Sermaye Piyasası Kurulu

BORSA YATIRIM FONU KATILMA PAYLARININ KAYDA ALINMASINA İLİŞKİN BELGE

Numarası **Tarihi**

KB.428/1279 26.10.2006

Bu belge ile Akbank T.A.Ş.'nin kurucusu olduğu S&P/IFCI Türkiye A Tipi Akbank Borsa Yatırım Fonu'nun, 35.000.000 (Otuzbeşmilyon) YTL başlangıç tutarını temsilen halka arz edilmek üzere ihraç edilecek, hamiline yazılı, 3.500.000 (Üçmilyonbeşyüzbin) pay 1 inci tertip katılma payları 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Kurul kaydına alınmıştır.

Doç. Dr. Doğan CANSIZLAR
Kurul Başkanı

Ortaklığın

Bağlı Olduğu T. Sicil Memurluğu	:	İstanbul
Sicil No	:	90418-35272

BU İZAHNAME; FON KATILMA PAYLARININ HALKA ARZI SIRASINDA FON KURUCUSU, FON YÖNETİCİSİ VE HALKA ARZ İÇİN OLUŞTURULAN KONSORSİYUMUN ÜYELERİNDE, HALKA ARZ SONRASI İSE FON KURUCUSU, FON YÖNETİCİSİ VE FON YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCISINDA; FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARİYLE HAZIRLANAN, FONA İLİŞKİN MALİ BİLGİLERİN YER ALDIĞI 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 İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARİYLE İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

İMKB YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NIN 22/09/2004 TARİHLİ TOPLANTISINDA, BORSA YATIRIM FONU KATILMA PAYLARININ İMKB HİSSE SENETLERİ PİYASASI BÜNYESİNDEKİ FON PAZARI'NDA İŞLEM GÖREBİLECEĞİNE KARAR VERİLMİŞTİR.

AKBANK T.A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU
S&P/IFCI TÜRKİYE A TİPİ AKBANK BORSA YATIRIM FONU
3.500.000 ADET 1.TERTİP KATILMA PAYLARININ
HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAMEDİR.

Akbank T.A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 14/12/2005 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 90418-35272 sicil numarası altında kaydedilerek, 14/12/2005 tarih ve 6455 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere; katılma payları borsa pazarlarında işlem gören, fonun oluşturulma sürecine doğrudan katılan yetkilendirilmiş katılımcıların fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, portföyde yer alan pay senetleri ve nakdi bir araya getirerek karşılığında fon katılma payı alabildiği ya da söz konusu kurumların en az asgari işlem birimine tekabül eden fon katılma paylarını saklamacı kuruluşa iade edip karşılığında fonun içindeki pay senetleri ve nakdin payına düşen kısmını alabildiği, riskin dağıtılması ilkesi ve inançlı mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09/12/2005 tarih ve KYD/15-740 sayılı izni ile kurulmuş olan S&P/IFCI Türkiye A Tipi Akbank Borsa Yatırım Fonu katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 3.500.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 26.10.2006.. tarih ve KB.428-1279..... sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Fon'un ve katılma paylarının, Kunıl veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

I. FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. Fonun Türü	:	Borsa Yatırım Fonu
2. Fonun Tipi	:	A Tipi
3. Fon Tutarı	:	35.000.000 YTL
4. Pay Sayısı	:	3.500.000 Adet
5. Süresi	:	Süresiz
6. Kurucu	:	Akbank T.A.Ş.
7. Yönetici	:	Ak Portföy Yönetimi A.Ş. (Ak Portföy ya da Yönetici)
8. Yetkilendirilmiş Katılımcı	:	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Ak Yatırım ya da Yetkilendirilmiş Katılımcı)

II. FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

Fon portföyündeki varlıklar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve Fon İçtüzüğüne uygun olarak seçilir ve Fon portföyü Yönetici tarafından İçtüzüğün 5. maddesine, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:23 sayılı "Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) hükümlerine ve Seri:VII, No:10 sayılı "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin (Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ) ilgili hükümlerine uygun olarak yönetilir.

