

BU ALT FONUN PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME 05.10.2012 TARİHİNDE İSTANBUL TİCARET SİCİLİ MEMURLUĞU'NA TESCİL ETTİRİLMİŞ OLUP, 05.10.2012 TARİHİNDE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NE İLAN İÇİN BAŞVURULMUŞTUR. HALKA ARZA İLİŞKİN İZAHNAME KATILMA PAYLARININ SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE ŞEMSIYE FON İÇTÜZÜĞÜ İLE BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULMAKTADIR.

BU ALT FON TARAFINDAN HEDEFLENEN % 100 ANAPARA KORUMASI KESİN BİR TAAHHÜT NİTELİĞİNDE DEĞİLDİR VE ALT FONUN YATIRIM DÖNEMİNİN SONUNDA GERÇEKLEŞMEME RİSKİ BULUNMAKTADIR. ANAPARA KORUMASI FONUN YATIRIM DÖNEMİNE UYGUN ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI İLE SAĞLANACAKTIR.

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

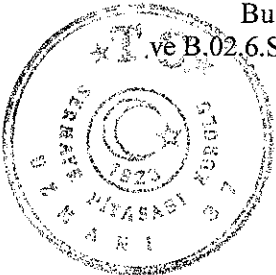
**AKBANK T.A.Ş.'NİN
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA
ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN B TİPİ % 100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI
ELLİÜÇÜNCÜ ALT FONU'NUN
1. İHRAÇ KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN TASARRUF SAHİPLERİNE
DUYURUDUR**

Akbank T.A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37. ve 38. maddelerine dayanılarak, 26/05/2009 tarihinde İstanbul İli 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 alt fon izahnamesi 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 Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan B Tipi % 100 Anapara Koruma Amaçlı Elliüçüncü Alt Fonu'nun (Alt Fon) katılma paylarının 1. ihraç halka arzına ilişkin tasarruf sahiplerine duyurudur.

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'nca 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 fona iştirak sağlayan ve alt fon varlığına katılım oranını gösteren, şemsiye fonun 2.tertip 180.000.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 10/02/2012 tarih ve KB.513-2/89 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 04.10.2012 tarih ve B.02.6.SPK.0.00-739 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.

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 : 3.000.000.000.-TL
3. Şemsiye Fonun Pay Sayısı : 300.000.000.000 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 : 369 gündür.
6. Alt Fonun Talep Toplama Dönemi : 05/09/2012 – 12/09/2012 tarihleri arasındır.
7. Alt Fonun Yatırım Dönemi : 13/09/2012 – 16/09/2013 tarihleri arasındır. (369 gün)
8. Alt Fon Portföy Yöneticisinin Unvanı : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

II. ALT FON PORTFÖY 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 iShares Asia Trust - iShares FTSE A50 China Index borsa yatırım fonunun borsa değerinin opsiyon sözleşmesinde belirtilecek olan bariyer seviyesini aşması halinde sabit bir kupon oranından, bariyer seviyesini aşmaması halinde ise iShares Asia Trust - iShares FTSE A50 China Index borsa yatırım fonunun borsa değerinin başlangıç ve bitiş seviyeleri arasındaki pozitif yüzdesel değişimden iştirak oranı ölçüsünde faydalanmasını sağlamaktır. (iShares Asia Trust - iShares FTSE A50 China Index borsa yatırım fonu buradan sonra China ETF olarak ifade edilecektir)

%100 anapara koruma amacına yönelik olarak, alt fon portföyünün yaklaşık % 92'si ile İMKB ters repo sözleşmesine yada Akbank T.A.Ş. tarafından ihraç edilen Özel Sektör Tahvil ve Bonolarına yatırım yapılacaktır. Borçlanma aracının aşağıda belirtilen esaslar şeklinde çıkartılması planlanmaktadır: SPK'nın 25.05.2012 tarih ve 17/583 sayılı kararı ile kayda alınmış olan Akbank T.A.Ş.'nin toplam 750 Milyon TL'na kadar nominal değerli borçlanma aracının tahsisli olarak satışından karşılanacaktır.

- Vade başlangıç tarihi : 14/09/2012
- Vade sonu :16/09/2013'dür.

