

BU İZAHNAME KATILMA PAYLARININ SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLA HAZIRLANAN, FONA 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 İZAHNAMEDENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU
1.200.000.000 ADET 4. TERTİP
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAMEDİR.**

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 12.04.2000 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 358178-305760 sicil numarası altında kaydedilerek 18.04.2000 tarih ve 5026 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 10.04.2000 tarih ve KYD - 362 sayılı izni ile kurulmuş Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu'nun 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	ESKİ TUTARI (YTL'DEN)	YENİ TUTARI (YTL'YE)
06.06.2000	31.05.2000	KB.266/866	1.TERTİP		1.000.000
02.05.2003	08.04.2003	KB.266-2/404	2.TERTİP	1.000.000	2.000.000
14.06.2004	01.06.2004	KB.266-3/615	3.TERTİP	2.000.000	3.000.000

Bu sefer fon tutarının 3.000.000 YTL'den 15.000.000 YTL'ye artırımını dolayısıyla ihraç olunarak fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 4. tertip 1.200.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 22/01/2008 tarih ve KB.266-4/16 sayı 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 hisse senetlerine yatırmış fonlar A Tipi, diğerleri B Tipi olarak adlandırılır.)
3. Mevcut Fon Tutarı : 3.000.000.-YTL
4. Artırılan Fon Tutarı : 12.000.000.- YTL
5. Artırım Sonrası Fon Tutarı 15.000.000.-YTL
6. Mevcut Pay Sayısı 300.000.000 Adet
7. Artırılan Pay Sayısı 1.200.000.000 Adet
8. Artırım Sonrası Pay sayısı 1.500.000.000 Adet
9. Artırılan Payların Tertibi 4.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. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri:VII,No:10 sayılı Tebliğinin 41. md. ne uygun olarak yönetilir. Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

III. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu: Fon kurucusu olarak Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. riskin dağıtılması ve inançlı 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: Kurucunun fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, fon portföyündeki varlıklar İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde muhafaza edilecektir.

IV. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fon'da görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görev	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Tecrübe si (Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı
CEM YALÇINKAYA	Fon Kurulu Başkanı	1996 – 1997 Garanti Yatırım Bankası A.Ş. Portföy Yönetim Müdür 1997 –2006 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Varlık Yönetimi Paralama, Kurumsal Satış, Risk Yönetimi ve Araştırmadan sorumlu Genel Müdür Yrd. 2006_ Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür	17	16.08.2006/60
ERTUNÇ TÜMEN	Fon Kurulu Üyesi	1999 - 2000 Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.'de araştırma grup yöneticisi 2000-2004 Garanti Portföy Yönetimi Araştırma Birim Yöneticisi 2004-2005 Garanti Portföy Yönetimi A Tipi Fonlar Birimi Fon Yöneticisi 2005-2006 Garanti Portföy Yönetimi Araştırma ve Risk Yönetimi Birim Müdürü 2006 – Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Strateji ve Risk Yönetimi Genel Müdür Yrd.	9	16.08.2006/60
SERHAD ÇİFTÇİ	Fon Kurulu Üyesi	1995 - 1995 Meksa Menkul Değerler Analist 1996 – 1997 Garanti Yatırım Bankası Fon Yönetimi hisse senedi uzman yardımcısı 1997 - 2001 Garanti Portföy Yönetimi A tipi fonlar müdür yardımcısı 2001 - 2004 Garanti Portföy Yönetimi A tipi fonlar müdür. 2004 – 2006Mart Garanti Portföy Yönetimi Portföy Yönetimi Müdür 2006 Haziran- Ak Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı	12	16.08.2006/60
ARGUN EĞMİR	Fon Kurulu Üyesi	1997-2000 Lebib Yalkın Yayınları Banka ve Sermaye Piyasaları Mevzuatı – Uzman 2000-2003 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Uzman,Kıd. Uzman, Müdür Yrd. 2003- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Operasyon Müdür	10	16.08.2006/60
SEDAT ÇAKMAKGİL	Fon Kurulu Üyesi	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	13	16.08.2006/60
ÜMİT GÜLTEKİN	Fon Denetçisi	1989-1996 Çankaya Belediyesi Teftiş Kurulu Müfettiş Muavini 1996 Akbank T.A.Ş. Müfettiş 1998-2001 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Müfettiş 2001- Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Müdür	17	16.08.2006/60

