 2002-2003 Dış Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetmen 2003- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yönetimi – Müdür	8
Gökhan KURALAY	Portföy Yöneticisi	1996 – 1999 HSBC Bank Dealer 2000 – 2002 Koç Yatırım Portföy Yöneticisi 2002 - Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür Yrd.	9
Saliha Atagün KILIÇ	Portföy Yöneticisi	1990 – 1992 Çarşı Menkul Değerler Dealer 1992 – 1996 Önder Menkul Değerler A.Ş. Dealer 1997-2000 – Park Yatırım Bankası Dealer 2000- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Kıd.Uzman	15
Leyla Ercan UYUM	Portföy Yöneticisi	1997 – 1998 T.Ticaret Bankası Fon Yönetim Müdürlüğü –Uzman Yrd. 1998 – 2000 T.Ticaret Bankası Fon Yönetim	8

		Müdürlüğü - Uzman 2000 – Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Kıd.Uzman	
Gökçen YUMURTACI	Portföy Yöneticisi	1996-2002 Axa Oyak Sigorta Fon Yönetimi/Uzman 2002- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Uzman	9

V- FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BİLGİLER:

Portföyde yer alabilecek varlıklar için belirlenmiş içtüzük sınırlamaları portföyün en az ve en çok yüzdesi olarak aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu konu ile ilgili detaylı bilgiler katılma payı alım satımının yapıldığı adreslerden temin edilecek Fon İçtüzüğü'nden sağlanabilir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Pay Senetleri	0	20
Kamu Borçlanma Araçları	0	100
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	100
Yabancı Pay Senetleri	0	20
Yabancı Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	50
Nakit	0	20
Gayri Menkul Sertifikaları	0	10

VI. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞUMU VE DAĞILIMI:

Fon portföyünün 03/01/2006 tarihi itibarıyla yapısı aşağıda verilmiştir. Fon tutar artırımını suretiyle toplanacak paralar 3 işgünü içinde içtüzükte belirlenmiş varlıklara yatırılacaktır.

1. Portföydeki Borçlanma Araçlarına İlişkin Bilgiler

KIYMET TÜRÜ	TANIMI	VADESİ	RAYİÇ DEĞER (YTL)
Hazine Bonosu	TRB041006T16	04.10.2006	75.233.875,04
Devlet Tahvili	TRT100210T12	10.02.2010	8.641.711,05
Devlet Tahvili	TRT130906K17	13.09.2006	5.726.574,75
Devlet Tahvili	TRT130906T18	13.09.2006	11.552,16
Devlet Tahvili	TRT140606K19	14.06.2006	1.867.166,05
Devlet Tahvili	TRT140606K27	14.06.2006	6.052.733,32
Devlet Tahvili	TRT171007T10	17.10.2007	41.062.332,96
Devlet Tahvili	TRT070307T11	07.03.2007	65.963.459,18
Devlet Tahvili	TRT081106T11	08.11.2006	57.599.018,08
Devlet Tahvili	TRT090507T17	09.05.2007	116.611.358,69
Devlet Tahvili	TRT240107T12	24.01.2007	830,54
Devlet Tahvili	TRT270906T12	27.09.2006	6.796.316,78
Ters Repo	TRT100510T19	04.01.2006	1.500.554,79
BPP		04.01.2006	155.055,54

2. Özet Portföy Tablosu

	TUTARI (YTL)	ORANI (%)
Kamu İç Borçlanma Araçları Toplamı	385.566.928,60	99,56
Ters Repo + BPP İşlemleri Toplamı	1.500.554,79	0,39
Fon Portföy Değeri	155.055,54	0,05
Nakit	387.222.538,93	100
Borsa Para Piyasası İşlemleri	1.962,91	0.00
Hazır Değerler Toplamı	1.962,91	0.00
Diğer Alacaklar	1.383.493,73	0,36
Alacaklar Toplamı	1.383.493,73	0.36
Yönetim Ücreti Karşılığı	1.429.531,56	-0.36
Vergi Karşılığı	7.022.605,92	-1.85
Diğer Borçlar	16.420,25	0.00
Borçlar Toplamı	8.468.557,73	-2,23
Fon Toplam Değeri	380.139.437,84	
Tedavüldeki Pay Sayısı	9.159.417.980	
Birim Pay Fiyatı	0.041503	

3. Portföye İlişkin Oranlar

03/01/2006 tarihi itibarıyla son bir yıllık dönem için hesaplanan oranlar aşağıda verilmektedir.