Referans Faiz Oranına eklenecek Akbank Ek Getiri Oranı % 0,80 (80 baz puan) olacaktır. Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'de belirtilen esaslara uygun şekilde iskontolu olarak ihraç edilmekte olup, değişken faiz uygulanmayacaktır. İhraç edilecek 367 gün vadeli tahvilin bileşik faiz oranının belirlenmesinde ihale tarihi 14.08.2012 olan 11.09.2013 itfa tarihli Devlet İç Borçlanma Senedi bileşik faizi baz alınacaktır. Anapara Korumalı fonun talep toplama döneminin son gününde söz konusu DİBS'in son iki iş gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Pazarı'nda oluşan ağırlıklı ortalama bileşik faizlerinin ortalaması banka tahvilinin faizi için baz teşkil edecektir. Belirlenen bileşik faizin basit faize çevrilmesi sonrası Akbank tarafından 80 baz puan Ek Faiz eklenecektir.

("Gözlem Periyodu") Gösterge faiz oranının hesaplanmasında kullanılan T.C.Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları, İMKB'ye ait <http://imkb.gov.tr/DailyBulletin/DailyBulletin.aspx> internet sitesinden takip edilebilmektedir. Özel Sektör Borçlanma Araçları tahsisli olarak satın alınacaktır.

Özel sektör borçlanma aracının alt fon portföyüne dahil edilmesine kadar geçen sürede alt fon portföyü ters repo'da değerlendirilecektir.

Getiri hedefine yönelik olarak ise; portföyün yaklaşık % 8'si ile, China ETF'nin borsa değerinin lokal para cinsi yükselişine TL cinsinden katılım sağlayan opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır.

Opsiyon sözleşmesine göre;

- Talep toplama dönemi son günü, China ETF'nin borsa değerinin lokal para cinsi kapanış fiyatı başlangıç seviyesi olarak belirlenir. Yatırım döneminin son günü dahil olmak üzere 5 iş günü önceki kapanış fiyatı son seviyeler olarak belirlenir. China ETF borsa değerinin günlük fiyat sabitlemesi için Bloomberg 2823 HK<Equity>sayfasında ilan edilen kapanış kullanılacaktır.

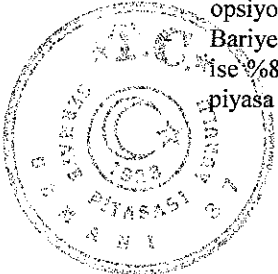
Yatırımcılar, bu borsa yatırım fonunun fiyatının opsiyon sözleşmesinde belirtilecek olan bariyer seviyesine ulaşması halinde sabit bir kupon oranına, bariyer seviyesine ulaşmaması halinde ise başlangıç ve bitiş seviyeleri arasındaki pozitif yüzdesel değişime iştirak oranı ölçüsünde iştirak ederler.

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

- China ETF borsa fiyatı 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.

- China ETF borsa fiyatı opsiyon vadesinin son günü de dahil olmak üzere opsiyon vadesi boyunca herhangi bir gün belirli bir bariyer seviyesine ulaşmaz yani altında kalır ise China ETF'nin borsa değerinin vade sonunda gösterdiği yükselişten iştirak oranında getiri elde edilecektir. China ETF fiyatı opsiyon vadesi sonunda gerilemiş ise herhangi bir getiri elde edilmeyecektir.

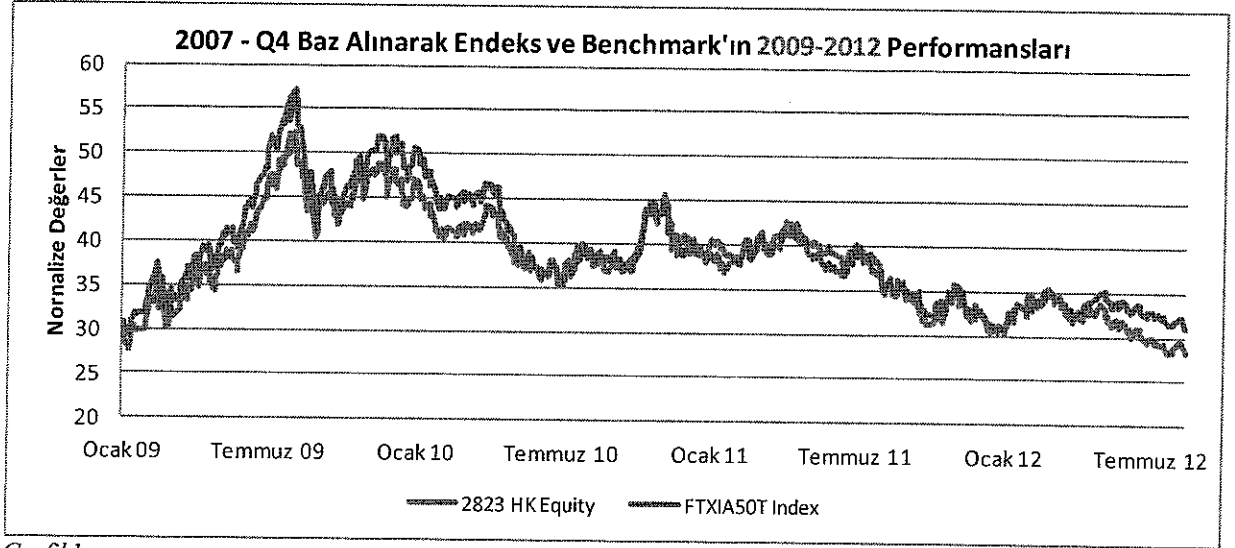
Bariyer seviyesinin China ETF'inin başlangıç seviyesinin %120'si ile %150'si arasında, kupon oranını ise %8-%15 arasında belirlenmesi beklenmektedir. Fakat ilgili oranlar, portföyün oluşması sırasındaki piyasa koşullarının farklılaşabilmesi nedeniyle bu aralığın dışında da gerçekleşebilecektir.