AYHAN GÜNEY	Fon Muhasebecisi	1997 – 1999 Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şef 2000 – 2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. MuhasebeYardımcısı 2002-2003 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Operasyon Sorumlu Yardımcısı 2003- Fon Operasyon Kıd. Uzman	10	-
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- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. F on Operasyon Müdür Yrd.	10	-

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 yapılacağı adreslerden temin edilecek Fon İçtüzüğü'nden sağlanabilir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Pay Senetleri	0	100
Kamu Borçlanma Araçları	0	100
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	100
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20
Yabancı Pay Senetleri	0	20
Yabancı Borçlanma Araçları	0	50

VI. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞUMU VE DAĞILIMI:

Fon portföyünün 07/01/2008 tarihi itibarıyla yapısı aşağıda verilmiştir. Fon tutar artırımını suretiyle toplanacak paralar 3 işgünü içinde içtüzükte belirlenmiş varlıklara yatırılacaktır.

1. Portföydeki Pay Senetlerine İlişkin Bilgiler

ŞİRKET ÜNVANI	NOMİNAL DEĞER (YTL)	RAYİÇ DEĞER (YTL)
AKBNK	1.23	9.93
AKENR	5.000	54.550
ALARK	.29	1.06
ALBRK	3.000	18.090
BOLUC	0.8	1.77
INDES	0.67	1.19
ISCTR	0.99	7.04
SKBNK	0.93	4.64
TRCAS	0.05	0.52
TSKB	0.27	0.50
YAZIC	3000.28	29.402.74

2. Portföydeki Borçlanma Araçlarına İlişkin Bilgiler

KIYMET TÜRÜ	TANIMI	VADESİ	RAYİÇ DEĞER (YTL)
Devlet Tahvili	TRT040209T13	04.02.2009	339.517,59
Devlet Tahvili	TRT060509T18	06.05.2009	81.711,09
Devlet Tahvili	TRT081008T10	08.10.2008	178.390,42
Devlet Tahvili	TRT130808T17	13.08.2008	1.460.530,90
Devlet Tahvili	TRT160708T15	16.07.2008	1.662.598,68
Devlet Tahvili	TRT261108T17	26.11.2008	436.732,88
Ters Repo	TRT020708t11	08.01.2008	179.074,54
Ters Repo	TRT060509t18	08.01.2008	500.215,75
Ters Repo	TRT260214T10	08.01.2008	1.000,42

3. Özet Portföy Tablosu

	TUTARI (YTL)	FON PORTFÖYÜNE ORANI (%)
Pay Senetleri Toplamı	102.069,39	2.06
Kamu İç Borçlanma Araçları Toplamı	4.159.481,56	84.16
Ters Repo İşlemleri Toplamı	680.290,71	13.78
Fon Portföy Değeri	4.941.841,66	100
Nakit	1.760,73	
Hazır Değerler Toplamı	1.760,73	0.03
Takastan Alacaklar	190.452,75	3.71
Diğer Alacaklar	51.050,21	
Alacaklar Toplamı	241.502,96	3.80
Takasa Borçlar	-37.808,15	0.74
Yönetim Ücreti Karşılığı	-3.548,21	0.07
Diğer Borçlar	-4.719,40	0.05
Borçlar Toplamı	-46.075,76	0.90
Fon Toplam Değeri	5.139.029,59	
Tedavüldeki Pay Sayısı	163.563.540	
Birim Pay Fiyatı	0.031419	

4. Portföye İlişkin Oranlar

07/01/2008 tarihi itibariyle son bir yıllık dönem için hesaplanan oranlar aşağıda verilmektedir.

Pay Senetleri Dönüşüm Oranı	:	0.31
Ortalama Pay Senetleri Oranı	:	7.86
Borçlanma Senetleri Dönüşüm Oranı	:	0.05
Ortalama Borçlanma Senetleri Oranı	:	66,042
Son Bir Yıllık Birim Fiyat Artış Oranı	:	15.66
Son Bir Yıllık Ortalama Portföy Büyüklüğü (YTL)	:	4.530.172,74
Son Bir Yıl Portföydeki Borçlanma Araçlarının Ortalama Vadesi	:	185

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 itibariyle 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:

- Kurucuya ve/veya Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı:** Her gün için fon toplam değerinin % 0.010 (yüzbindeon)'undan oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucuya ödenir.
- Pay Senedi Kurtajı:** 0.001 (bindebir)
- Sabit Menkul Kıymet Kurtajı:** Fon adına İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda ve Takasbank Borsa Para Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemler üzerinden, İMKB ve Takasbank tarifesinin 1 (bir) puan üzeri kurtaj uygulanır.
- Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları:** Günlük olarak 17.36 .-YTL Bağımsız Denetim Ücreti karşılığı ayrılmaktadır.

