

**AKBANK T.A.Ş.  
KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU**

**31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI ALT FONLAR:**

- (B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Birinci Alt Fonu (Birinci Alt Fon))**
- (B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı İkinci Alt Fonu (İkinci Alt Fon))**
- (B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Üçüncü Alt Fonu (Üçüncü Alt Fon))**
- (B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu (Beşinci Alt Fon))**

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Kurulu'na,

1. Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na bağlı ("Fon"), B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Birinci Alt Fonu (Birinci Alt Fon), B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı İkinci Alt Fonu (İkinci Alt Fon), B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Üçüncü Alt Fonu (Üçüncü Alt Fon) ve B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu (Beşinci Alt Fon)'nun (hepsi beraber "Alt Fonlar") 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançoları, gelir tabloları, fon toplam değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

### *Finansal Tablolara İlgili Olarak Kurucu'nun Sorumluluğu*

2. Kurucu, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmalarını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

### *Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluğu*

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetimlere dayanarak yukarıda birinci paragrafta belirtilen finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Fon'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Fon yetkilileri tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Fon yetkilileri tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na bağlı, B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Birinci Alt Fonu (Birinci Alt Fon)'nun, B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı İkinci Alt Fonu (İkinci Alt Fon)'nun, B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Üçüncü Alt Fonu (Üçüncü Alt Fon)'nun ve B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu (Beşinci Alt Fon)'nun portföylerinin değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerlerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon'un iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; finansal tabloları, Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na bağlı B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Birinci Alt Fonu (Birinci Alt Fon), B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı İkinci Alt Fonu (İkinci Alt Fon), B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Üçüncü Alt Fonu (Üçüncü Alt Fon) ve B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu (Beşinci Alt Fon)'nun, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansal durumlarını ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performanslarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri (bakınız dipnot 3) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers



Z. Alper Önder, SMMM  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 29 Mart 2010

**AKBANK T.A.Ş.**  
**KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI ALT FONLAR**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLAR**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>Sayfa No</b>
<b>BİLANÇOLAR.....</b>	<b>1</b>
<b>GELİR TABLOLARI.....</b>	<b>2</b>
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOLARI.....</b>	<b>3</b>
<b>FON TOPLAM DEĞERİ TABLOLARI.....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-12</b>
1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	5
2. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ.....	5
3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-8
4. BİLANÇO DİPNOTLARI.....	8-10
5. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI.....	10
6. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI.....	11
7. FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI.....	12