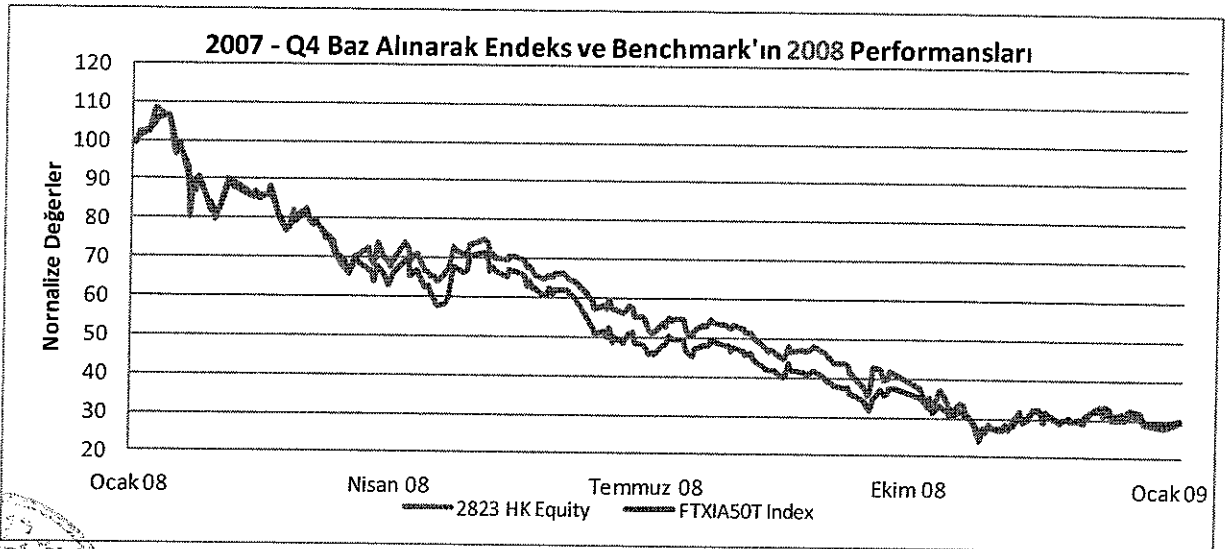
China ETF bir borsa yatırım fonudur. Hong Kong borsasında Çin Yuan para birimi ile işlem görmektedir. Takip ettiği endeks FTSE / Xinhua 50 Total Return Index'tir. Benchmark endeks olan bu endeks Çin borsasındaki piyasa değeri olarak en büyük 50 Çinli şirketin hisse senetlerinden oluşmaktadır. Daha detaylı bilgi ilgili internet sayfasında bulunabilir: http://hk.ishares.com/product_info/fund/overview/SEHK/2823.htm

Yatırım yapılacak borsa yatırım fonu ile takip ettiği endeks geçmiş fiyatlarının 2007 yıl sonu fiyatları ile normalize edilmiş değerlerinin grafiği (Grafik 1-2) ve iki varlığın günlük fiyatlarının korelasyonlarının 1 aylık periyotla ilerleyen korelasyonları (Grafik 3) alttaki grafiklerde gösterilmiştir.

