

Asl

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

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

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

**AKBANK T.A.Ş.'NİN KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ % 100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI
OTUZYEDİNCİ ALT FONU'NUN
1. İHRAÇ KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAMEDİR.**

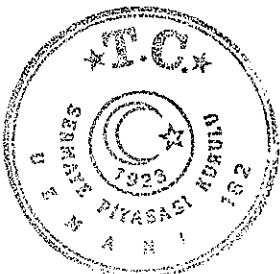
Akbank T.A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37. ve 38. maddelerine dayanılarak, 26/05/2009 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 90418-35272 sicil numarası altında kaydedilen (02/06/2009 tarih ve 7323 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen) şemsiye fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçları, ters repo ve Kurulca uygun görülen diğer finansal varlıklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21/05/2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-412 sayılı izni ile kurulmuş Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na (Şemsiye Fon) bağlı B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Otuzyedinci Alt Fonu'nun (Alt Fon) katılma paylarının 1. ihraç halka arzına ilişkin izahnamedir.

Bu alt fona iştirak sağlayan ve alt fon varlığına katılım oranını gösteren, şemsiye fonun 1.tertip 120.000.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'na 05/06/2009 tarih ve KB.513/359 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, şemsiye fonun ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu alt fonun paylarının halka arz talebi Sermaye Piyasası Kurulu'nun ...11.../10.../2011 tarih ve B.02.6.SPK.0.15.00-. **325**..... sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır.

Bu alt fon ve şemsiye fon içtüzüğü kapsamında ihraç edilen diğer alt fonların tedavülde bulunan paylarının toplamı şemsiye fonun toplam pay sayısını geçemez.

Bir şemsiye fon kapsamındaki her bir alt fonun tüm varlık ve yükümlülükleri birbirinden ayrıdır.



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

I. ŞEMSIYE FON VE ALT FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. Şemsiye Fonun Türü : Yatırımcının başlangıç yatırımının belirli bir bölümünün, tamamının ya da başlangıç yatırımının üzerinde belirli bir getirinin izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde belirli vade ya da vadelerde yatırımcıya geri ödenmesinin, uygun bir yatırım stratejisine dayanılarak en iyi gayret esası çerçevesinde amaçlandığı ve şemsiye fon şeklinde kurulan fonlar "KORUMA AMAÇLI FON" olarak adlandırılır.
2. Şemsiye Fon Tutarı : 1.200.000.000.-TL
3. Şemsiye Fonun Pay Sayısı : 120.000.000.000 Adet (Bu alt fon ve şemsiye fon içtüzüğü kapsamında ihraç edilen diğer alt fonların tedavülde bulunan paylarının toplamı şemsiye fonun toplam pay sayısını geçemez.)
4. Alt Fonun Tipi : B Tipi
5. Alt Fonun Süresi : 378 gündür.
6. Alt Fonun Talep Toplama Dönemi : 19/10/2011- 26/10/2011 tarihleri arasındır.
7. Alt Fonun Yatırım Dönemi : 27/10/2011 -07/11/2012 tarihleri arasındır. (378 gün)
8. Alt Fon Portföy Yöneticisinin Unvanı : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

II. ALT FONUN YATIRIM AMACI VE PORTFÖY YÖNETİM STRATEJİSİ:

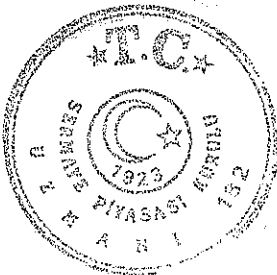
Alt fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine, şemsiye fon içtüzüğüne ve alt fon izahnamesine uygun olarak seçilir ve alt fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. maddesine ve Sermaye Piyasası Kurulu' nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliği' nin 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

Alt fonun yatırım amacı; bu izahnamede belirtilen yatırım döneminin sonunda, yatırımcının anaparasının %100'ünün geri ödenmesi ve ayrıca, borsa dışından alınacak bir opsiyon sözleşmesi aracılığıyla bir ons Altın'ın ABD Doları cinsi seviyesinin opsiyon sözleşmesinde belirtilecek olan bariyer seviyesini aşması halinde sabit bir kupon oranına, bariyer seviyesini aşmaması halinde ise Altın'ın başlangıç ve bitiş seviyeleri arasındaki pozitif yüzdesel değişime iştirak oranı ölçüsünde faydalanmasını sağlamaktır.

Opsiyon sözleşmesine göre;

Talep toplama dönemi son günü, Altın'ın kapanış fiyatı başlangıç seviyesi olarak belirlenir. Yatırım döneminin son günü dahil olmak üzere 5 iş günü önceki kapanış fiyatı son seviye olarak belirlenir. Fiyat için Bloomberg GOLDLNPM <Index> sayfasında ilan edilen kapanış seviyeleri kullanılacaktır.

