

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

**24 AĞUSTOS 2009 - 3 MART 2010
YATIRIM DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı İkinci Alt Fonu Kurulu'na,

1. Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı İkinci Alt Fonu'nun ("Fon") 3 Mart 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, fon toplam değeri ve fon portföy değeri tabloları, ve aynı tarihte sona eren 24 Ağustos 2009 - 3 Mart 2010 yatırım dönemine ait gelir tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

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 yansıtmasını 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 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, fon portföyünün değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'nun içtüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 3 Mart 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren 24 Ağustos 2009 - 3 Mart 2010 yatırım dönemine ilişkin finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde (bakınız dipnot 3) doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

5. Dipnot 4.h'de izah edildiği üzere, Fon'un yatırım dönemi 3 Mart 2010 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 3 Mart 2010 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır. İlişikteki finansal tablolar Fon'un 3 Mart 2010 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi finansal durumunu yansıtmaktadır.

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



Z. Alper Önder, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 2 Nisan 2010

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

24 AĞUSTOS 2009 - 3 MART 2010 YATIRIM DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
BİLANÇO	1
GELİR TABLOSU	2
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU	3
FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-11
1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5
2. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ	5
3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-8
4. BİLANÇO DİPNOTLARI	8-9
5. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI	9
6. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI	10
7. FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI	11

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

3 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

3 Mart 2010

Varlıklar	
I- Hazır değerler	2.134
A. Kasa	-
B. Bankalar	2.134
C. Diğer hazır değerler	-
II- Menkul kıymetler	31.310.417
A. Hisse senetleri	-
B. Özel kesim borçlanma senetleri	-
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	29.020.001
D. Diğer menkul kıymetler	2.290.416
III- Alacaklar	-
IV- Diğer varlıklar	-
Varlıklar toplamı	31.312.551
Borçlar	
V- Borçlar	
A. Banka avansları	-
B. Banka kredileri	-
C. Fon yönetim ücreti	49.754
D. Denetim ücreti	3.540
E. Kurul kayıt ücreti	1.059
F. Diğer	1.560
Borçlar toplamı	55.913
Net varlıklar toplamı	31.256.638
VI- Fon toplam değeri	
A. Katılma belgeleri	28.962.392
B. Katılma belgeleri değer artışı/azalışı	-
C. Fon gelir gider farkı	2.294.246
- Cari yıl fon gelir gider farkı	2.294.246
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	-
Fon toplam değeri	31.256.638

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Tarafından Görüldü

İstanbul, Tarih

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

24 AĞUSTOS 2009 - 3 MART 2010 YATIRIM DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU

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

24 Ağustos 2009 -
3 Mart 2010

I- Fon gelirleri	2.639.013
A. Menkul kıymetler portföyünden	
alınan faiz ve kar payları	1.254.852
1. Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	-
- Hisse senetleri kar payları	-
- Borçlanma senetleri faizleri	-
2. Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	1.254.366
3. Diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları	486
B. Menkul kıymet satış karları	44.384
1. Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	-
- Hisse senetleri satış karları	-
- Borçlanma senetleri satış karları	-
2. Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	44.384
3. Diğer menkul kıymetler satış karları	-
C. Gerçekleşen değer artışları	1.319.592
D. Diğer gelirler	20.185
II- Fon giderleri	344.767
A. Menkul kıymet satış zararları	
1. Özel kesim menkul kıymetleri satış zararları	-
- Hisse senetleri satış zararları	-
- Borçlanma senetleri satış zararları	-
2. Kamu kesimi menkul kıymetleri satış zararları	-
3. Diğer menkul kıymetler satış zararları	-
B. Gerçekleşen değer azalışları	
C. Faiz giderleri	
1. Banka avans faizleri	-
2. Banka kredi faizleri	-
D. Diğer giderler	344.767
1. İhraç izni ücretleri	-
2. İlan giderleri	-
3. Sigorta ücretleri	-
4. Aracılık komisyonu giderleri	993
5. Noter harç ve tasdik ücretleri	1.221
6. Fon yönetim ücretleri	328.998
7. Denetim ücretleri	3.541
8. Katılma belgesi basım giderleri	-
9. Vergi, resim, harç vb. giderler	544
10. Saklama ücretleri	2.124
11. Kurul kayıt ücretleri	3.298
12. Diğer	4.048
III- Fon gelir gider farkı	2.294.246

Takip eden dipnotlar bu finansal tablo

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Tarafından Görüldü

İstanbul, Tarih


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

3 MART 2010 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	3 Mart 2010 (*)		%
	Nominal Değer	Rayiç Değer	
Devlet tahvili	29.015.000	29.015.000	92,67
Borsa para piyasası	-	2.290.416	7,31
Ters repo	4.960	5.001	0,02
Fon portföy değeri		31.310.417	100,00

(*) Yukarıdaki tabloda gösterilmekte olan devlet tahvili, borsa para piyasası ve ters repo işlemleri 3 Mart 2010 tarihli yatırım dönemi sonu itibariyle itfa olacak olup, ilgili işlemlere ait faiz gelirleri Fon gelir tablosuna yansıtılmış bulunmaktadır.