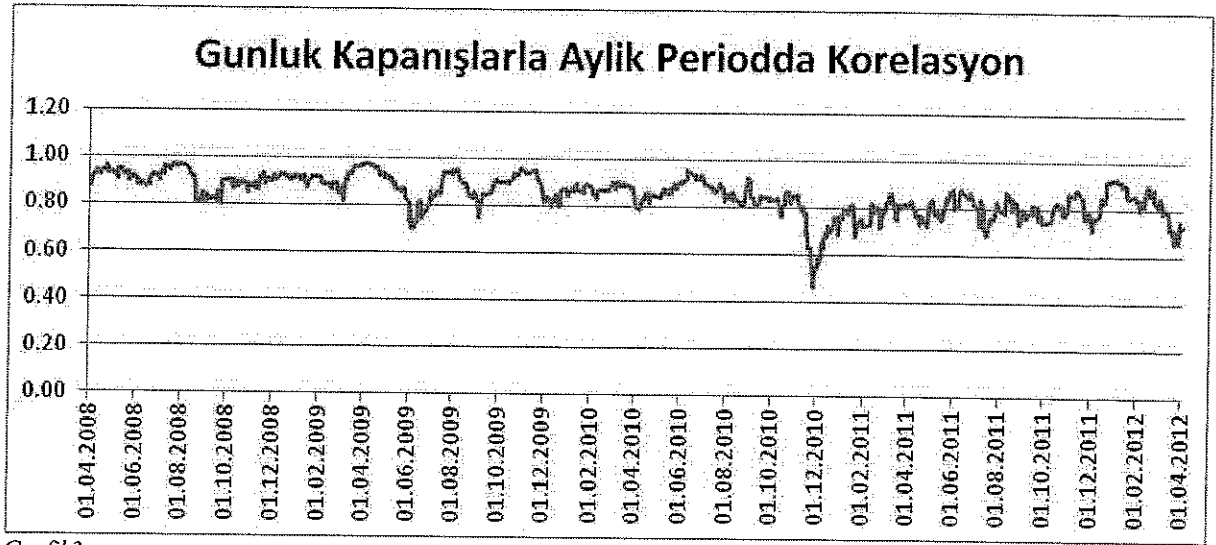
Endeksin ve borsa yatırım fonunun normalize edilmiş değerleri 2008 yılında en düşük 24, en yüksek 108 gibi geniş bir aralıkta dağılmaktadır. 2008 yılı sonrasında ise minimum fiyat ve maksimum fiyat arasındaki aralık daralmaktadır. Bu nedenle 2008-2012 yılının verilerinin tümü ile çizilen grafiklerde fiyatların değişimi yeterli detaylandırılmamaktadır. Bunu aşmak için 2009-2012 yılı değerleri ilk grafikte, 2008 yılı değerleri ise ikinci grafikte gösterilmiştir.



Grafik 1



Grafik 2



Grafik3

China ile FTSE/Xinhua 50 TR CNY korelasyonu Ağustos ayı başında 0,9066'dır. Yukarıdaki tabloda yer verilen korelasyon değerleri dikkate alındığında borsa yatırım fonunun fiyatındaki hareket ile borsa yatırım fonunun takip etmekte olduğu FTSE/Xinhua 50 TR CNY Endeksinin hareketi arasında fark olabilecektir. Dolayısıyla borsa yatırım fonunu dayanak varlık olarak alan opsiyonun getirisi takip etmekte olduğu endeksin getirisini tam olarak yansıtmayabilecektir. Bu alt fona yatırım yapılırken bu hususun dikkate alınması önem arz etmektedir. 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 olan 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, maksimum getiri seviyesi, borsa dışı opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı, alt fon yönetim ücreti, China ETF borsa değerinin başlangıç kapanış fiyatı, fon portföyüne alınacak Özel Sektör Borçlanma Aracı'nın karşı tarafı, faiz oranı ve faiz oranının hesaplanma şekli, getiri hesaplamasında kullanılacak olan China ETF bariyer seviyesi ve bariyer seviyesine ulaşılması halinde elde edilecek kupon oranı ve gerekli görülen diğer bilgiler en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 işgünü içerisinde KAP'ta ilan edilir.

Örnek Hesaplama:

(Varsayım olarak iştirak oranı %100, bariyer seviyesi %25, kupon oranı %11 olarak kullanılmıştır)

A. Kötü Senaryo:

Dayanak Varlık	Başlangıç Seviyesi	Son Seviyesi	Performans
China ETF	10	8	-20%

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



B. Orta Senaryo I :

Dayanak Varlık	Başlangıç Seviyesi	Son Seviyesi	Performans
China ETF	10	10,4	4%

Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri $4\% \times 100\% = 4\%$. Dolayısıyla bu getiri %100' lük anapara koruma hedefinin üzerine ilave edilecektir. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının $100 + 4 = 104$ 'ünü alacaktır. Bu örnekte endeksin getirisi bariyer seviyesi olan %25'e gelmediği için yatırımcılar iştirak oranı ölçüsünde getiriye katılım sağlamışlardır.