Borçlanma Senetleri Dönüşüm Oranı	:	0,03
Ortalama Borçlanma Senetleri Oranı	:	% 89,64
Son Bir Yıllık Birim Fiyat Artış Oranı	:	% 17,68
Son Bir Yıllık Ortalama Portföy Büyüklüğü (YTL)	:	410.372.395,36
Son Bir Yıl Portföydeki Borçlanma Araçlarının Ortalama Vadesi	:	383

VII. KATILMA PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ:

Katılma paylarının değeri, fon içtüzüğü ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 Tebliği'nin 45. maddesi çerçevesinde; portföydeki varlıklardan pay senetleri için en son tarihli borsa ikinci seans ağırlıklı ortalama fiyatlar, borçlanma araçları ve ters repolar için en son tarihli borsada gerçekleşen ortalama oranlar dikkate alınarak her işgünü sonu itibarıyla hesaplanır ve müteakip işgünü katılma paylarının alım satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur. İlan gününde yapılan alım satımlarda bu fiyat geçerli olur. 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'nca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir.

VIII. FONDAN TAHSİL EDİLEN HARCAMALAR:

1- Kurucuya Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı : Her gün için fon toplam değerinin 0,00010 (yüzbindeon)'sinden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucuya ödenir.

2- Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı : Kurucu tarafından yönetici kuruluşa, portföy yönetim komisyon tutarı olarak; kurucuya ödenen yönetim ücretinin, portföy yönetim sözleşmesinde belirlenen oranı, her ay sonunu izleyen bir hafta içinde ödenir.

3- Pay Senedi Kurtajı : 0.002 (bindeki)

4- Sabit Getirili Menkul Kıymet Kurtajı : Fon adına İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda ve Takasbank Borsa Para Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemler üzerinden, İMKB ve Takasbank tarifelerinin 1 (bir) puan üzeri kurtaj uygulanır.

5- Saklayıcı Kuruma Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı: İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin tarifesi uygulanır.

6- Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları : Günlük olarak 69.00.-YTL 2006 yılı Bağımsız Denetim Ücreti karşılığı ayrılmaktadır.

7- İhtiyatlar :Yok.

8- Vergi Karşılığı : Fon portföyünün günlük değer artışı üzerinden % 15 gelir vergisi tevkifatı karşılığı ayrılmaktadır.

IX. İHRACA İLİŞKİN GİDERLER:

Aşağıda tutar artırımına ilişkin ortaya çıkan tahmini giderler verilmektedir:

GİDER TÜRÜ	TUTARI (YTL)
Peşin Ödenecek SPK Kayıt Ücreti	600.000.-YTL
Peşin Ödenecek Finansal Faaliyet Harcı	300.000.-YTL
Paylar Satıldıkça Ödenecek SPK Kayıt Ücreti	1.849.620.-YTL (TAHMİNİ)
Paylar Satıldıkça Ödenecek Finansal Faaliyet Harcı	924.810.-YTL (TAHMİNİ)
Tescil ve İlan Giderleri	2.000.-YTL (TAHMİNİ)
Gazete İlan Giderleri	10.000.-YTL (TAHMİNİ)
Diğer Giderler	570.-YTL (TAHMİNİ)
TOPLAM	3.687.000.-YTL (TAHMİNİ)

SPK kayıt ücretinin 1 Ykr üzerinden kurucu tarafından peşin olarak ödenen ilk bölümü bu kısımda gösterilmektedir. Ayrıca, tutar artırımı nedeniyle yeni ihraç edilen payların ilk kez satışı sırasında, satış değerinin 1 Ykr'nin üzerinde olması halinde aradaki fark üzerinden ek kayda alma ücreti ve finansal faaliyet harcı ödenir.

Tutar artırımına ilişkin giderlerin tamamı kurucu tarafından karşılanır.

X- YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

- a) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. maddesi 4/a ve 4/b bentleri uyarınca portföyünün en az %25'i pay senetlerinden oluşan menkul kıymet yatırım fonları (A Tipi) ile bunlar dışında kalan menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.
- b) **Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı Kanunla eklenen geçici 67. maddenin (8) numaralı bendi uyarınca, A ve B Tipi ayrımı olmaksızın %15 oranında gelir vergisi tevfikatına tabidir.

2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı Kanunla eklenen geçici 67. maddenin (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'na 5281 sayılı Kanun'la eklenen Geçici Madde 35 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki işyerlerine atfedilmeyen veya daimi temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında tevkifat yapılmış kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez. Dar mükellef kurumların daimi temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri ve tamamı Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

XI- KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI:

1. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının fon içtüzüğünde belirtilen esaslara ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını herhangi bir işgünü Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttukları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımını söz konusu değildir.
2. Kurucu her hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde bir önceki yılla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy ve toplam değeri tablolarını bağımsız denetim raporu sonucu ile beraber Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirir, katılma paylarının alınıp satıldığı yerlerde müşterilerine açıklar ve ilanı takiben 6 işgünü içinde Kurul'a gönderilir.
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 yayım 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 tutar artırımına kadar bu izahname geçerli olup, ekleri ile beraber her yılın Ocak ayında birleştirilerek tek bir metin haline getirilir. Ancak bu birleştirmeden dolayı yeni bir tescil yapılmaz. İzahname , içtüzük ve en son aylık rapor, katılma payı alım satımı yapılan yerlerden ücretsiz olarak temin edilir.
5. Her ayın 15 inden itibaren biten aya ilişkin fon portföy ve fon toplam değeri tabloları ile fonun mali bilgilerini içeren aylık rapor hazırlanır ve bunlar katılma payı alım satımı yapılan yerlerde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulur. Her gün itibarıyla alım satımına esas fiyatlar buralarda ilan olunur.

6. Fon içtüzüğünde belirlenmiş olan katılma payı alım satım esasları aşağıdaki gibidir:

Genel Esaslar

Katılma payı satın alınması veya fona iadesinde, Kurucunun izahnamede ilan ettiği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir. Bunun dışında Kurucunun telefon ve internet bankacılığı ile ATM sistemleri aracılığıyla da katılma payı alım satım talimatı verilebilir. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Alım Talimatları

Yatırımcıların İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. Yatırımcıların İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Yatırımcıların fon payı alımında asgari pay alım limiti 750.000 paydır. Alım talimatının 750.000 paydan daha fazla olması veya alım talimatı öncesi sahip olunan pay sayısının 750.000 veya daha fazla olması durumlarında 100.000 pay ve katları şeklinde alım yapılabilir. Sahip olunan pay sayısının 750.000 payın altında bulunması durumunda alım talimatları asgari 750.000 payı tamamlayacak şekilde 1000 pay ve katları şeklinde gerçekleştirilir.

Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına % 20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir.

Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle alım talimatları maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

Yatırımcılar, Akbank T.A.Ş. ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu ;

Akbank T.A.Ş. B Tipi Uzun Vadeli Tahvil ve Bono Fonu
Akbank T.A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu
Akbank T.A.Ş. A Tipi Değişken Fon
Akbank T.A.Ş. A Tipi Sabancı Holding İştirakleri Fonu
Akbank T.A.Ş. A Tipi Karma Fon
Akbank T.A.Ş. A Tipi Mali Kuruluşlar Sektör Fonu

Akbank T.A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeksi Fonu
Akbank T.A.Ş. A Tipi İmalat Sektörü Fonu

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Büyüme Amaçlı A Tipi Hisse Senedi Fonu'nda verecekleri çıkış talimatlarının tutarları, Akbank T.A.Ş. Akbank T.A.Ş. B Tipi Değişken Fon'unun alım talimatlarında teminat olarak kabul edilebilir. Fondan fona geçişte teminat olarak kabul edilen tutarlar nemalandırılmaz.

Satım Talimatları

Yatırımcıların İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden 1. işlem gününde, iade talimatının İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden 2. işlem gününde, yatırımcılara ödenir.

7. Tasarruf sahipleri Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.ve Citibank N.A. Merkezi New York N.Y İstanbul Merkez Şubesi aracılığıyla katılma paylarını alıp satabilirler.