Yatırımcılar, Altın fiyatının opsiyon sözleşmesinde belirtilecek olan bariyer seviyesini aşması halinde sabit bir kupon oranına, bariyer seviyesini aşmaması halinde ise Altın'ın başlangıç ve bitiş seviyeleri arasındaki pozitif yüzdesel değişime iştirak oranı ölçüsünde iştirak ederler.



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

İştirak oranının % 75 ile %115 aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir. Fakat ilgili oran, portföyün oluşması sırasındaki piyasa koşullarının farklılaşabilmesi nedeniyle bu aralığın dışında da gerçekleşebilecektir.

Altın'ın günlük gözlemler halinde başlangıç gününe göre hesaplanan dönemsel getirisi, opsiyon vadesinin son günü de dahil olmak üzere opsiyon vadesi boyunca herhangi bir gün talep toplama sonrasında ilan edilecek belirli bir bariyer seviyesine ulaşır veya geçer ise fon, vade sonunda sadece belirli bir kupon getirisini iştirak oranında elde etmeye hak kazanacaktır.

Altın'ın günlük gözlemler halinde başlangıç gününe göre hesaplanan dönemsel getirisi, opsiyon vadesinin son günü de dahil olmak üzere opsiyon vadesi boyunca herhangi bir gün belirli bir bariyer seviyesine ulaşmaz yani altında kalır ise vade sonunda Altın'ın opsiyon vadesi sürecinde gösterdiği yükselişten iştirak oranında getiri elde edilecektir. Altın'ın fiyatı opsiyon vadesi sonunda gerilemiş ise herhangi bir getiri elde edilmeyecektir.

Bariyer seviyesinin %20-%50 arasında, kupon seviyesinin ise %8-%15 arasında oluşması beklenmektedir. Fakat ilgili oranlar, portföyün oluşması sırasındaki piyasa koşullarının farklılaşabilmesi nedeniyle bu aralığın dışında da gerçekleşebilecektir.

%100 anapara koruma amacına yönelik olarak, alt fon portföyünün yaklaşık % 93'ü ile İMKB ters repo sözleşmesine ya da fonun yatırım dönemi süresine uygun olması halinde devlet tahvili ve/veya hazine bonosuna yatırım yapılacaktır. Getiri hedefine yönelik olarak ise; portföyün yaklaşık % 7'si ile, Altın'ın ABD Doları cinsi yükselişine TL cinsinden katılım sağlayan opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır.

Alt fon portföyüne alınan opsiyon sözleşmesinin getirisi dayanak varlığın getirisi ile aynı olmayabilir. Bunun temel nedeni yatırımın doğrudan dayanak varlığa değil, sözleşmede belirlenen esaslar çerçevesinde söz konusu varlığı dayanak alan bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılmasıdır. Dolayısıyla, alt fon portföyüne yansıtılacak getiri tamamıyla opsiyon sözleşmesinin şartlarına göre oluşacaktır.

Yukarıda yer verilen oranlar piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, iştirak oranı, bariyer seviyesi, bariyer seviyesinin aşılması halinde elde edilecek kupon oranı, alt fon yönetim ücreti, Altın'ın başlangıç seviyesi ve gerekli görülen diğer bilgiler en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 işgünü içerisinde sirkülerin ilan edildiği Türkiye çapında yayın yapan en az iki günlük gazetenin Türkiye baskısında yapılacak ilan ve Kurucu tarafından uygun görülen diğer yöntemlerle (internet, elektronik posta vb.) kamuya duyurulacaktır.

Örnek Hesaplama:

(Varsayım olarak iştirak oranı %90, bariyer oranı %40 ve kupon oranı %10 olarak kullanılmıştır)

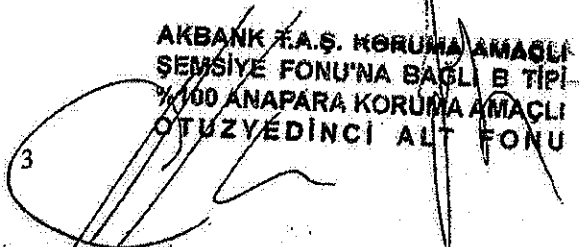
A. Kötü Senaryo:

Altın Başlangıç Seviyesi : 1500

Altın'ın Dönem İçinde Gördüğü En Yüksek Seviye: 1650

Altın Son Seviyesi : 1200

Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri %0 olacaktır (Altın'ın getirisi %-20 olduğu ve bariyer seviyesi kırılmadığı için). Dolayısıyla sadece %100' lük anapara koruma hedefi sağlanacaktır. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının %100' ünü alacaktır.