C. Orta Senaryo II :

Dayanak Varlık	Başlangıç Seviyesi	Son Seviyesi	Performans
China ETF	10	13,5	35%

Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri $11\% \times 100\% = 11\%$. Dönem içinde 12,5 bariyer seviyesinde ve üzerinde işlem olduğundan baz varlığın getirisi %11 olarak kabul edilmiştir. Dolayısıyla bu getiri %100' lük anapara koruma hedefinin üzerine ilave edilecektir.

Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının $100 + 11 = 111$ 'ini alacaktır.

D. İyi Senaryo :

Dayanak Varlık	Başlangıç Seviyesi	Son Seviyesi	Performans
China ETF	10	12	20%

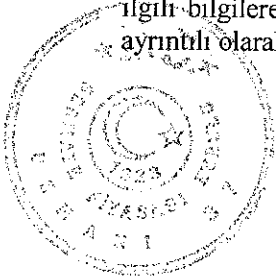
Endeksin opsiyonun vadesi boyunca herhangi bir gün 12,5 dolar seviyesini aşmaması nedeniyle opsiyonun getirisi vade sonunda petrol fiyatındaki %20'lik yükselişin iştirak oranı ile çarpılmasıyla hesaplanır ($20\% \times 100 = 20\%$). Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının $100 + 20 = 120$ 'sini alacaktır.

Hesaplanan getiriler ve vade sonu değeri vergi öncesi rakamları yansıtmaktadır.

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 düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini göz önünde bulundurmaları gerekmektedir. Temel yatırım riskleriyle ilgili bilgilere, katılma payı alım satımı yapılan yerlerden temin edilebilecek alt fon izahnamesinde ayrıntılı olarak yer verilmektedir.



IV. ALT FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BİLGİLER:

Portföyde yer alabilecek varlıklar için belirlenmiş sınırlamalar (varsa), 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 alt fon izahnamesinden sağlanabilir.

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

V. HEDEFLenen % 100 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 anaparanın üzerinde olabileceği gibi altında da olabilir. Ayrıca, alt fonun yatırım döneminden önce katılma paylarını iade etmek isteyen yatırımcılardan izahnamenin (XV) nolu bölümünde açıklanan oranlarda çıkış komisyonu tahsil edilir.

VI. 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. Katılma payı satın almak isteyen yatırımcılar tarafından katılma payı alım satımının yapılacağı yerler başlıklı bölümde belirtilen yerlere başvurularak "talep formu" doldurulur. Alt Fon pay alımı sırasında yatırımcılardan fon izahnamesi ve sirkülerinin okunup anlaşıldığı ve risklerin algılandığı bilgisini içeren yazılı pay alım talimatları alınacaktır. Özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapan Fonun pay satışı bu konuda yeterli bilgi ve deneyime sahip satış personeli tarafından yapılacaktır.

Talep Toplama Dönemi

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 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.

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 4.807.000.- 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 toplamanın 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 4.807.000.- 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.

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 bloka kaldırılarak iade edilir.

Talep toplama döneminde pay satım talebi kabul edilmez.



Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı
Şemsiye Fonu'na Bağlı Özel
Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapılan B Tipi
% 100 Amapara Koruma Amaçlı
Elifüçüncü Alt Fonu

3. 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

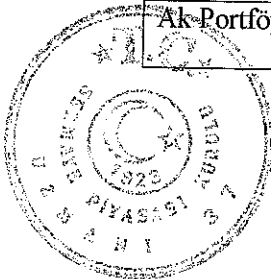
4. Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

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

5. 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





Bu sirkülerde yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.23.08.2012

ENDER YILMAZ
FON KURULU ÜYESİ

AKBANK T.A.Ş.KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN
B TİPİ % 100 ANAPARA KORUMA
AMAÇLI ELLİÜÇÜNCÜ ALT FONU

AYHAN GÜNEY
FON KURULU ÜYESİ

AKBANK T.A.Ş.KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN
B TİPİ % 100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI
ELLİÜÇÜNCÜ ALT FONU

Akbank T.A.Ş. Koruma Amaçlı
Şemsiye Fonu'na Bağlı Özel Sektör
Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan B Tipi
% 100 Anapara Koruma Amaçlı
Elliüçüncü Alt Fonu