**AKBANK T.A.Ş.  
KORUMA AMAÇLI ŞEMSEYE FONU'NA BAĞLI ALT FONLAR**

**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR**

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2009	31 Aralık 2009	31 Aralık 2009	31 Aralık 2009
<b>Varlıklar</b>					
<b>I- Hazır değerler</b>	<b>208</b>	<b>131</b>	<b>666</b>	<b>336</b>	<b>1.341</b>
A. Kasa	-	-	-	-	-
B. Bankalar	208	131	666	336	1.341
<b>II- Menkul kıymetler</b>	<b>45.682.405</b>	<b>31.748.654</b>	<b>12.822.468</b>	<b>44.571.218</b>	<b>134.824.745</b>
A. Hisse senetleri	-	-	-	-	-
B. Özel kesim borçlanma senetleri	43.292.574	29.607.491	12.289.578	42.371.218	127.560.861
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	2.389.831	2.141.163	532.890	2.200.000	7.263.884
D. Diğer menkul kıymetler	-	-	-	-	-
<b>III- Alacaklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV- Diğer varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Varlıklar toplamı</b>	<b>45.682.613</b>	<b>31.748.785</b>	<b>12.823.134</b>	<b>44.571.554</b>	<b>134.826.086</b>
<b>Borçlar</b>					
<b>V- Borçlar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
A. Banka avansları	-	-	-	-	-
B. Banka kredileri	32.635	22.544	9.494	-	64.673
C. Fon yönetim ücreti	2.663	2.423	1.013	-	6.099
D. Denetim ücreti	668	668	187	-	1.523
E. SMNM/İTİ ücreti	-	-	-	-	-
<b>Borçlar toplamı</b>	<b>35.966</b>	<b>25.635</b>	<b>10.694</b>	<b>-</b>	<b>72.295</b>
<b>Net varlıklar toplamı</b>	<b>45.646.647</b>	<b>31.723.150</b>	<b>12.812.440</b>	<b>44.571.554</b>	<b>134.753.791</b>
<b>VI- Fon toplam değeri</b>	<b>44.148.487</b>	<b>29.785.755</b>	<b>12.795.151</b>	<b>44.182.000</b>	<b>130.911.393</b>
A. Katılma belgeleri	1.674.613	2.102.287	50.968	387.264	4.215.132
B. Katılma belgeleri değer artış/azalışı	(176.453)	(164.892)	(33.679)	2.290	(372.734)
C. Fon gelir gider farkı	(176.453)	(164.892)	(33.679)	2.290	(372.734)
- Cari yıl fon gelir gider farkı	-	-	-	-	-
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	-	-	-	-	-
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>45.646.647</b>	<b>31.723.150</b>	<b>12.812.440</b>	<b>44.571.554</b>	<b>134.753.791</b>

(\*) Bakanlık Dipsnot 3.2.

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

1

AKBANK T.A.Ş.  
KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI ALT FONLAR

31 ARALIK 2009 TARİHLİ HESAP DÖNEMİNE AİT  
GELİR TABLOLARI

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

	24 Ağustos 2009 - 31 Aralık 2009 B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu (Birinci Alt Fon)	24 Ağustos 2009 - 31 Aralık 2009 B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu (İkinci Alt Fon)	26 Ekim 2009 - 31 Aralık 2009 B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu (Üçüncü Alt Fon)	24 Aralık 2009 - 31 Aralık 2009 B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Alt Fonu (Beşinci Alt Fon)	31 Aralık 2009
<b>I- Fon gelirleri</b>	<b>268.124</b>	<b>35.920</b>	<b>53.620</b>	<b>2.988</b>	<b>360.652</b>
<b>A. Menkul kıymetler portföyünden</b>					
1. Menkul kıymetler portföyünden	50.831	6.799	4.113	2.988	64.731
- Hisse senetleri kar payları	-	-	-	-	-
- Borçlanma senetleri faizleri	20.425	6.730	4.001	2.988	34.144
2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	30.406	69	112	-	30.587
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	217.293	17.249	39.969	-	274.511
<b>B. Menkul kıymet satış karları</b>					
1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	-	-	-	-	-
- Hisse senetleri satış karları	-	-	-	-	-
- Borçlanma senetleri satış karları	58.679	17.249	-	-	75.928
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	158.615	-	39.969	-	198.584
3. Diğer menkul kıymet satış karları	-	-	-	-	-
<b>C. Gerçekleşen değer artışları</b>					
<b>D. Diğer gelirler</b>		<b>11.872</b>	<b>9.538</b>		<b>21.410</b>
<b>II- Fon giderleri</b>	<b>444.577</b>	<b>200.812</b>	<b>87.299</b>	<b>698</b>	<b>733.386</b>
<b>A. Menkul kıymetler satış zararları</b>	<b>147.323</b>		<b>48.510</b>		<b>195.833</b>
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	-	-	-	-	-
- Hisse senetleri satış zararları	-	-	-	-	-
- Borçlanma senetleri satış zararları	-	-	-	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	147.323	-	48.510	-	195.833
3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-	-	-	-	-
<b>B. Gerçekleşen değer azalışları</b>					
<b>C. Faiz giderleri</b>					
1. Banka avans faizleri	-	-	-	-	-
2. Banka kredi faizleri	-	-	-	-	-
<b>D. Diğer giderler</b>	<b>297.254</b>	<b>200.812</b>	<b>38.789</b>	<b>698</b>	<b>537.553</b>
1. İhraç izni ücreti	-	-	-	-	-
2. İlan giderleri	-	-	-	-	-
3. Sigorta ücretleri	1.778	946	344	698	3.766
4. Aracılık komisyonu gideri	191	191	173	-	555
5. Noter harç ve tasdik ücretleri	288.523	194.184	36.685	-	519.392
6. Fon yönetim ücreti	2.663	2.423	1.013	-	6.099
7. Denetim ücreti	-	-	-	-	-
8. Kanıtma belgeleri basım gideri	111	278	101	-	490
9. Vergi, resim, harç vb. giderler	2.019	1.324	223	-	3.566
10. Saklatma ve hizmet komisyonları	983	647	223	-	1.630
11. Kurul kayıt ücreti	986	819	250	-	2.055
12. SMMM ücreti	-	-	-	-	-
<b>III- Fon gelir giderleri</b>	<b>(176.453)</b>	<b>(164.892)</b>	<b>(33.679)</b>	<b>2.290</b>	<b>(372.734)</b>