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

9. 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 alım satımları durdurulabilir.

XII. : FON MALI TABLOLARI

**AKBANK T.A.Ş.
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2005
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**

AKBANK T.A.Ş.
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU
30 HAZİRAN 2005 TARİHLİ BİLANÇOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	<u>30 Haziran 2005</u>	<u>30 Haziran 2004</u>
I- HAZIR DEĞERLER	1.407	555.063
A. KASA	-	-
B. BANKALAR	1.407	555.063
C. DİĞER HAZIR DEĞERLER	-	-
II- MENKUL KIYMETLER	412.749.746	151.519.503
A. HİSSE SENETLERİ	-	-
B. ÖZEL KESİM BORÇLANMA SENETLERİ	-	-
C. KAMU KESİMİ BORÇLANMA SENETLERİ	412.603.683	151.519.503
D. DİĞER MENKUL KIYMETLER	146.063	-
III- ALACAKLAR	3.965.150	-
IV- DİĞER VARLIKLAR	<u>634.866</u>	<u>1.348.909</u>
VARLIKLAR TOPLAMI	<u>417.351.169</u>	<u>153.423.475</u>
BORÇLAR		
V- BORÇLAR		
A. BANKA AVANSLARI	-	-
B. BANKA KREDİLERİ	-	-
C. MENKUL KIYMET ALIM BORÇLARI	-	-
D. FON YÖNETİM ÜCRETİ	1.208.849	503.057
E. VERGİ KARŞILIĞI	3.491.895	1.730.775
F. DİĞER BORÇLAR	<u>24.542</u>	<u>8.637</u>
BORÇLAR TOPLAMI	<u>4.725.286</u>	<u>2.242.469</u>
NET VARLIKLAR TOPLAMI	<u>412.625.883</u>	<u>151.181.006</u>
VI- FON TOPLAM DEĞERİ		
A. KATILMA BELGELERİ	301.044.117	100.937.421
B. KATILMA BELGELERİ DEĞER ARTIŞ/AZALIŞI	(4.216.657)	(4.553.831)
C. FON GELİR GİDER FARKI	115.798.423	54.797.416
- CARİ YIL FON GELİR GİDER FARKI	32.968.484	21.502.925
- GEÇMİŞ YILLAR FON GELİR GİDER FARKI	<u>82.829.938</u>	<u>33.294.491</u>
FON TOPLAM DEĞERİ	<u>412.625.883</u>	<u>151.181.006</u>

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.

AKBANK T.A.Ş.
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

30 HAZİRAN 2005 TARİHLİ
BİLANÇO DİPNOTLARI

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

1. Uygulanan muhasebe ilkeleri:

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan. XI/6 numaralı tebliği ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları (bundan sonra "menkul kıymet yatırım fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri" olarak anılacaktır) belirlemiştir.

Akbank T.A.Ş. B Tipi Değişken Fonu ("Fon") B tipi fondur.

Uygulanan değerlendirme kuralları aşağıdaki gibidir:

- Değerleme her işgünü itibariyle yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

(a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla 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.

(b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan ;

- I. Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulanan borsalarda değerlendirme fiyatı, ikinci seans ağırlıklı ortalama fiyatı ve oranıdır.
- II. İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.
- III. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan hisse senetleri 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.
- IV. Yukarıdaki şekilde değerleri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve ters repolar ise, son işgünündeki portföy değerlerine, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- V. Portföye alınan yabancı para birimi üzerinden çıkarılan varlıklar, satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibariyle oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- VI. Gelir ortaklığı senetleri ile dövizde endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövizde endeksli tahvillerin değerlendirilmesi 19 Aralık 1996 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan VII/10 numaralı Tebliğin 45. Maddesi çerçevesinde yapılır.