Tebliğ'in 5. maddesi gereği; borsa yatırım fonları, portföyünün en az %80'i devamlı olarak baz alınan ve Kurul tarafından uygun görülen bir endeks kapsamındaki menkul kıymetlerden oluşan ve Tebliğ'in 1 numaralı ekinde yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde, baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, baz alınan endeksi takip etmek üzere Endeks Fon olarak kurulur.

Bu kapsamda Fon, "Endeks Fon" niteliğindedir. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğ'in 5. maddesinde belirtilen fon türlerinden "A Tipi Fon" niteliğine uygun bir portföy yapısı esas alınır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları, Fon İçtüzüğünün 15. maddesinde yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerin tümünden (tam kopyalama) yoluyla seçilir. Baz alınan endeks; "S&P/IFCI Turkey Stock Price Index" fiyat endeksidir. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak baz alınan endeks olan "S&P/IFCI Turkey Stock Price Index" endeksi kapsamındaki menkul kıymetlere yatırılır. Pay senetlerine yatırılmayan kısım ters repoda ve/veya Borsa Para Piyasasında değerlendirilir.

Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az %0 en çok %20'sini oluşturur. Fon portföy değerinin en fazla %20'si nakit değerlendirmek üzere yapılan İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) nezdindeki borsa para piyasası işlemlerinden oluşur. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

III. FON'UN BAZ ALDIĞI ENDEKS HAKKINDA BİLGİLER:

S&P/IFCI Türkiye A Tipi Akbank Borsa Yatırım Fonunun baz aldığı endeks "S&P/IFCI Turkey Stock Price Index"'dir (Endeks). Söz konusu endeks, Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc tarafından 2000 yılında International Finance Corporation'dan (IFC) devralınan gelişmekte olan piyasa endekslerinden bir tanesidir.

Endeks; Endeks Yapıcının zamanlama ve metodolojisi doğrultusunda belirlenen pay senetlerinden oluşur ve Takasbank'taki toplam pay senetlerinin piyasa değeri üzerinden ağırlıklandırılarak hesaplanır. Endeks'de payları yer alan şirketlerin ağırlıklarına ve sayısına ilişkin bir üst sınır bulunmamaktadır.

Başlangıç tarihi Aralık 1989 olan Endeks, 2000 yılından bu yana yayınlanmaktadır.

Türk Lirası bazındaki Endeks; S&P tarafından İMKB'nin işlem saatleri içerisinde gerçek zamanlı olarak hesaplanmakta ve 15 saniyede bir veri dağıtım firmaları yoluyla açıklanmaktadır.

Endeks'e dahil olacak pay senetleri aşağıda belirtilen kriterler göz önünde bulundurularak belirlenir ve her yıl 1 Kasım tarihinde hisse seçimi yapılarak değişim gerçekleştirilir. Ayrıca, belirli kriterlerin gerçekleşmesi halinde, yatırımcıları önceden bilgilendirmek koşulu ile yıllık revizyon zamanından önce de Endeks'den pay senedi çıkarılabilmekte ya da eklenebilmektedir.

Endeks'e dahil edilecek pay senetlerinin belirlenmesinde :

1. İlgili Şirketlerin S&P metodolojisi ile belirlenen piyasa değerleri,

2. Endekse dahil pay senetlerinin bir önceki endeks hesaplama dönemindeki yıllık işlem hacmi kriterleri,

esas alınır.

Endeks'de meydana gelen değişikliklere ilişkin olarak; değişikliğin yıllık gözden geçirme süresinde pay senedi ekleme/çıkartmasından kaynaklandığı bir durumda 15 işgünü öncesinden, özelleştirme ve diğer faktörlere bağlı olarak dönem içinde pay ekleme durumunda 10 işgünü öncesinden, birleşme ve kayıttan çıkarılmaya bağlı olarak dönem içerisinde pay çıkarma durumunda birleşme/kayıttan çıkarılma ile aynı hafta içerisinde yatırımcılar, Fon'un web sitesi aracılığıyla bilgilendirileceklerdir.