(\*) Bakınız Dipnot 3.2.

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**AKBANK T.A.Ş.**  
**KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI ALT FONLAR**

**31 ARALIK 2009 TARİHLİ**  
**FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOLARI**

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

**B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Birinci Alt Fonu (Birinci Alt Fon)**

	31 Aralık 2009		%
	Nominal Değer	Rayiç Değeri	
Devlet tahvili	44.216.000	42.722.467	93,52
Borsa dışı opsiyon sözleşmesi	26.583.209	2.389.831	5,23
Ters repo	690.110	570.107	1,25
<b>Fon portföy değeri</b>		<b>45.682.405</b>	<b>100,00</b>

**B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı İkinci Alt Fonu (İkinci Alt Fon)**

	31 Aralık 2009		%
	Nominal Değer	Rayiç Değeri	
Devlet tahvili	29.816.000	29.467.466	92,82
Borsa dışı opsiyon sözleşmesi	30.973.000	2.141.163	6,74
Ters repo	143.485	140.025	0,44
<b>Fon portföy değeri</b>		<b>31.748.654</b>	<b>100,00</b>

**B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Üçüncü Alt Fonu (Üçüncü Alt Fon)**

	31 Aralık 2009		%
	Nominal Değer	Rayiç Değeri	
Devlet tahvili	12.785.000	12.011.528	93,68
Borsa dışı opsiyon sözleşmesi	4.650.000	532.890	4,15
Ters repo	292.380	278.050	2,17
<b>Fon portföy değeri</b>		<b>12.822.468</b>	<b>100,00</b>

**B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu (Beşinci Alt Fon)**

	31 Aralık 2009		%
	Nominal Değer	Rayiç Değeri	
Devlet tahvili	44.182.000	41.509.059	93,13
Borsa dışı opsiyon sözleşmesi	29.769.959	2.200.000	4,94
Ters repo	862.637	862.159	1,93
<b>Fon portföy değeri</b>		<b>44.571.218</b>	<b>100,00</b>

**Birleştirilmiş (\*)**

	31 Aralık 2009		%
	Nominal Değer	Rayiç Değeri	
Devlet tahvili	130.999.000	125.710.520	93,24
Borsa dışı opsiyon sözleşmesi	91.976.168	7.263.884	5,39
Ters repo	1.988.612	1.850.341	1,37
<b>Fon portföy değeri</b>		<b>134.824.745</b>	<b>100,00</b>

(\*) Bakınız Dipnot 3.2.