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

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

3 MART 2010 TARİHLİ
FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

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

	Dipnotlar	3 Mart 2010	
		Tutar	%
Fon portföy değeri		31.310.417	100,17
Hazır değerler		2.134	0,01
Alacaklar		-	-
Diğer varlıklar		-	-
Borçlar	7.c	(55.913)	(0,18)
Fon toplam değeri		31.256.638	100,00

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Tarafından Görüldü

Istanbul, Tarih

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

24 AĞUSTOS 2009 - 3 MART 2010 YATIRIM 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 Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu 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'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı İkinci Alt Fonu kurulmuştur. Şemsiye Fon içtüzüğü kapsamında B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı İkinci Alt Fonu payları ihraç edilmiştir. Şemsiye Fon'a bağlı Fon B tipi yatırım fonudur.

Fon'un 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

Fon'un portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın düzenlemelerine, Şemsiye Fon içtüzüğüne ve Fon'un izahnamesine uygun olarak seçilir ve Fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. maddesine ve SPK'nın Seri:VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

Fon'un yatırım stratejisi Fon'un yatırım dönemi sonunda katılma payı sahiplerinin başlangıç yatırımının (anaparalarının) tamamının geri ödenmesini ve borsa dışından alınacak Amerikan Doları/Türk Lirası kuruna bağlı opsiyon sözleşmeleri aracılığıyla sağlanacak pozitif getirilerden belirli bir oranda (katılım oranı) yararlanmayı hedeflemektedir.

Yatırım yapılacak T.C. Hazinesi borçlanma senetlerinin veya ters reponun vadesi, opsiyon sözleşmesinin vade sonu ve yatırım dönemi sonu tarihleri ile aynı olduğundan herhangi bir vade uyumsuzluğu olmayacaktır. Fon'un portföylerine yansıtılacak getiri tamamıyla opsiyon sözleşmesinin şartlarına göre oluşacaktır.

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

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

24 AĞUSTOS 2009 - 3 MART 2010 YATIRIM 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. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Fon'un yatırım döneminin bir yıldan kısa olması sebebiyle karşılaştırmalı bilgilere yer verilmemektedir.

3.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Fon payı

Fon'un payı, temsil ettiği değerlerin 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

Fon'un menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla bağlı olduğu Şemsiye Fonu 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.

Gelir / giderin tanınması

Fon portföylerinde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. 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 oluştuğu 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.

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Tarafından Görüldü

İstanbul, Tarih

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

24 AĞUSTOS 2009 - 3 MART 2010 YATIRIM DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 Resmî 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, yatırım döneminde portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı %0 olduğundan, 24 Ağustos 2009 - 3 Mart 2010 yatırım döneminde vergi karşılığı bulunmamaktadır.

3.4. Uygulanan Değerleme İlkeleri

Uygulanan değerlendirme ilkeleri aşağıdaki gibidir:

- Fon 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 Fon'un fiyatı ilan edilecektir. Fon'un yatırım dönemi sonunda bu günlere bağlı olmaksızın değerlendirme yapılacak ve fiyat ilan edilecektir. Fon'un fiyatı, Akbank İnternet Şubesi, tüm Akbank şubeleri ve Fon'un sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla duyurulur.
- "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 yapıyorsa, 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.
 - 3) İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.
 - 4) Borsada işlem görmeye 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 itibarıyla oluşan fiyatlarının ilgili oldukları borsanın piyasa fiyatı ile çarpılması suretiyle değerlendirilir. Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

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

24 AĞUSTOS 2009 - 3 MART 2010 YATIRIM DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- 7) Gelir ortaklığı senetleri ile dövize endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövize 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:

	3 Mart 2010
Fon toplam değeri (TL)	31.256.638
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	2.904.620.000
Birim pay değeri (TL)	0,010761

- b. Katılma belgesi hareketleri (Adet):

	3 Mart 2010
Çıkarılmış katılma belgesi sayısı	120.000.000.000
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	3.097.300.000
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	-
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	192.680.000
Dönem sonunda dolaşımdaki pay sayısı	2.904.620.000

- c. Fon, süresiz olmakla birlikte, belirli bir yatırım dönemine sahiptir. Bu yatırım dönemi 24 Ağustos 2009 - 3 Mart 2010 tarihleri arasındadır.
- d. Fon'a ait menkul kıymetler İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Fon'a ait olan katılma belgeleri Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de ("MKK") saklanmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank ve MKK güvencesi altındadır.
- e. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlar bulunmamaktadır.
- f. Değerlemede uygulanan döviz kurları: Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır.
- g. Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları: Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.