Endeks lisans ücretinin ödenmesi ile ilgili ayrıntılı esaslar Lisans Sözleşmesi ile belirlenmiş olup, bu ücret Kurucu tarafından karşılanacaktır.

IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu: Fon kurucusu olarak Akbank T.A.Ş. riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre, Fon'un katılma payı 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.

V. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fon'da görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görev	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Tecrübesi (Yıl)
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	15
M.Fikret ÖNDER	Fon Kurulu Üyesi	1981-1992 Merrill Lynch Almanya , Sal.Oppenheim Bankası Müdür 1992-2000 Londra Citibank,UBS,Julius Bear Bankaları Private Banking Bölümlerinde Head of Global Equities ve Senior Vice President 2000- Akbank Private Banking Bölümü Genel Müdür Yrd.	24
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	8

		Fon Yöneticisi 2005-2006 Garanti Portföy Yönetimi Araştırma ve Risk Yönetimi Birim Müdürü 2006 -	
Argun EĞMİR	Fon Kurulu Üyesi Fon Müdürü	1998-2000 Lebib Yalkın Yayınları Mevzuat (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	8
Tunç SALMAN	Fon Kurulu Üyesi	1992-1994 Tütünbank Uzman 1994-1997 Sümerbank Uzman 1997-1999 EGS Bank Müdür Yardımcısı 1999-2000 Kentbank Müdür Yardımcısı 2000- ... Akbank Özel Bankacılık Yatırım Grubu Müdür	13
Murat ALİ İLHAN	Fon Denetçisi	1998-2003 Akbank T.A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı Müfettiş 2003-2004 Akbank T.A.Ş. Akbank T.A.Ş. Hazine Operasyon Grubu Müdür Yrd. 2004- Akbank T.A.Ş. Teftiş Kurulu Başkan Yrd.	8
Ayhan GÜNEY	Fon Muhasebecisi	1997 – 1999 Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şef 2000 – 2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Muhasebe Yardımcısı 2002-2003 Ak Portföy Yönetimi A.Ş Operasyon Sorumlu Yardımcısı 2003- 2004 Fon Operasyon Uzman Yrd. 2004 Fon Operasyon Uzman	9
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. Müdür Yrd.	9
Burak GÜMRÜKÇÜ	Portföy Yöneticisi	1995 – 1999 GFC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Stajyer, Analist Yardımcısı, Analist, Uzman 1999 – 2000 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Uzman 2000 – 2004 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Uzman 2005 – Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür Yrd.	10
Murat ZAMAN	Portföy Yöneticisi	1997-1999 EVG Menkul Değerler – Dealer 1999-2000 Riva Menkul Değerler – Uzman 2000-2002 Karon Menkul Değerler – Uzman 2002 – Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Kıd. Uzman.	8
Okan ALTINAY	Portföy Yöneticisi	1995 – 1999 Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Uzman 1998 – 2000 Park Menkul Değerler A.Ş. Uzman 2000 – Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Kıd. Uzman	10
Ahmet Şevki AÇA	Portföy Yöneticisi	1995-1996 Gedik Menkul Değerler A.Ş. Müdür-Portföy Yöneticisi 1997-1999 Alfa Menkul Değerler A.Ş. Grup Başkanı-Portföy Yöneticisi 2003-2004 Datek Menkul Değerler A.Ş. Portföy Yöneticisi 2004- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Kıd. Uzman	10

VI. KATILMA PAYI DEĞERİNİN TESPİTİ USULÜNE VE PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİNE İLİŞKİN ESASLAR:

Fon katılma payının net aktif değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur. Fon'un net aktif değeri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın (İMKB) işleme açık olduğu günlerde seans sonrası hesaplanır, iki seans uygulayan borsalarda net aktif değer ikinci seans sonrasında açıklanır. Fonun gösterge niteliğindeki net aktif değeri ise İMKB'nin işleme açık olduğu günlerde seans saatleri dahilinde Kurucu'nun sorumluluğunda Yönetici tarafından sürekli olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir en az iki veri sağlayıcı firmadan ve Fon'un **www.spturetf.com** ve **www.sp-tur.com**[1] adreslerindeki web sitesinden açıklanır. Bu veri dağıtım firmalarının isimleri Fon'un web sitesinden yatırımcılara duyurulacaktır. Fonun işlem fiyatı ise İMKB Fon Pazarı'nda oluşan fiyattır.

"Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri", Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle bulunur.

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.

a. Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ve değişim sırasında fon içerisindeki oranları ile kayda geçirilir.
b. Borsada işlem gören varlıklar seans saatleri içerisinde son işlem fiyatlarıyla, seans sonrası ise kapanış fiyatlarıyla değerlenir. İki seans uygulayan borsalarda kapanış fiyatı olarak ikinci seans kapanış fiyatı dikkate alınır. Fonun portföyünde bulunan varlıklardan baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar, endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar çerçevesinde değerlenir.
c. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz pay senetleri hesaba geçiş tarihlerine bakılmaksızın hisse baz fiyatının düzeltildiği gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.
d. Portföyde bulunan menkul kıymetlerle ilgili temettü ödemesi, faiz ödemesi, bedelli pay senedi ihracı, tutar artırımı ve diğer nedenlerle oluşacak nakit ihtiyaçlarının karşılanması ve endeksi izlemeyi etkileyecek diğer hususların ortaya çıkması nedenleriyle portföyde değişiklik yapılması zorunlu olduğunda söz konusu değişiklikler, 5 işgünü içerisinde fon portföyüne yansıtılır.
e. Baz alınan endeks kapsamındaki şirketlerin değişmesi durumunda endeks kapsamından çıkarılacak pay senetleri ve endekse dahil edilecek pay senetlerine ilişkin değişiklikler, endekste yapılacak değişikliklerin geçerli olmaya başladığı ilk günden itibaren 30 işgünü içerisinde gerçekleştirilir.
f. Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan pay senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlenir.
g. Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen repo ve ters repolar ise, piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde fon kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değerlenir

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 ve alım satımlar durdurulabilir.

[1] Söz konusu web adresine yatırımcıların bilgilendirilmesi amacıyla izahnamede yer verilmiş olup; web sitesinde yer alan ya da bu web sitesine bağlantılı olarak verilen bilgiler izahnamenin bir parçası olarak düşünülmemelidir.

VII- FON'UN BİRİNCİL VE İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR:

Seri:VII, No:23 sayılı Tebliğ'in 12. maddesine göre; borsa yatırım fonlarının birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcılarla saklamacı kuruluş arasında yeni fon katılma paylarının oluşturulması ve fon katılma paylarının geri alınması süreçlerinin ayni olarak gerçekleştirildiği işlemlerden oluşmaktadır. Fon katılma payı oluşturma sürecinin ardından, yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla elde edilen yeni oluşturulan fon katılma paylarının, borsada alım satıma tabi tutulması fonun ikincil piyasa işlemlerini oluşturur.

S&P/IFCI Türkiye A Tipi Akbank Borsa Yatırım Fonu'nun birincil ve ikincil piyasa işlemlerine ilişkin ayrıntılı esaslara aşağıda yer verilmiştir:

7.1 FON'UN BİRİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

Seri:VII, No:23 sayılı Tebliğ'in 3. maddesinde;

YENİ FON KATILMA PAYI OLUŞTURULMASI (CREATION), yetkilendirilmiş katılımcı tarafından, fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, portföyde yer alan menkul kıymet ve nakdin biraraya getirilerek saklamacı kuruluşa teslim edilmesi suretiyle asgari işlem birimi miktarı veya katları kadar yeni fon katılma payının oluşturulma süreci,

FON KATILMA PAYLARININ GERİ ALINMASI (REDEMPTION) ise, yetkilendirilmiş katılımcı tarafından en az bir asgari işlem birimi oluşturularak, saklamacı kuruluşa teslim edilmesi ve karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen menkul kıymet ve nakdin alınması süreci,

olarak tanımlanmıştır.