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
**PRICEWATERHOUSECOOPERS**  
Tarafından Görüldü AÖ  
İstanbul, Tarih 03/10

**AKBANK T.A.Ş.**  
**KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI ALT FONLAR**

**31 ARALIK 2009 TARİHLİ**  
**FON TOPLAM DEĞERİ TABLOLARI**

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

**B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Birinci Alt Fonu**

	31 Aralık 2009	
	Tutar	%
Fon portföy değeri	45.682.405	100,08
Hazır değerler	208	0,00
Alacaklar	-	-
Diğer varlıklar	-	-
Borçlar	(35.966)	(0,08)
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>45.646.647</b>	<b>100,00</b>

**B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı İkinci Alt Fonu**

	31 Aralık 2009	
	Tutar	%
Fon portföy değeri	31.748.654	100,08
Hazır değerler	131	0,00
Alacaklar	-	-
Diğer varlıklar	-	-
Borçlar	(25.635)	(0,08)
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>31.723.150</b>	<b>100,00</b>

**B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Üçüncü Alt Fonu**

	31 Aralık 2009	
	Tutar	%
Fon portföy değeri	12.822.468	100,08
Hazır değerler	666	0,00
Alacaklar	-	-
Diğer varlıklar	-	-
Borçlar	(10.694)	(0,08)
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>12.812.440</b>	<b>100,00</b>

**B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu**

	31 Aralık 2009	
	Tutar	%
Fon portföy değeri	44.571.218	100,00
Hazır değerler	336	0,00
Alacaklar	-	-
Diğer varlıklar	-	-
Borçlar	-	-
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>44.571.554</b>	<b>100,00</b>

**Birleştirilmiş (\*)**

	31 Aralık 2009	
	Tutar	%
Fon portföy değeri	134.824.745	100,05
Hazır değerler	1.341	0,00
Alacaklar	-	-
Diğer varlıklar	-	-
Borçlar	(72.295)	(0,05)
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>134.753.791</b>	<b>100,00</b>

(\*) Bakınız Dipnot 3.2.

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
**PRICEWATERHOUSECOOPERS**  
Taraftından Görüldü A0  
İstanbul, Tarih 03/10

**AKBANK T.A.Ş.**  
**KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI ALT FONLAR**

**31 ARALIK 2009 TARİHLİ HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Akbank T.A.Ş tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve bu iç tüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payları sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından, ters repo, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden oluşan portföyü işletmek amacıyla Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu kurulmuştur. Bu şemsiye fon, içtüzüğü kapsamında payları ihraç edilen B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Birinci Alt Fonu (Birinci Alt Fon), B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı İkinci Alt Fonu (İkinci Alt Fon), B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Üçüncü Alt Fonu (Üçüncü Alt Fon) ve B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Alt Fonu (Beşinci Alt Fon) (hepsi beraber "Alt Fonlar"), Alt Fonlardan oluşmaktadır. Şemsiye Fon'a bağlı Alt Fonlar B tipi yatırım fonlarıdır.

Şemsiye Fon ve Şemsiye Fon'a bağlı Alt Fonlar'ın Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

**Kurucu:**

Akbank T.A.Ş.  
Sabancı Center 34330 4.Levent - İstanbul

**Yönetici:**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.  
Sabancı Center Akbank T.A.Ş. Hazine Binası Kat: 1 34330 4.Levent - İstanbul

**Aracı Kuruluş:**

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İnönü Caddesi No: 42 Gümüşsuyu 34437 Taksim - İstanbul

**Saklayıcı Kurum:**

İ.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş.  
Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No: 6 34381 Şişli - İstanbul

**2. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ**

Alt Fonlar'ın portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın düzenlemelerine, Şemsiye Fon içtüzüğüne ve Alt Fonlar'ın izahnamelerine uygun olarak seçilir ve alt fon portföyleri yönetici tarafından içtüzüğün 5. maddesine ve SPK'nın Seri:VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

Alt Fonlar'ın portföy yapısı statik olup, pasif bir portföy yönetim stratejisi uygulanacaktır.