IX. İHRACA İLİŞKİN GİDERLER:

Aşağıda tutar artırımına ilişkin ortaya çıkan tahmini giderler verilmektedir:

GİDER TÜRÜ	TUTARI (YTL)
Tescil ve İlan Giderleri	5.000.-YTL (tahmini)
Gazete İlan Giderleri	10.000.-YTL(tahmini)
Diğer Giderler	5.000.-YTL(tahmini)
TOPLAM	20.000.-YTL(tahmini)

Tutar artırımına ilişkin giderlerin tamamı kurucu tarafından karşılanır.

X. YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

- a) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 no'lu bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.
- b) **Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, A ve B Tipi ayrımı olmaksızın % 0¹ oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

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

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

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

Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimî temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67 nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

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 tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

¹ Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

2. Kurucu her hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde bir önceki yıllla 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 yayın yapan en az 2 gazetenin Türkiye baskısında ilan yoluyla duyurulur. Söz konusu hususlar ilandan en az 10 işgünü sonra yürürlüğe girer.
4. İzahnamede tescil edilen hususlarda bir değişiklik yapılacak olursa bunlar ticaret siciline tescil ettirilerek izahname eki haline getirilir. Yeni bir 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 itibariyle alım satıma 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 payının 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.

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 12.1.2. maddede 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. Akbank T.A.Ş. B Tipi Değişken Fon
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 Mali Kuruluşlar Sektör Fonu
Akbank T.A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeksi Fonu'na
Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık B Tipi Dengeli Yabancı Menkul Kıymetler Fonu'na

verecekleri çıkış talimatlarının tutarları, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon'un alım talimatlarında teminat olarak kabul edilebilir. Fondan fona geçişte teminat olarak kabul edilen tutarlar nemalandırılmaz.

12.1.4. 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 AKBANK T.A.Ş., AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş., ile CITIBANK A.Ş. ve BANKMİLLENIUM A.Ş. aracılığıyla da 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 BİLANÇO VE GELİR TABLOSU

(Bu kısımda Fon'un bağımsız denetimden geçmiş, en yakın tarihli, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bilanço ve gelir tablosuna yer verilecek, bilanço ve gelir tablosunun yer aldığı sayfalar bağımsız denetim şirketi yetkilileri tarafından da kaşelenip paraflanacaktır.)

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 alınmaz.

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: 11/02/2008 tarihinden 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 :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri	Sabancı Center 4.Levent/İstanbul	0 212 270 00 44
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve tüm şubeleri	Inönü Cad. No: 80 34437 Gümüşsuyu/İstanbul	0 212 334 94 94
Citibank A.Ş. ve tüm şubeleri	İnkılap Mah. Yılmaz Plaza Ö.Faik Atakan Cd. No: 3 34768 Ümraniye / İstanbul	216 524 50 00
Millennium Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü ve Tüm Şubeleri	Abdi İpekçi Cad. No: 63 34367 Maçka/İstanbul	0 212 315 35 00

3. Katılma Payları Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri	Sabancı Center 4.Levent/İstanbul	0 212 270 00 44
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve tüm şubeleri	İnönü Cad. No: 80 34437 Gümüşsuyu/İstanbul	0 212 334 94 94
Citibank A.Ş. ve tüm şubeleri	İnkılap Mah. Yılmaz Plaza Ö.Faik Atakan Cd. No: 3 34768 Ümraniye / İstanbul	216 524 50 00
Millennium Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü ve Tüm Şubeleri	Abdi İpekçi Cad. No: 63 34367 Maçka/İstanbul	0 212 315 35 00

4. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İnönü Cad. No: 80 34437 Gümüşsuyu/İstanbul	0 212 334 94 94

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	Sabancı Center 4.Levent/İstanbul	0 212 385 27 00

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.08/01/2008

Adı Soyadı

FON KURULU ÜYESİ

ERTUNÇ TÜMEN

Adı Soyadı

FON KURULU ÜYESİ

ARGUN EĞMİR

Bu izahnamede yer alan ve tarafımızdan denetlenen 01/01/2007 ve 30/06/2007 tarihlerine ilişkin mali durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin mali tabloların kuruluşumuzca düzenlenen bağımsız denetim raporuna uygunluğunu onaylarız.

Bağımsız Denetim Şirketi Yetkilisi Adı Soyadı

Unvanı

İmzası

Bağımsız Denetim Şirketi Kaşesi