B. Orta Senaryo

Altın Başlangıç Seviyesi : 1500
Altın'ın Dönem İçinde Gördüğü En Yüksek Seviye: 2500
Altın Son Seviyesi : 1800

Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri $10\% \times 90\% = 9\%$. Dolayısıyla bu getiri %100' lük anapara koruma hedefinin üzerine ilave edilecektir. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının $\%100 + \%9 = \%109$ 'unu alacaktır. Bu örnekte Altın'ın vade sonundaki getirisi %20 olduğu halde dönem içinde %40 seviyesindeki bariyer oranı aşılmış ve bu yüzden baz varlığın getirisi %10 olarak kabul edilmiştir.

C. İyi Senaryo

Altın Başlangıç Seviyesi : 1500
Altın'ın Dönem İçinde Gördüğü En Yüksek Seviye: 2000
Altın Son Seviyesi : 1950

Altın'ın getirisinin opsiyonun vadesi boyunca herhangi bir gün %40 seviyesindeki bariyer oranını aşmaması halinde opsiyondan sağlanacak getirinin hesaplanmasında opsiyon vadesi boyunca Altın fiyatında gözlecek yükseliş kullanılacaktır. Örneğin Altın fiyatı, opsiyon vadesi boyunca %40 olarak belirlenen getiri bariyerini kırarak şekilde yükselmez ise ve opsiyonun vadesi sonunda Altın fiyatındaki yükseliş %30 olursa, opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri %30'luk yükselişin iştirak oranı ile çarpılmasıyla bulunur ($\%30 \times \%90 = \%27$). Dolayısıyla bu getiri %100' lük anapara koruma hedefinin üzerine ilave edilecektir. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının $\%100 + \%27 = \%127$ 'sini alacaktır.

Net Getiri hesabında ise değer artışı üzerinden ödenecek olan %10 oranındaki stopaj düşülecektir.

KURUCU VE YÖNETİCİ, YUKARIDA YER VERİLEN YATIRIM AMACININ GERÇEKLEŞTİRİLMESİ İÇİN EN İYİ GAYRETİ GÖSTERECEKTİR. ANCAK SÖZ KONUSU YATIRIM HEDEFİNİN GERÇEKLEŞMEME OLASILIĞI BULUNMAKTADIR.

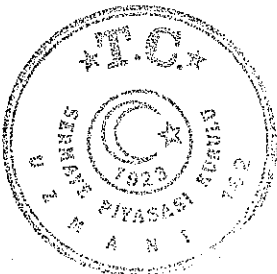
III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ

Yatırımcılar alt fona yatırım yapmadan önce alt fonla ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Yatırımcıların alt fonun maruz kaldığı temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda alt fon fiyatındaki olası düşüslere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini göz önünde bulundurmaları gerekmektedir.

Genel Piyasa Riski

Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, hisse senedi fiyatı...vs) olağan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak fon portföy değerinde ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Piyasalar, fonun getiri sağlayabilmesini engelleyecek şekilde aksi yönde hareket ediyorsa yatırımcı, yatırım dönemi sonunda herhangi bir ilave getiri elde edemeden anaparasını geri almakla yetinebilir. Ayrıca, yatırım dönemi sonuna kadar beklemeksizin paylarını ara dönemde fona geri satan yatırımcılar, bozum taleplerinin fon portföyünde yer alan ters repo/hazine bonusu ve opsiyon sözleşmelerinin o günkü değerleri üzerinden kısmi geri satımlarından elde edilecek nakit ile karşılanacak olması nedeniyle, piyasa hareketlerinden etkileneceklerdir ve anaparalarının tamamını geri alamayabilirler.



Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, Fon portföyünde yer alan Türk Lirası ve Yabancı Para cinsi tanımlı faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle fonun net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalabileceği zarar ihtimalini ifade eder. Fon portföyünün yaklaşık %90'ı ile fonun yatırım dönemine uygun olarak hazine bonosu ve/veya devlet tahvili sözleşmesine yapacağı yatırım nedeni ile faiz oranı riskine açıktır. Fon bu yapısı nedeni ile piyasa riski bileşenlerine sahiptir.