Alt Fonlar'ın yatırım stratejisi Alt Fon'un yatırım dönemi sonunda katılma payı sahiplerinin başlangıç yatırımının (anaparalarının) tamamının geri ödenmesini ve borsa dışından alınacak Birinci ve Üçüncü Alt Fon için İMKB 30 endeksine, İkinci Alt Fon için Amerikan Doları/Türk Lirası kuruna, Beşinci Alt Fon için Altın'ın Amerikan Doları cinsinden fiyatına dayanan opsiyon sözleşmeleri aracılığıyla sağlanacak pozitif getirilerden belirli bir oranda (katılım oranı) yararlanmayı hedeflemektir.

Yatırım yapılacak T.C. Hazinesi borçlanma senetlerinin veya ters reponun vadesi, opsiyon sözleşmesinin vade sonu ve yatırım dönemi sonu tarihleri ile aynı olacağından herhangi bir vade uyumsuzluğu olmayacaktır. Alt Fonlar'ın portföylerine ~~yanıtlanacak getirilerin tamamıyla~~ opsiyon sözleşmesinin şartlarına göre oluşacaktır.

**AKBANK T.A.Ş.**  
**KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI ALT FONLAR**

**31 ARALIK 2009 TARİHLİ HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**3.1. Uygulanan Muhasebe Standartları**

SPK 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, Seri XI, No: 6 sayılı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler 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.

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, SPK'nın yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır.

**3.2. Birleştirilmiş Finansal Bilgiler**

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şemsiye Fon'a bağlı Alt Fonlar'ın birleştirilmiş finansal bilgileri, Alt Fonlar'ın her birine ait ilgili kalemlerdeki bakiyelerin toplanması suretiyle gösterim amaçlı olarak sunulmuştur.

**3.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Birinci ve İkinci Alt Fon'un yatırım dönemi başlangıcı 24 Ağustos 2009, Üçüncü Alt Fon'un yatırım dönemi başlangıcı 26 Ekim 2009 ve Beşinci Alt Fon'un yatırım dönemi başlangıcı 24 Aralık 2009 tarihi olduğu için cari dönem finansal tabloları önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak verilememiştir.


**3.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**Fon payı**

Alt Fonlar'ın payı, temsil ettiği değer tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının yatırım fonu hesabına aktarılır. Bir payın değeri, fon toplam değerinin dolaşımdaki fon paylarının kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

**Gerçekleşen değer artışları /azalışları**

Alt Fonlar'ın menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla Şemsiye Fon içtüzüğü hükümlerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, bilançodaki fon toplam değerinin içinde yer alan "Katılma belgeleri değer artış/azalış" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına intikal ettirmektedir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
**PRICEWATERHOUSECOOPERS**   
Taraftan Görüldü AÖ  
İstanbul, Tarih 03 110

**AKBANK T.A.Ş.**  
**KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI ALT FONLAR**

**31 ARALIK 2009 TARİHLİ HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**Gelir / giderin tanınması**

Alt Fonlar'ın portföylerinde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Alt Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Menkul kıymetler" hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Menkul kıymetler" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark olduğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Katılma belgeleri değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları / azalışları" hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

**Vergi karşılığı**

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

GVK'da yapılan yukarıda bahsedilen düzenleme çerçevesinde, hesap döneminde portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı %0 olduğundan, bu finansal tablolarda vergi karşılığı bulunmamaktadır.

**3.5. Uygulanan Değerleme İlkeleri**

Uygulanan değerlendirme ilkeleri aşağıdaki gibidir:

- Alt Fonlar için değerlendirme her ayın 1'inci ve 10'uncu iş günlerinde olmak üzere ayda iki kez yapılacak ve hesaplama gününü takip eden ilk iş günü Alt Fonlar'ın fiyatı ilan edilecektir. Alt Fonlar'ın yatırım dönemi sonunda bu günlere bağlı olmaksızın değerlendirme yapılacak ve fiyat ilan edilecektir. Alt Fonlar'ın fiyatı, Akbank İnternet Şubesi, tüm Akbank şubeleri ve Alt Fonlar'ın sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla duyurulur.
- "Alt Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
- Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.
  - 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 yapılıyorsa, yukarıdaki hesaplama gerekliliği bulunmamaktadır.
  - 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.