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

AKBANK T.A.Ş.
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

30 HAZİRAN 2005 TARİHLİ
BİLANÇO DİPNOTLARI

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

2.	Birim Pay Değeri	30 Haziran 2005 30 Haziran 2004	0,038608 0,030367	YTL YTL
	Fon Toplam Değeri	30 Haziran 2005 30 Haziran 2004	412.625.883 151.181.006	YTL Y TL
	Dolaşımdaki Pay Sayısı	30 Haziran 2005 30 Haziran 2004	10.687.455.920 4.978.432.860	adet adet
3.	Çıkarılmış Katılma Belgeleri Sayısı	30 Haziran 2005 30 Haziran 2004	20.000.000.000 20.000.000.000	adet adet
	Dönem İçinde Satılan Katılma Belgeleri Sayısı	30 Haziran 2005 30 Haziran 2004	8.112.884.790 4.896.568.210	adet adet
	Dönem İçinde Geri Alınan Katılma Belgeleri Sayısı	30 Haziran 2005 30 Haziran 2004	4.778.521.840 7.669.957.120	adet adet
4.	Fon Süresi: Fon 30 Nisan 2001 tarihinde kurulmuş olup, süresizdir.			
5.	Fon'a ait menkul kıymetler İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank'ın şemsiye sigorta poliçesi kapsamı altındadır.			
6.	Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklanması gereken hususlar bulunmamaktadır (30 Haziran 2004: Yoktur).			
7.	Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (30 Haziran 2004: Yoktur).			
8.	Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (30 Haziran 2004: Yoktur).			
9.	Portföyünün en az %25'i hisse senetlerinden oluşmayan fonlar "B" tipi kabul edilerek istisna kazançları üstünden %10 gelir vergisi ödemekle yükümlüdür.			

Gelir vergisi günlük net değer artışı üzerinden hesaplanarak günlük olarak tahakkuk ettirilmektedir.

Bu mali tablolarda gelir vergisi katılma belgeleri net değer artış/azalış hesabında takip edilmektedir. 30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla bu hesapta takip edilen vergi toplam 12.496.086 YTL (30 Haziran 2004: 5.680.420 YTL)'dir. Bu miktarın cari yılda tahakkuk eden kısmı bilançoda vergi karşılığı kalemi altında sınıflandırılmış olup, 3.491.895 YTL (30 Haziran 2004: 1.730.775 YTL)'dir. 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla gerçekleşen değer artışları ile ilgili 1.730.775 YTL vergi 2005 yılı içinde ödenmiştir.

AKBANK T.A.Ş.
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2005 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU

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

	<u>30 Haziran 2005</u>	<u>30 Haziran 2004</u>
I- FON GELİRLERİ	40.103.600	27.995.435
A.MENKUL KIYMETLER PORTFÖYÜNDEN		
ALINAN FAİZ VE KAR PAYLARI	18.333.379	7.707.151
1.ÖZEL KESİM MEN.KIY.FAİZ VE KAR PAYL.	-	-
-Hisse Senetleri Kar Payları	-	-
-Borçlanma Senetleri Faizleri	-	-
2.KAMU KESİMİ MEN.KIY.FAİZ VE KAR PAYL.	17.987.813	7.451.456
3.DİĞER MENKUL KIY.FAİZ VE KAR PAYL.	345.566	255.695
B.MENKUL KIYMETLER SATIŞ KARLARI	2.081.158	1.953.226
1.ÖZEL KESİM MEN.KIY.SATIŞ KARLARI	-	-
-Hisse Senetleri Satış Karları	-	-
-Borçlanma Senetleri Satış Karları	-	-
2.KAMU KESİMİ MEN.KIY. SATIŞ KARLARI	2.081.157	1.953.226
3.DİĞER MENKUL KIY. SATIŞ KARLARI	-	-
C.GERÇEKLEŞEN DEĞER ARTIŞLARI	19.689.064	18.335.058
D.DİĞER GELİRLER	-	-
II- FON GİDERLERİ	7.135.116	6.492.510
A.MENKUL KIYMETLER SATIŞ ZARARLARI	149.013	879.144
1.ÖZEL KESİM MEN.KIY.SATIŞ ZARARLARI	-	-
-Hisse Senetleri Satış Zararları	-	-
-Borçlanma Senetleri Satış Zararları	-	-
2.KAMU KESİMİ MEN.KIY. SATIŞ ZARARLARI	149.013	879.144
3.DİĞER MENKUL KIY. SATIŞ ZARARLARI	-	-
B.GERÇEKLEŞEN DEĞER AZALIŞLARI	232.769	1.000.916
C.FAİZ GİDERLERİ	-	-
1.BANKA AVANS FAİZLERİ	-	-
2.BANKA KREDİ FAİZLERİ	-	-
D.DİĞER GİDERLER	6.753.334	4.612.450
1.İHRAÇ İZİNİ ÜCRETİ	-	-
2.İLAN GİDERLERİ	-	-
3.SİGORTA ÜCRETLERİ	-	-
4.ARACILIK KOMİSYONU GİDERİ	183.798	207.137
5.NOTER HARÇ VE TASDİK ÜCRETLERİ	494	434
6.FON YÖNETİM ÜCRETİ	6.553.108	4.389.825
7.DENETİM ÜCRETİ	15.838	14.974
8.KATILMA BELGELERİ BASIM GİDERİ	-	-
9.VERGİ, RESİM,HARÇ VB.GİDERLER	-	-
10.DİĞER	96	80
III- FON GELİR GİDER FARKI	<u>32.968.484</u>	<u>21.502.925</u>