Tebliğ'in 3. maddesi uyarınca katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerine aracılık sadece Kurucu ile yetkilendirilmiş katılımcı sözleşmesi imzalamış yetkilendirilmiş katılımcılar tarafından yapılmakta olup, mevcut durumda Fon'un tek yetkilendirilmiş katılımcısı Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir.

Tebliğ'in 15. maddesi uyarınca; fon katılma paylarının oluşturulması ve geri alınması işlemlerini en az 1 asgari işlem birimi veya katları şeklinde gerçekleştirilmelidir. Fon İçtüzüğü'nde bir asgari işlem birimi 25.000 (yirmibeşbin) Fon payı olarak belirlenmiştir.

Fon İçtüzüğünde belirlenmiş olan yeni katılma payı oluşturulması ve fon katılma paylarını geri alınması esasları aşağıdaki gibidir:

1. Katılma payı oluşturma ve geri alım uygulaması (creation - redemption) birincil piyasa işlemleri çerçevesinde ayni olarak gerçekleşir. Fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, Fon portföyünde yer alan pay senetleri ve nakdin bir araya getirilerek teslim edilmesi suretiyle asgari işlem birimi miktarı veya katları kadar katılma payı oluşturma işlemi (creation), teslim edilen asgari işlem birimi veya katları kadar katılma paylarının karşılığında portföyden payına düşen miktarda pay senetleri ve nakdin alınması suretiyle ise geri alım işlemi (redemption) gerçekleştirilir. Yatırımcılar ikincil piyasa işlemleri ile de Fon paylarını alıp satabilirler. İkincil piyasa işlemleri pay senedi işlemleri ile aynı şekilde ve İMKB'nin "Borsa Yatırım Fonları Katılma Paylarının Borsa Fon Pazarı'nda Kotasyonu ve İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar" hakkındaki genelgesi çerçevesinde yapılır.

2. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemine konu olacak gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu her sabah İMKB seansı başlamadan önce Yönetici tarafından Fon'un web sitesinde ve Takasbank terminallerinde ilan edilir. Gösterge niteliğindeki

portföy kompozisyonu pay senedi lotlarından ve nakit bileşenden oluşur. Nakit bileşen fonun toplam değeri ile fonun portföyündeki payların değer farkından hesaplanır. Fon portföy değerinin (hisse pay değeri toplamının) fon toplam değerinden yüksek olduğu durumlarda nakit bileşen eksi bir değer olur. Bu durumda katılma payı oluşturma işleminde yatırımcılar pay senetlerini fona teslim edip fondan nakit alırken, geri alım işleminde ise pay senetlerini fondan alıp fona nakit verir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonunda yer alan pay senetlerinin lotları küsurat içermez. Sermaye artırımı nedeniyle elde edilen küsurat pay senetleri satılarak nakit bileşene eklenir. Küsurat pay senetlerinin nakit karşılıkları o gün için ilan edilen kompozisyonda fonun nakit bileşeni olarak dikkate alınır. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile katılma payı oluşturma işlemi sırasında yatırımcıdan talep edilen pay senetleri ve nakit bileşende farklılık olması durumunda, yatırımcı talebi, söz konusu farklılığın ortadan kaldırılması halinde işleme konur.

3. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcılardan "Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesi"nde belirtilen tutarda komisyon tahsil edebilir. Komisyon oranına ilişkin bilgilere Fon'un web sitesinde yer verilir. Fon Kurulu Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla yapılacak katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerine; fonun dolaşımdaki pay sayısının toplam pay sayısına ulaşması, talebin gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu yoluyla açıklanan yapıya uygun olmaması ve Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 47. maddesinde ifade edilen savaş, ekonomik kriz,iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması,bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında sınır getirebilir, geçici olarak durdurabilir, reddedebilir. Yönetici gün içinde verilen katılma payı oluşturma ve geri alım işlem talimatlarını kontrol altında tutar ve gerektiğinde Fon Kurulu'na bilgi verir. Yetkilendirilmiş katılımcı günlük bazda yaptığı katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinin bilgilerini takip eder. Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirlenir.