**AKBANK T.A.Ş.**  
**KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI ALT FONLAR**

**31 ARALIK 2009 TARİHLİ HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

- 3) İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.
- 4) 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.
- 5) Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen varlıklar ise, piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde fon kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 6) Portföydeki 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.
- 7) Gelir ortaklığı senetleri ile dövizde endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövizde endeksli tahvillerin değerlendirilmesi Tebliğ'in 45. md. çerçevesinde yapılır.
- 8) Portföye borsa dışından alınan türev araçların değerlendirilmesine ilişkin olarak öncelikle opsiyonu satan karşı tarafın vereceği alış fiyatı kullanılır. Bu fiyatın makul ve adil bir fiyat olmasının 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 değerlendirilmesinde Kurul düzenlemelerinde öngörülen kriterlere uyulur. Yönetici tarafından yapılan değerlemenin doğrulanması, portföy yönetim şirketi nezdinde bulunan risk yönetim birimi tarafından yapılır.

**4. BİLANÇO DİPNOTLARI**

a. Birim pay değeri:

	<b>31 Aralık 2009</b>
<b>Birinci Alt Fon</b>	
Fon toplam değeri (TL) (*)	45.646.647
Dolaşımdaki pay sayısı (adet)	4.420.978.000
<b>Birim pay değeri (TL)</b>	<b>0,010325</b>
<b>İkinci Alt Fon</b>	
Fon toplam değeri (TL) (*)	31.723.150
Dolaşımdaki pay sayısı (adet)	2.981.528.000
<b>Birim pay değeri (TL)</b>	<b>0,010640</b>
<b>Üçüncü Alt Fon</b>	
Fon toplam değeri (TL) (*)	12.812.440
Dolaşımdaki pay sayısı (adet)	1.278.498.000
<b>Birim pay değeri (TL)</b>	<b>0,010021</b>

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
**PRICEWATERHOUSECOOPERS**  
tarafından Görüldü Ad  
İstanbul, Tarih 03/10

**AKBANK T.A.Ş.**  
**KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI ALT FONLAR**

**31 ARALIK 2009 TARİHLİ HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**4. BİLANÇO DİPNOTLARI (Devamı)**

**Beşinci Alt Fon**

Fon toplam değeri (TL) (*)	44.571.554
Dolaşımdaki pay sayısı (adet)	4.418.200.000

**Birim pay değeri (TL) 0,010088**

(\*) Dipnot 3.5'te açıklandığı üzere fon portföyü her ayın 1'inci ve 10' olmak üzere ayda 2 kere değerlendirilmektedir. Bu sebeple 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla fon fiyatı açıklanmamıştır.

**b. Fon payları hareketleri:**

**31 Aralık 2009**

**Birinci Alt Fon**

24 Ağustos 2009 (adet)	4.717.300.000
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (adet)	-
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (adet)	296.322.000

**4.420.978.000**

**İkinci Alt Fon**

24 Ağustos 2009 (adet)	3.097.300.000
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (adet)	-
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (adet)	115.772.000

**2.981.528.000**

**Üçüncü Alt Fon**

26 Ekim 2009 (adet)	1.374.900.000
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (adet)	-
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (adet)	96.402.000

**1.278.498.000**

**Beşinci Alt Fon**

24 Aralık 2009 (adet)	4.418.200.000
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (adet)	-
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (adet)	-

**4.418.200.000**

c. Alt Fonlar, süresiz olmakla birlikte, belirli bir yatırım dönemine sahiptir. Bu yatırım dönemi Birinci Alt Fon için 24 Ağustos 2009 - 23 Haziran 2010, İkinci Alt Fon için 24 Ağustos 2009 - 3 Mart 2010, Üçüncü Alt Fon için 26 Ekim 2009 - 3 Kasım 2010 ve Beşinci Alt Fon için 24 Aralık 2009 - 3 Kasım 2010 tarihleri arasındadır.

d. Alt Fonlar'a ait menkul kıymetler İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Alt Fonlar'a ait olan katılma belgeleri Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de ("MKK") saklanmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank ve MKK güvencesi altındadır.