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.

AKBANK T.A.Ş.
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2005 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

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

1. Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü yoktur (30 Haziran 2004: Yoktur.).
2. Dönem içinde avans veya kredi alınmamıştır (30 Haziran 2004: Yoktur.).
3. Gelir ve gider kalemlerindeki %25'in üzerindeki değişiklikler:

Fon'un gelirlerinde bir önceki döneme göre gözlemlenen artışın temel nedeni, sermaye piyasalarında faiz oranlarının düşüşüyle yatırım fonlarına olan talebin artması ve yatırım fonu portföyünün buna paralel olarak büyümesi.

Giderlerdeki artışın nedeni, yatırım fonu portföyü üzerinden ödenen giderlerin portföyün büyümesiyle orantılı olarak artması ve diğer giderler kalemlerinden fon yönetim ücreti giderlerinin SPK'dan alınan 11 Nisan 2003 tarih ve KYD-174 sayılı izin doğrultusunda, fon yönetim ücreti oranının yüzde 7'den onbinde 1'e yükseltilmesiyle büyük oranda artmasıdır.

4. Fon, Kurucu'ya hergün için fon toplam değerinin toplam onbinde 1'i tutarında yönetim ücretini tahakkuk ettirmektedir. Ayrıca hisse senetleri alım satımı işlemleri üzerinden Aracı Kurum'a binde 2, sabit getirili menkul kıymet işlemleri üzerinden yüzde 3,25, gecelik repo işlemleri üzerinden yüzde 2, vadeli repo işlemleri üzerinden yüzde 5,5 ve borsa para piyasası işlemleri üzerinden de yüzde 3 oranında aracılık komisyonu ödemektedir.

AKBANK T.A.Ş.
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

30 HAZİRAN 2005 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	30 Haziran 2005			30 Haziran 2004		
	NOMİNAL DEĞER	RAYİÇ DEĞERİ	%	NOMİNAL DEĞER	RAYİÇ DEĞERİ	%
HİSSE SENETLERİ	-	-	-	-	-	-
HAZİNE BONOSU,DEVLET TAHVİLİ VE TERS REPO	466.904.636	412.603.683	99,96	182.765.135	151.519.503	100,00
BORSA PARA PİYASASI	-	146.063	0,04	-	-	-
FON PORTFÖY DEĞERİ	<u>466.904.636</u>	<u>412.749.746</u>	<u>100,00</u>	<u>182.765.135</u>	<u>151.519.503</u>	<u>100,00</u>

DİPNOTLAR:

1. İmtiyazlı hisse senedi yoktur (30 Haziran 2004: Yoktur).
2. Alınan bedelsiz hisse senetleri yoktur (30 Haziran 2004: Yoktur).
3. İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının % 10'unu aşan kısmı yoktur (30 Haziran 2004: Yoktur).
4. Menkul Kıymet Borsası'na kote edilmemiş menkul kıymet yoktur (30 Haziran 2004: Yoktur).
5. Fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler mevcuttur. Bu tür anlaşmaların piyasa değeri 30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla 94.040.047 YTL (30 Haziran 2004: 2.001.205 YTL) ve nominal değeri 126.965.264 YTL (30 Haziran 2004: 2.264.635 YTL)'dir.