Kur Riski

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

Korelasyon Riski

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

Karşı Taraf Riski

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

Operasyonel Risk

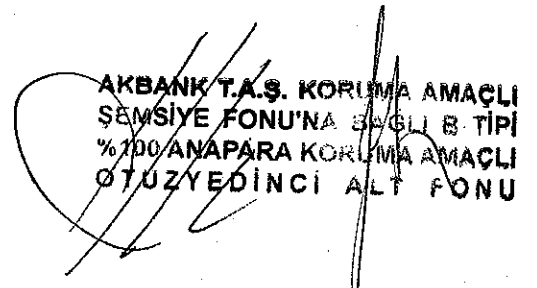
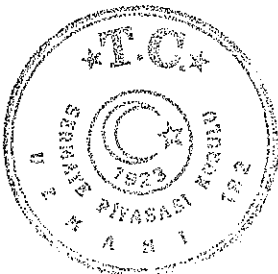
Kredi ya da piyasa riski ile ilgili olmayan nedenlerden dolayı operasyonlar sonucunda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak adlandırılabilir. Operasyonel riskin kaynakları arasında, kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi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

Yoğunlaşma riski

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

Yasal risk

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



Likidite Riski

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

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

IV. HEDEFLenen % 100 ORANINDAKİ ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANMA KOŞULLARI:

Alt fon katılma payı satın alan yatırımcılar, sadece alt fonun ilan edilen yatırım dönemi sonuna kadar kalırlarsa dönem sonundaki %100 anapara korunmasından yararlanabileceklerdir. Daha önce paylarını iade eden yatırımcılar ise paylarını o günkü net aktif değer üzerinden nakde dönüştüreceklerdir. Bu tutar anaparamın üzerinde olabileceği gibi altında da olabilir. Ayrıca, alt fonun yatırım döneminden önce katılma paylarını iade etmek isteyen yatırımcılardan bu izahnamenin (XV) nolu bölümünde açıklanan oranlarda çıkış komisyonu tahsil edilir.

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

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

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

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

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

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



sahip teminat alınması halinde, her bir türev araç için alınan teminat söz konusu türev aracın karşı taraf riskinin hesaplanmasında dikkate alınır.

4. Alt fon portföyüne borsa dışından opsiyon sözleşmeleri dahil edilecektir. Borsa dışı opsiyon sözleşmelerinin dayanak varlığı Altın olacaktır.

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

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

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

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

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

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

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

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

VI. ALT FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

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

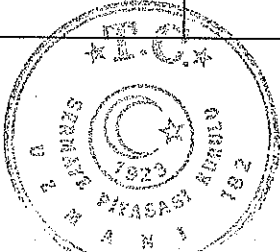
2. Yönetici: Alt fon portföyü Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurucu ile yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve şemsiye fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.

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

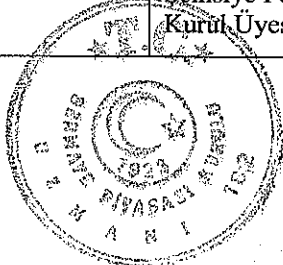
VII. ALT FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Alt fonda görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görev	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Tecrübesi (Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı
------------	-------	--	-----------------	---



Ş.ALP KELER	Şemsiye Fon Kurulu Başkanı	1996-1999 Inter Portföy Yönetimi A.Ş Yetkili Portföy Yöneticisi 2000-2000 Garanti Bankası A.Ş Hisse Senedi Yönetmeni 2000-2002 Dış Yatırım Menkul Değerler A.Ş Portföy Yönetimi Direktörü 2002-2005 Koç Portföy Yönetimi A.Ş Sabit Getirili Fonlar Müdürü 2005-2006 Koç Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdür Yardımcısı 2006-2011 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdür ve Murahhas Aza 2011- Ak Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdür	15	05.04.2011/11/9767-6
M.ALİ ERSARİ	Şemsiye Fon Kurul Üyesi	1997-1999 İnterbank A.Ş. Hazine 1999-2001 Osmanlı Bankası Hazine - yönetici 2001-2004 Garanti Bankası Hazine - Yönetici 2004-2008 ABN AMRO Bank Hazine - Direktör 2008 - Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yönetimi - Genel Müdür Yardımcısı	14	05.04.2011/11/9767-6
A.GÖKTÜRK İŞIKPINAR	Şemsiye Fon Kurul Üyesi	1997-1999 İstanbul Yatırım Menkul Değerler - Yatırım Danışmanı 1999-2003 Fortis Menkul Değerler - Hisse Senedi Analisti 2003-2011 Fortis Yatırım - Hisse Senetleri - Genel Müdür Yardımcısı 2011- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetimi - Genel Müdür Yardımcısı	14	05.04.2011/11/9767-6
ENDER YILMAZ	Şemsiye Fon Kurul Üyesi	1993-1996 Akbank T.A.Ş. Müfettiş 1996-2006 Akbank T.A.Ş. Hazine ve Sermaye Piyasaları Operasyon Bölümü Müdür Yrd. 2006-2008 - Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Denetim Müdürü 2008- Akbank T.A.Ş. Hazine ve Sermaye Piyasaları Operasyon Bölümü Müdür	18	05.04.2011/11/9767-6
CEM MARTİ	Şemsiye Fon Kurul Üyesi	1997-2003-2007 Ata Yatırım A.Ş. Fon Portföy Yöneticisi 2009-2007 -At Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Portföy Yöneticisi 2007 - 2010 Akbank BBP Bölümü Yönetici 2010 - BBP Bölümü Müdür	14	05.04.2011/11/9767-6
AYHAN GÜNEY	Şemsiye Fon Kurul Üyesi	1993-1997 Yapı Kredi Bankası A.Ş. Şef, 1997-1999 Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şef. 2000-2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Muhasebecisi 2002-2008 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Muhasebe, Kd. Uzman 2008- Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Yönetici	18	05.04.2011/11/9767-6
TOLON CANPOLAT AYDOS	Şemsiye Fon Kurul Üyesi	1998-2000 İnter Portföy Yönetimi, Fon Yöneticisi 2000-2001 İktisat Portföy Yönetimi, Fon Yöneticisi 2001-2002 DVM Capital A.G., Müdür 2002-2006 Finansbank Suisse S.A., Hazine, Varlık Yönetimi, Müdür 2006- Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Strateji ve Ürün Geliştirme ile Risk Yönetimi Müdür	13	05.04.2011/11/9767-6
ERSAN AKPINAR	Şemsiye Fon Kurul Üyesi	2000 - 2002 Osmanlı Bankası Yatırım Ürünleri Bölümü - Uzman 2002- Akbank T.A.Ş. Perakende Bankacılık	11	05.04.2011/11/9767-6