**AKBANK T.A.Ş.**  
**KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI ALT FONLAR**

**31 ARALIK 2009 TARİHLİ HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**4. BİLANÇO DİPNOTLARI (Devamı)**

- e. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlar bulunmamaktadır.
- f. Değerlemede uygulanan döviz kurları: Alt Fonlar'ın portföylerinde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır.
- g. Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları: Alt Fonlar'ın portföylerinde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.
- h. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

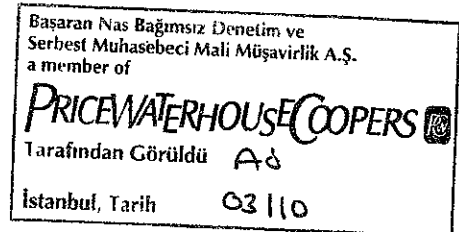
Birinci ve İkinci Alt Fon'un yatırım dönemi başlangıcı 24 Ağustos 2009, Üçüncü Alt Fon'un yatırım dönemi başlangıcı 26 Ekim 2009 ve Beşinci Alt Fon'un yatırım dönemi başlangıcı 24 Aralık 2009 tarihi olduğu için cari dönem finansal tabloları önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak verilememiştir.

**5. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI**

- a. Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları: Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü bulunmamaktadır.
- b. Yönetici bankadan alınan avans ve kredi faiz oranları: Dönem içinde Fon kurucusundan avans veya kredi alınmamıştır.
- c. Gelir ve gider kalemlerindeki % 25'in üzerindeki değişiklikler:

Birinci ve İkinci Alt Fon'un yatırım dönemi başlangıcı 24 Ağustos 2009, Üçüncü Alt Fon'un yatırım dönemi başlangıcı 26 Ekim 2009 ve Beşinci Alt Fon'un yatırım dönemi başlangıcı 24 Aralık 2009 tarihi olduğu için cari dönem finansal tabloları önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak verilememiştir.

- d. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: 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 (yüz binde beş yüz kırk sekiz) oranında yönetim ücreti ödenmektedir. Yönetim ücretinin hesaplanmasında matrah, değerlendirme günlerine ilişkin fon toplam değeridir. İhracın ilk günü için matrah ihraç tutarıdır. Sonraki günden itibaren ilk günlük toplam değer sonraki değerlendirme tarihine kadar yönetim ücreti matrahı olacaktır. Beşinci Alt Fon için yönetim ücreti matrahı Alt Fon'un ilk hesaplama günü geçerli olan fiyatı ile değerlendirme günündeki toplam dolaşımdaki pay adedi çarpılarak bulunur. Matrahın, değerlendirme tarihleri arasındaki geçen gün sayısı ve günlük yönetim ücreti oranı ile çarpılması suretiyle hesaplanan fon yönetim ücreti her değerlendirme gününde tahakkuk ettirilerek, her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.



**AKBANK T.A.Ş.**  
**KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI ALT FONLAR**

**31 ARALIK 2009 TARİHLİ HESAP DÖNEMİNE AIT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**6. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI**

- a. İmtiyazlı hisse senetleri: İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.
- b. Alt Fonlar'ın portföylerinde bedelsiz hisse senedi ve temettü tahsilatı bulunmamaktadır.
- c. İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının % 10'unu aşan kısmı: Alt Fonlar'da, bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmış fon varlıklarının %10'undan fazlasını aşan kısmı bulunmamaktadır.
- d. Menkul Kıymet Borsası'na kote edilmemiş menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki verilmiştir:

Birinci Alt Fon portföyünde İMKB 30 Endeksi'nin pozitif getirisine katılım sağlayan vadesi 22 Haziran 2010 olan "Call - Alım" opsiyon sözleşmesi bulunmaktadır. 31 Aralık 2009 tarihi itibari ile opsiyonun rayiç değeri 2.389.831 TL ve nominal değeri 26.583.209 TL'dir. 28.358.209 TL nominal değerli opsiyon için ödenen prim tutarı 2.353.696 TL'dir.