4. 01.11.2004 tarih ve 773 sayılı Takasbank Genel Mektubu'nda fon katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde, talimatı sisteme tanımlayan kurumdan T+0 valörlü işlemler için 150 YTL+BSMV, T+2 valörlü işlemler için ise 250 YTL+BSMV komisyon alınması öngörülmüştür. Yetkilendirilmiş katılımcı tarafından ayrıca, birincil piyasa işlemi yapan yatırımcılara T+0 valörlü işlemler için 500 YTL+BSMV, T+2 valörlü işlemler için ise 500 YTL+BSMV komisyon yansıtılmaktadır. Söz konusu ücretlerde herhangi bir değişiklik olması durumunda, Fon'un web sitesi aracılığıyla yatırımcılar bilgilendirilecektir. Halka arz sırasında gerçekleştirilecek birincil piyasa işlemleri, Yetkilendirilmiş Katılımcı tarafından uygulanacak bu komisyona tabi olmayacaktır.

I) Katılma payı oluşturma işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır:

1. Katılma Payı Oluşturma İşlemi (Creation) Genel Hükümler

a. Katılma payı oluşturma talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, İMKB'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30-16:30 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda, söz konusu süre uzatılabilir. İletilen talepler, Yetkilendirilmiş Katılımcının onayından itibaren 30 dakika içerisinde Fon Kurulu tarafından cevaplandırılır. Bu süre sonunda cevaplandırılmayan talepler reddedilmiş sayılır.

b. Katılma payı oluşturma işlemleri aslen T+2 olarak gerçekleştirilir. Ancak endeks değişim dönemleri, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemleri ve temettü dağıtım dönemleri dışında T+0 işlemleri de yapılabilir. T+0 katılma payı oluşturma işleminde pay senetleri ve nakit bileşenin yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün için T+0 işlemi yapılıp yapılamayacağı da açıklanır. T+0

işlemleri Yetkilendirilmiş Katılımcı vasıtasıyla herhangi bir aracı kurum üzerinden yapılabilir; ancak, T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için yatırımcının veya yatırımcının çalıştığı aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabının bulunması gereklidir.

c. Katılma payı oluşturma işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilmiştir.

2. Katılma Payı Oluşturma İşlem Prosedürü

T+0 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri:

a. Yatırımcı katılma payı oluşturma talebini işlemin yapılacağı hesabın bulunduğu aracı kuruma bildirir. Hesabın bulunduğu aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı olmaması durumunda gerekli kontrolleri aracı kurum yapar. Bu anlamda, Aracı Kurum oluşturulan portföy kompozisyonunun o gün geçerli olacak gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile uyumlu olup olmadığını kontrol eder ve uyumlu değilse gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı bilgilendirir.

b. Aracı Kurum yatırımcının hesabında gereken pay senetleri ve nakit bileşenin varlığını kontrol eder, işleme konu olacak portföy kompozisyonuna gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a ve Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank kendisine numarası bildirilen aracı kurum nezdindeki hesapta gereken pay senetleri ile nakit bileşenin varlığını kontrol eder, pay senetlerini yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına, nakit bileşeni ise aracı kurumun serbest hesabından bloke hesabına aktarır, işlemin yapılabilmesi için limit kontrolünü yapar ve işlem büyüklüğü limitler içerisinde ise işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına fon payları, fonun hesabına ise pay senetleri ve nakit bileşen girer. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir.

c. Yatırımcı Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabından katılma payı oluşturma talebi verdiğinde, Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcının hesabında gereken pay senetleri ve nakit bileşenin varlığını kontrol eder, işleme konu olacak portföy kompozisyonuna gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank kendisine numarası bildirilen hesapta gereken pay senetleri ile nakit bileşenin varlığını kontrol eder ve pay senetlerini yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına, nakit bileşeni ise aracı kurumun serbest hesabından bloke hesabına aktarır, işlemin yapılabilmesi için limit kontrolünü yapar ve işlem büyüklüğü limitler içerisinde ise işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına fon payları, fonun hesabına ise pay senetleri ve nakit bileşen girer. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir.