AKBANK T.A.Ş.
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

30 HAZİRAN 2005 TARİHLİ
FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

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

	<u>30 Haziran 2005</u>		<u>30 Haziran 2004</u>	
	Tutar	%	Tutar	%
FON PORTFÖY DEĞERİ	412.749.746	100,03	151.519.503	100,22
HAZİR DEĞERLER	1.407	0,00	555.063	0,37
ALACAKLAR	3.965.150	0,96	-	-
DİĞER VARLIKLAR	634.866	0,15	1.348.909	0,89
BORÇLAR	<u>(4.725.286)</u>	<u>(1,14)</u>	<u>(2.242.469)</u>	<u>(1,48)</u>
FON TOPLAM DEĞERİ	<u>412.625.883</u>	<u>100,00</u>	<u>151.181.006</u>	<u>100,00</u>

DİPNOTLAR:

1. Fon'un şüpheli alacağı yoktur (30 Haziran 2004: Yoktur).
2. Fon Portföy Değeri Tablosu'nda açıklananlar dışında fon toplam değerinin %5'inden fazla tutarda diğer varlık yoktur (30 Haziran 2004: Yoktur).
3. Açıklanması gereken diğer hususlar yoktur (30 Haziran 2004: Yoktur).

.....

XIII. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:

Fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer ;

1. Fon içtüzüğünde bir süre öngörülmüş ise bunun sona ermesi,
2. Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay öncesinden feshi ihbar etmesi,
3. Kurucunun fon kurma koşullarını kaybetmesi,
4. Kurucunun mali durumunun zayıflaması, fonun kendi maliyetlerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağını Kurulca tespit edilmiş olması.

Fonun sona ermesi durumunda fon portföyündeki varlıklar kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

Kurucunun iflası veya tasfiyesi halinde Kurul, fonu uygun göreceği başka bir kuruluşa tasfiye amacıyla devreder. Saklayıcı kurumun iflası halinde kurucu, fon varlığını Kurul'ca uygun görülecek başka bir kuruluşa devreder.

XIV. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1- Satış Başlangıç Tarihi: 01.02.2006 'dan itibaren katılma payları bedelleri tam ve nakden tahsil edilmek suretiyle satış günündeki değerleri üzerinden satılacaktır.

2- Fon İçtüzüğü ve İzahnamenin Temin Edilebileceği ve Pay Değerinin İlan Edileceği Yerler :

ADRES:

TELEFON NO:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Inönü Cad. No: 80 34437 Gümüşsuyu/İstanbul

212 334 94 94

Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü
Sabancı Center 4.Levent/İstanbul

212 270 00 44

Akbank T.A.Ş. Tüm Şubeleri

Cıttıbank N.A. Merkezi New York NY
İstanbul Türkiye Merkez Şubesi
Büyükdere Cad. 100, 80280 Esentepe/İstanbul

212 288 77 00

BankEuropa
Abdi İpekçi Cad. No: 63 34367
Maçka/İstanbul

0 212 315 35 00

3- Katılma Payları Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

<u>ADRES:</u>	<u>TELEFON NO:</u>
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İnönü Cad. No: 80 80090 Gümüşsuyu/İstanbul	212 334 94 94
Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Sabancı Center 4.Levent/İstanbul	212 270 00 44
Akbank T.A.Ş. Tüm Şubeleri	
Cıttıbank N.A. Merkezi New York NY İstanbul Türkiye Merkez Şubesi Büyükdere Cad. 100, 80280 Esentepe/İstanbul	212 288 77 00
BankEuropa Abdi İpekçi Cad. No: 63 34367 Maçka/İstanbul	0 212 315 35 00

4.Kurucunun, Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

<u>KURUCUNUN ADRESİ</u>	<u>TELEFON NO</u>
Akbank T.A.Ş. Sabancı Center 4.Levent / İstanbul	212 270 00 44
<u>YÖNETİCİNİN ADRESİ</u>	<u>TELEFON NO</u>
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. İnönü Cad No: 80 34437 Gümüşsuyu / İstanbul	212 334 80 80

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.05/01/2006

SEDAT ÇAKMAKGİL
FON KURULU ÜYESİ

ARGUN EĞMİR
FON KURULU ÜYESİ