		Mevduat ve Yatırım Ürünleri Bölümü - Yönetici		
OSMAN SEZGİNER	Şemsiye Fon Denetçisi	1996 - 2001 Akbank T.A.Ş. Müfettiş, 2001 - 2003 Akbank T.A.Ş. Genel Muhasebe Müdür Yardımcısı, 2003 - 2007 Akbank T.A.Ş. Mali Koordinasyon & Uluslararası Raporlama Müdür Yardımcısı 2007 - Akbank T.A.Ş. Finansal Muhasebe Müdürü	15	05.04.2011/11/9767-6
TOLON CANPOLAT AYDOS	Alt Fon Portföy Yöneticisi	1998-2000 İnter Portföy Yönetimi, Fon Yöneticisi 2000-2001 İktisat Portföy Yönetimi, Fon Yöneticisi 2001-2002 DVM Capital A.G., Müdür 2002-2006 Finansbank Suisse S.A., Hazine, Varlık Yönetimi, Müdür 2006- Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Strateji ve Ürün Geliştirme Risk Yönetimi Müdür	13	
ERALP DENKTAS	Alt Fon Portföy Yöneticisi	2005-2006 HSBC Portföy Yönetimi, Fon Yöneticisi 2006-2007 İş Portföy Yönetimi, Kıdemli Portföy Yöneticisi 2007- Ak Portföy Yönetimi, Müdür Yardımcısı	6	
GÖNÜL MUTLU	Alt Fon Müdürü	1997 - 2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kld.Şef 2002-2003 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Operasyon Sorumlusu 2003- 2005 Fon Operasyon Kld.Uzman 2005- 2009 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Operasyon Müdür Yrd. 2009 _ Akbank HSPB Fon Hizmet Birimi Yönetici	14	
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 2003-2009 Fon Operasyon Kld. Uzman 2009 _ Hazine ve Sermaye Piyasası Bölümü Fon Muhasebe, Raporlama ve Kontrol Yöneticisi	14	

VIII. KATILMA PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ:

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

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



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

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

3. Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.

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

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

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

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

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

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

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

3.8. Portföye borsa dışından alınan türev araçların değerlemesine ilişkin olarak öncelikle opsiyonu satan karşı tarafın vereceği alış fiyatı kullanılır. Bu fiyatın makul ve adil bir fiyat olmasını teminen yönetici nezdindeki bağımsız risk birimi tarafından da genel kabul görmüş Black&Scholes yöntemi ile, veya bu yöntem yeterli görülmezse Monte Carlo simülasyonu ile bir teorik fiyat hesaplanır. Söz konusu türev araçların değerlemesinde Kurul düzenlemelerinde öngörülen kriterlere uyulur.

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

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

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



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

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

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

Alt fon portföyüne borsa dışından alınacak varlıkların değerlemesinde, bu varlıkların piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde fon kurulu tarafından belirlenmiş değerlendirme yöntemleri kullanılır. Söz konusu değerlendirme esaslarına aşağıda yer verilmiştir:

Alt fon portföyü oluşturulurken opsiyon sözleşmesi alımı esnasında bu izahnamenin V. bölümünün 7. maddesinde yer alan koşulu sağlayan, kurucunun da teklif verdiği durumlarda en az üç, diğer durumlarda en az iki mali kuruluştan fiyat teklifleri alınır ve bu tekliflere ilişkin gerekli belgelerin asılları Ak Portföy Yönetimi A.Ş. nezdinde saklanır. Bu teklifler bu izahnamenin V. bölümünde belirlenen özellikler ile karşı tarafla iletişim, çalışma kolaylığı ve opsiyon sözleşmesinin diğer maddelerini ilgilendiren diğer hususlar (ikincil piyasa fiyatlaması vb.) gibi hususlar da göz önüne alınarak Portföy Yöneticisi tarafından değerlendirilir. Bu fiyatın makul ve adil bir fiyat olmasını teminen yönetici nezdindeki bağımsız risk yönetimi birimi tarafından da genel kabul görmüş Black&Scholes yöntemi ile, veya bu yöntem yeterli görülmezse Monte Carlo simülasyonu ile bir teorik fiyat hesaplanır.