d. Yatırımcı eksik pay senetlerini ve/veya nakit bileşenini serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilebilmesi için varlıkların tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+2 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri

a. Yatırımcı katılma payı oluşturmak için gerekli olan pay senetlerinin tümüne sahip değilse,

oluşturulmak istenen katılma payı tutarına ulaşılması için gerekli olan ve gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu esas alınarak hesaplanan pay senetlerini İMKB'den alım yaparak tamamlayabilir.

b. Yatırımcı eksik pay senetlerini İMKB'den satın almak yoluyla tamamlamaya karar verirse bu işlemi Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabından yapabilir. Eğer yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa yatırımcının çalıştığı aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabı kullanılarak pay senedi alım işlemleri gerçekleştirilebilir.

c. Yatırımcı, katılma payı oluşturma işlemi yapmak için gerekli pay senetlerinden bir kısmına sahipse ve asgari işlem birimi tutarına ulaşmak için kısmi alım yapması gerekiyorsa, sahip olduğu pay senetleri ve/veya nakdi de Yetkilendirilmiş Katılımcıda işlemin gerçekleştirileceği hesapta bulundurmak zorundadır.

d. Yatırımcı katılma payı oluşturma işlemi yapmak için Yetkilendirilmiş Katılımcıya talebini iletir. Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcıyı, oluşturmak istenen paylar için gerekli olan portföy kompozisyonuna ilişkin olarak bilgilendirir. Yatırımcı gereken pay senedi alım işlemlerini İMKB'de gerçekleştirir ve oluşturmak istediği paylara karşılık gelen portföy kompozisyonunu oluşturur.

e. Yetkilendirilmiş Katılımcı, oluşturulan portföy kompozisyonunun o gün geçerli olacak gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile uyumlu olup olmadığını kontrol eder ve uyumlu değilse gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı bilgilendirir.

f. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak portföy kompozisyonuna gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.

g. Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Takasbank hesapta gereken pay senetleri ile nakit bileşenin varlığını kontrol eder, pay senetlerini yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına, nakit bileşeni ise Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest hesabından bloke hesabına aktarır, işlemin yapılabilmesi için limit kontrolünü yapar ve işlem büyüklüğü limitler içerisinde ise işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır. Fon Kurulu'nun talebi onaylaması durumunda işlem fonun kayıtlarına dahil edilir ve aynı gün muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

h. Talebin onaylandığının teyidi Takasbank tarafından Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirilir ve katılma payı oluşturma işlemi kesinleşmiş olur.

i. Kesinleşmiş talep İMKB'de yapılan işlemlerin takas gününde fon paylarının yatırımcının hesabına, pay senetleri ile nakdin ise Fon'un hesabına geçmesi ile sonuçlandırılmış olur.

j. T+2 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilmemesi nedeniyle katılma payı oluşturma işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Bu durumda, Yetkilendirilmiş Katılımcı gereken yasal teminatlarla beraber pay senedi ödünç alımı için fona başvurur. Fon Kurulu gereken teminatların tamamlanması durumunda ödünç verilmesini onaylayarak Yetkilendirilmiş Katılımcının katılma payı oluşturmasına imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı oluşturma işleminin tamamlanmasını takiben aynı fon payları için T+0 geri alım talebi girer. Geri alım talebinin onaylanması ile elde edilen pay senetlerini kullanarak fona olan ödüncü kapatır ve işlem sonuçlandırılır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, ilgili pay senetleri ve nakit bileşen yatırımcı hesaplarına iade edilir. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlülüğü

Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Katılma payı oluşturma işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı, Fona temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Fon Kurulu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

II) Geri alım işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır:

1. Geri Alım İşlemi (Redemption) Genel Hükümler

a. Geri alım talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a İMKB'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30-16:30 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir. İletilen talepler, Yetkilendirilmiş Katılımcı onayından itibaren 30 dakika içerisinde Fon Kurulu tarafından cevaplandırılır. Bu süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

b. Geri alım işlemleri aslen T+2 olarak gerçekleştirilir. Ancak endeks değişim dönemleri, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemleri ve temettü dağıtım dönemleri dışında T+0 işlemleri de yapılabilir. T+0 geri alım işleminde fon paylarının yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün için T+ 0 işlemi yapılıp yapılamayacağı da açıklanır. T+0 işlemleri Yetkilendirilmiş Katılımcı vasıtasıyla herhangi bir aracı kurum üzerinden yapılabilir; ancak, T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için yatırımcının veya yatırımcının çalıştığı aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabının bulunması gereklidir.

c. Geri alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilmiştir.