AKBANK T.A.Ş.

**KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI İKİNCİ ALT FONU**

**24 AĞUSTOS 2009 - 3 MART 2010 YATIRIM DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

4. BİLANÇO DİPNOTLARI (Devamı)

- h. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Fon'un yatırım dönemi 3 Mart 2010 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 3 Mart 2010 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır. Bu finansal tablolar Fon'un 3 Mart 2010 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi finansal durumunu yansıtmaktadır.

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: Bulunmamaktadır.
- 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. 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.

Fon portföyünde yer alan 27.768.225 TL maliyet bedelli ve 29.015.000 TL nominal değerli devlet tahvili 3 Mart 2010 tarihinde itfa olmuş olup, ilgili devlet tahviline ait 1.246.775 TL tutarındaki faiz geliri "Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları" hesabında gösterilmektedir.

Bir finans kuruluşu ve Fon arasında 24 Ağustos 2009 tarihinde 30.973.000 TL nominal tutar üzerinden borsa dışı opsiyon sözleşmesi düzenlenmiş olup bu borsa dışı opsiyon sözleşmesi 2 Mart 2010 tarihinde itfa olmuştur. İlgili opsiyon sözleşmesine ait 1.319.592 TL tutarında değer artışı "Gerçekleşen değer artışları" hesabına yansıtılmış bulunmaktadır.

Fon'un "Diğer giderler" hesabındaki azalışın ana sebebi Fon özel hesap döneminin iki aylık bir periyodu kapsamaması nedeniyle alınan Fon yönetim ücretlerinin karşılaştırılmalı olarak verilmekte olan hesap dönemine göre düşük gerçekleşmesidir.

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Tarafından Görüldü

İstanbul, Tarih

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

24 AĞUSTOS 2009 - 3 MART 2010 YATIRIM DÖNEMİNE AİT
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. Fon portföyünde bedelsiz hisse senedi ve temettü tahsilatı bulunmamaktadır.
- c. İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının % 10'unu aşan kısmı: Fon'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:

Fon portföyünde yatırım dönemi boyunca Amerikan Doları / Türk Lirası kurunun belirli bir bant aralığı içerisinde kaldığı her gün için belirli bir oranda getiri sağlayan ve vadesi 2 Mart 2010 olan "Call - Alım" opsiyon sözleşmesi yer almıştır. Opsiyon sözleşmesinin nominal değeri 30.973.000 TL olup sözleşme ile ilgili olarak 971.561 TL tutarında prim ödenmiş ve yatırım dönemi içinde opsiyon sözleşmesinden hiç itfa olmamıştır. Sözleşme vadesi olan 2 Mart 2010 tarihinde 2.291.153 TL rayiç değerle tamamen itfa olmuş olan opsiyon sözleşmesine ait 1.319.592 TL tutarında değer artışı "Gerçekleşen değer artışları" hesabına yansıtılmış bulunmaktadır.

- e. Vadeli döviz satış sözleşmeleri bulunmamaktadır.
- f. Fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler mevcuttur. Bu tür anlaşmaların 3 Mart 2010 tarihi itibarıyla rayiç değeri 5.001 TL'dir. İlgili anlaşmanın nominal değeri 4.960 TL'dir.
- g. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

Fon portföyündeki menkul kıymetlerin tasfiyeye esas rayiç değerleri ve yüzdeleri Fon Portföy Değeri Tablosu'nda sunulan değerlerle aynıdır. Dipnot 4.h'de de izah edildiği üzere Fon'un yatırım dönemi 3 Mart 2010 tarihinde sona ermiş ve Fon portföyündeki tüm varlıklar aynı tutarlarda hazır değerlere dönüştürülerek 3 Mart 2010 tarihinde pay sahiplerine payları ödenmiştir. Bu tarih itibarıyla Fon portföyü içerisinde bulunan finansal araçlardan kaynaklanan gelirler "Katılma belgeleri değer artış/azalışı" hesabından çıkılarak gelir tablosuna yansıtılmış bulunmaktadır.

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

24 AĞUSTOS 2009 - 3 MART 2010 YATIRIM 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: Fon'un 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. Fon Toplam Değeri Tablosu'nda gösterilen "Borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

3 Mart 2010	
Fon yönetim ücreti gider karşılığı	49.754
Denetim ücreti gider karşılığı	3.540
Kurul kayıt ücreti gider karşılığı	1.059
Noter, harç ve tasdik ücretleri gider karşılığı	900
Lisans ücreti gider karşılığı	460
Vergi, resim, harç vb. gider karşılığı	200
SMMM hizmet ücreti gider karşılığı	-
55.913	

- d. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Fon için açıklanması gereken diğer hususlar bulunmamaktadır.

.....

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Tarafından Görüldü

İstanbul, Tarih