Fona alınacak opsiyon sözleşmesinin fiyatı ile risk yönetimi birimi tarafından hesaplanan teorik fiyatlar arasındaki nominal farkın teorik fiyatın %20'sinden daha fazla olması durumunda, bu durum fon kuruluna raporlanır, fiyat iyileştirmesi için yeniden karşı tarafa başvurulur ve Portföy Yönetimi Bölümü opsiyon sağlayıcılardan kullanmış olduğu ana parametreleri açıklamasını talep eder.

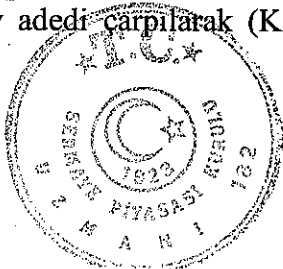
Opsiyon sağlayıcı(lar) dan alınan son fiyatın da belirlenen limitin dışında olması durumunda, Fon Kurulu'nun yazılı ve gerekçeli kararı ile alınan son fiyat üzerinden işlem gerçekleştirilir.

Fon Kurulunun talep etmesi durumunda istenen tüm bilgi ve belgeler bu Kurula sunulur.

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

IX. ALT FONDAN TAHSİL EDİLECEK HARCAMALAR:

1. . Kurucuya ve/veya Alt Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı: Alt fonun ilk fiyat hesaplama günü geçerli olan fiyat ile toplam satılan pay adedi çarpılarak (Kavramsal Değer : ilkgün fiyatı *pay adedi) bulunan toplam alt fon



büyüklüğü (Kavramsal Değer) üzerinden piyasa koşullarına göre değişebilecek ve alt fonların özelliği gereği ilk fiyat açıklama günü net olarak belirlenebilecek olan alt fon yönetim ücreti yıllık azami % 2 ile asgari % 1 arasında bir oran olacaktır. Kurucu hiçbir koşulda belirlenen bu azami ve asgari oranlarının dışına çıkmayacaktır. Yıllık sabitlenen yönetim ücreti oranı, her pay fiyatı açıklanan gün için sabit bir yönetim ücreti oranı olarak (ilk gün fiyatı *pay fiyatı açıklama günü oluşan pay adedi))*sabit yönetim ücreti oranı)) pay fiyatı açıklama günlerinde tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucuya ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında paylaşılabilir.

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

2. Sabit Menkul Kıymet Kurtajı:

Kesin Alım Satım Kurtajı: : % 0.0015 (yüzbindebirvirgülelli)

Borsa İçi Ters Repo Kurtajı: % 0.00075 (yüzbindesıfırvirgülyetmişbeş)

3. Karşılık Ayrılacak Giderler ve Tutarları: :

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

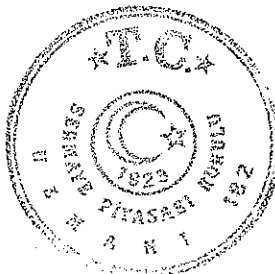
4. Kurul Kayıt Ücreti: Takvim yılı esas alınarak, üçer aylık dönemlerin son iş gününde alt fonun net varlık değeri üzerinden % 0,005 (yüzbindebeş) oranında hesaplanacak Kurul kayıt ücreti alt fon varlıklarından karşılanır.

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

X. KURUCUNUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

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



XI. YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

- a) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 no'lu bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.
- b) **Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, A ve B Tipi ayrımı olmaksızın % 0²³ oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.

1. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi:

1. Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir. Ancak anonim, eshamlı komandit ve limited şirketlerce elde edilenler ile anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu göre kurulan yatırım fonu ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumlarca elde edilenler % 0 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.[1]

2. 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.

3. 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.