İkinci Alt Fon portföyünde Amerikan Doları / Türk Lirası kurunun belirli bir bant aralığı içerisinde kaldığı her gün için belirli bir oranda getirisine katılım sağlayan vadesi 2 Mart 2010 olan "Call - Alım" opsiyon sözleşmesi bulunmaktadır. 31 Aralık 2009 tarihi itibari ile opsiyonun rayiç değeri 2.141.163 TL ve nominal değeri 30.973.000 TL'dir. 30.973.000 TL nominal değerli opsiyon için ödenen prim tutarı 971.561 TL'dir.

Üçüncü Alt Fon portföyünde İMKB 30 Endeksi'nin pozitif getirisine katılım sağlayan vadesi 28 Ekim 2010 olan "Call - Alım" opsiyon sözleşmesi bulunmaktadır. 31 Aralık 2009 tarihi itibari ile opsiyonun rayiç değeri 532.890 TL ve nominal değeri 4.650.000 TL'dir. 5.000.000 TL nominal değerli opsiyon için ödenen prim tutarı 693.000 TL'dir.

Beşinci Alt Fon portföyünde Altın'ın Amerikan Doları cinsinden fiyatına dayanan vadesi 28 Ekim 2010 olan "Call - Alım" opsiyon sözleşmesi bulunmaktadır. 31 Aralık 2009 tarihi itibari ile opsiyonun rayiç değeri 2.200.000 TL ve nominal değeri 29.769.959 TL'dir. 29.769.959 TL nominal değerli opsiyon için ödenen prim tutarı 2.200.000 TL'dir.

- d. Vadeli döviz satış sözleşmeleri bulunmamaktadır.
- e. Alt Fonlar'ın portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler mevcuttur. Bu tür anlaşmaların 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle rayiç değeri Birinci Alt Fon için 570.107 TL, İkinci Alt Fon için 140.025 TL, Üçüncü Alt Fon için 278.050 TL ve Beşinci Alt Fon için 862.159 TL'dir. Anlaşmaların nominal değerleri sırasıyla 690.110 TL, 143.485 TL, 292.380 TL ve 862.637 TL'dir.
- f. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Bu finansal tablolarda Alt Fonlar'ın portföylerinde bulunan opsiyon sözleşmelerinin rayiç bedelleri 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle, Alt Fonlar'ın izahnamelerine uygun olarak, Birinci, İkinci ve Üçüncü Alt Fon için Aralık ayının 10'uncu iş günü olan 14 Aralık 2009 tarihli değerlendirme gününde opsiyonların satıcılarından alınan fiyatlar ile, Beşinci Alt Fon için ise Alt Fon'un 24 Aralık 2009 tarihindeki yatırım dönemi başındaki opsiyon sözleşmesi için belirlenen ilk fiyat kullanılarak belirlenmiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

Tarafından Görüldü A6

İstanbul, Tarih 03/10

**AKBANK T.A.Ş.**  
**KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI ALT FONLAR**

**31 ARALIK 2009 TARİHLİ HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**7. FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI**

- a. Şüpheli alacakların tutarı: Alt Fonlar'ın şüpheli alacağı bulunmamaktadır.
- b. Fon toplam değerinin % 5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların detayı: Net varlık değeri tablosunda açıklananlar dışında fon toplam değerinin %5'inden fazla tutarda diğer varlık bulunmamaktadır.
- c. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Alt Fonlar için açıklanması gereken diğer hususlar bulunmamaktadır.

.....