XII- KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI:

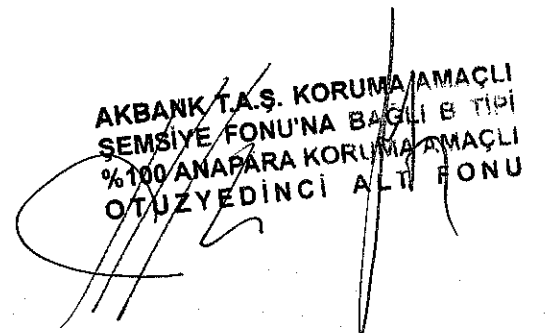
4. Alt fonda oluşan kar, katılma paylarının şemsiye fon içtüzüğünde ve bu izahnamede belirtilen esaslara ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını alt fona geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için alt fonda oluşan kardan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

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

Alt fonların kendi hesap dönemlerinin bitiminden itibaren 1 ay içinde bir önceki hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon

²³ Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

[1] Ayrıntılı bilgi için bkz. www.gib.gov.tr



portföy değeri ve fon toplam değeri tabloları hazırlanır ve bağımsız denetim raporu ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir. Bunların bir özeti de Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenecek esaslara göre ilan edilir.

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

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

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

6. 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.

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

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 birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve alım satımlar durdurulabilir.

XIII. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:

Alt fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer:

1. Şemsiye fon içtüzüğünde belirtilen sürenin sona ermesi,
2. Bu alt fon izahnamesinde belirtilen sürenin sona ermesi,
3. Kurucunun fon kurma koşullarını kaybetmesi,



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

4. Kurucunun mali durumunun zayıflaması, alt fonun kendi maliyetlerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle alt fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağının Kurulca tespit edilmiş olması.

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

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

XIV. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

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

2.1. Talep Toplama Dönemi

2.1.1 Alım Talimatları

Yatırımcıların alt fon payı alımında asgari pay alım limiti 50.000 pay (500.-TL) olup, bir payın satış fiyatı 1' Kr'dur. Talepler tutar üzerinden kabul edilecektir. Yatırımcı talepleri likit fonda nemalandırılacağından dolayı, işlemlerinin 50.000 pay ve katları şeklinde gerçekleşmesi için talep sırasında tahsil edilecek tutara % 3 marj uygulanacaktır.

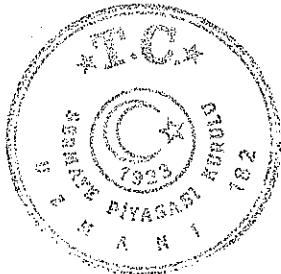
Kurucu tarafından bu izahnamede ilan edilen talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında her gün saat 09:00 ile 20:00 saatleri arasında, son talep toplama gününde ise 12:30'a kadar pay alım talepleri kabul edilecektir.

Bunun dışında kurucunun telefon bankacılığı aracılığıyla da katılma payı alım teblihi verilebilir.

2.1.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilecektir.

a) Toplam Talep tutarının 4.050.000.- TL'nin altında olması durumunda kurucu fonu kurmayabilecektir. Bu durumda talep toplama dönemi içinde yapılan taleplerden dolayı oluşmuş nemalar, yatırımcıların Akbank T.A.Ş. nezdindeki mevduat hesaplarına, elde ettikleri nema tutarıyla birlikte geçilir. Talep toplamının iptal edilmesi halinde, bu durum ortaya çıktığı gün Kurucunun internet sitesinde ve alt fonun kamuyu sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla yatırımcılara duyurulur ve konu hakkında Kurula bilgi verilir.



b) Toplam talep tutarının 4.050.000.- TL olması ve toplam talep tutarına karşılık gelen pay sayısı ile şemsiye fonun diğer alt fonlarının tedavülde bulunan pay sayılarının toplamının şemsiye fonun toplam pay sayısını geçmemesi halinde verilen bütün alım emirleri %100 oranında karşılanacaktır. Bu limitin aşılması halinde ise aşağıdaki yöntem takip edilecektir:

Talep toplama süresinin sonunda talep tutarının; şemsiye fonun toplam satılabilir tutarını aşması durumunda; talepler emir önceliğine göre, şemsiye Fonun satılabilir fon tutarı kadarlık kısmı gerçekleştirilecektir.

2.1.3 Alım Talimatı İptal Esasları

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar talep dönemi süresince yatırımcı hesabında yatırımcı adına Akbank T.A.Ş. B Tipi Likit Fonda nemalandırılır. Katılma payı alımına nema tutarı dahil edilmez. Saat 13:30 'a kadar girilen alım talepleri o gün için nemalandırılacak; saat 13:30 dan sonra girilen talepler ertesi gün 13:30'a kadar girilen taleplerle birlikte nemalandırılacaktır. Nema tutarı, talep toplama dönemini takip eden ilk iş günü yatırımcının hesabına nakit olarak geçecektir.

Talep toplama döneminin herhangi bir anında yatırımcılar tarafından iletilen talepler , talep toplama süresinin son günü saat 12:30'a kadar yatırımcı tarafından iptal edilebilecektir. Talebin iptal edilmesi durumunda talep tutarı ve neması yatırımcıya likit fon üzerindeki blokaj kaldırılarak iade edilir.

Talep toplama döneminde pay satım talebi kabul edilmez.

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

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

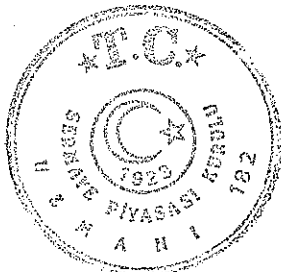
1. Alt Fonun Yatırım Dönemi

1.1 Alım Talimatları

Fonun yatırım döneminde yeni alım talimatları kabul edilmez.

1.2 Satım Talimatları

Alt fon pay fiyatı, her ayın 1. ve 10. işgünlerinde hesaplanır ve aynı günlerde alt fon fiyatı ilan edilir. Alt fonun satım talimatları alt fonun yatırım dönemi başlangıcından itibaren her işgünü içinde verilebilir. Ancak bu emirler, emrin girilmesini takip eden ilk pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Alt Fon pay fiyatının hesaplanacağı gün saat 10.30'a kadar girilen emirler, açıklanacak fiyat üzerinden yatırımcı hesaplarına pay fiyatının hesaplandığı günden (T), 3 işgünü (T+3) sonra aktarılır. Yatırımcı hesabına aktarılacak bakiye, erken çıkış komisyonu düşülerek hesaplanır. Fiyat hesaplama günü saat 10:30'dan sonra girilen satım emirleri ise bir sonraki fiyat açıklama tarihine kadar bekletilir.



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

Yatırımcı tarafından verilecek satım talimatlarının gerçekleştirilebilmesi için, söz konusu talimatların asgari 50.000 pay şeklinde verilmesi gerekir. 50.000 pay üzeri için 1000 pay ve katları şeklinde işlemler gerçekleştirilir. Aksi takdirde satım talimatları yerine getirilmez.

Bu alt fonun yatırım dönemi sonunda fon portföyünü oluşturan kıymetler nakde dönüştürülür ve alt fonun yatırım döneminin son günü bu alt fonun katılma payı bedellerinden kaynaklanan ödemelerin yapılması amacıyla tüm katılma payı sahipleri için otomatik satım talimatı yaratılır. Fon katılma payı bedellerinin TL tutarları aynı iş günü nakit olarak yatırımcıların Kurucu nezdindeki hesaplarına aktarılır.

2. Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından yatırım dönemi içinde satımı durumunda erken çıkma komisyonu uygulanır. Söz konusu komisyonlar tahsil edildikleri gün Alt Fona gelir olarak kaydedilir. Alt fon pay fiyatı üzerinden hesaplanacak komisyon oranı % 1'dir. Komisyonun tamamı alt fona gelir yazılacaktır. Paylarını yatırım dönemi sonuna kadar elde tutanlardan komisyon alınmaz.

XVI. ALT FONA İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR

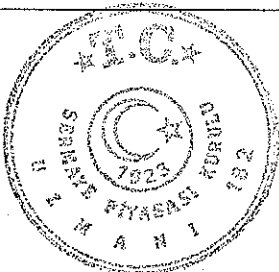
1. Bu izahnamede belirtilen yatırım döneminin sonunda katılma paylarının yeniden halka arz edilmek istenmesi halinde, bu dönemin bitimini takip eden en geç bir ay içerisinde ilgili ihraç için yeni bir izahname düzenleyerek Kurula başvurulur. Bu izahnamede belirtilen yatırım döneminin sonunda katılma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

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

XVII. ALT FONA İLİŞKİN KAMUYU AYDINLATMA BELGELERİ VE ALIM SATIM YERLERİ

1. Şemsiye Fon İçtüzüğü ile Alt Fon İzahnamesi ve Sirkülerinin Temin Edilebileceği ve Pay Değerinin İlan Edileceği Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri	Sabancı Center 4.Levent/İstanbul	0 212 385 55 55
Citibank A.Ş. ve tüm şubeleri	İnkılap Mah. Yılmaz Plaza Ö.Faik Atakan Cd. No: 3 34768 Ümraniye / İstanbul	216 524 50 00



2. Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri	Sabancı Center 4.Levent/İstanbul	0 212 385 55 55
Citibank A.Ş. ve tüm şubeleri	İnkılap Mah. Yılmaz Plaza Ö.Faik Atakan Cd. No: 3 34768 Ümraniye / İstanbul	216 524 50 00

3. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Akbank T.A.Ş.	Sabancı Center 4.Levent/İstanbul	0 212 385 55 55

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

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 26/09/2011

ENDER YILMAZ
FON KURULU ÜYESİ

AYHAN GÜNEY
FON KURULU ÜYESİ

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

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

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