2. Geri Alım İşlem Prosedürü

T+0 Geri Alım İşlemleri:

a. Yatırımcı geri alım talebini işlemin yapılacağı hesabın bulunduğu aracı kuruma bildirir. Hesabın bulunduğu aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı olmaması durumunda gerekli kontrolleri aracı kurum yapar. Bu anlamda, Aracı Kurum yatırımcının hesabında gereken fon paylarının varlığını kontrol eder, işleme konu olacak fon payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve geri alım işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a ve Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank kendisine numarası bildirilen aracı kurum nezdindeki hesapta gereken fon paylarının varlığını kontrol ettikten sonra, fon paylarını yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına aktarır ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Pay senetleri ve nakit bileşen yatırımcının hesabına, fon payları Takasbank'ta Kurucunun altında açılacak "Müşteriler Hesabı"nın altında açılacak "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına girer ve tedavülden kalkar. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir.

b. Yatırımcı Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabından geri alım talebi verdiğinde Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcının hesabında gereken fon paylarının varlığını kontrol eder, işleme konu olacak fon payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve geri alım işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir.

Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank kendisine numarası bildirilen hesapta gereken fon paylarının varlığını kontrol ettikten sonra fon paylarını yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına aktarır ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Pay senetleri ve nakit bileşen yatırımcının hesabına, fon payları Takasbank'ta Kurucunun altında açılacak "Müşteriler Hesabı"nın altında açılacak "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına girer ve tedavülden kalkar. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir.

c. Yatırımcı eksik fon paylarını serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilebilmesi için varlıkların tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+2 Geri Alım İşlemleri

a. Yatırımcı geri alım işlemi için gerekli olan fon paylarının tümüne sahip değilse, işlemi gerçekleştirmek için gerekli olan ve gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu esas alınarak hesaplanan fon paylarını İMKB'den alım yaparak tamamlayabilir.

b. Yatırımcı eksik fon paylarını İMKB'den satın almak yoluyla tamamlamaya karar verirse bu işlemi Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabından yapabilir. Eğer yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa yatırımcının çalıştığı aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabını kullanılarak fon payı alım işlemleri gerçekleştirilebilir.

c. Yatırımcı geri alım işlemi yapmak için gerekli olan fon paylarından bir kısmına sahipse ve asgari işlem birimi tutarına ulaşmak için kısmi alım yapması gerekiyorsa, sahip olduğu fon paylarını da Yetkilendirilmiş Katılımcıda işlemin gerçekleştirileceği hesapta bulundurmak zorundadır.

d. Yatırımcı geri alım işlemini yapmak için Yetkilendirilmiş Katılımcıya talebini iletir. Yetkilendirilmiş Katılımcı gerekli olması durumunda yatırımcıyı asgari işlem birimine ilişkin bilgilendirir ve yatırımcı gereken fon payı alım işlemlerini İMKB'de gerçekleştirerek asgari işlem birimi veya katları tutarında fon payına sahip olur.

e. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak fon payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.

f. Yetkilendirilmiş Katılımcı geri alım işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Takasbank kendisine numarası bildirilen hesapta gereken fon paylarının varlığını kontrol ettikten sonra fon paylarını yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına aktarır ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır. Fon Kurulu'nun talebi onaylaması durumunda işlem fonun kayıtlarına dahil edilir ve aynı gün muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

g. Talebin onaylandığının teyidi Takasbank tarafından Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirilir ve geri alım işlemi kesinleşmiş olur.

h. Kesinleşmiş talep İMKB'de yapılan işlemlerin takas gününde pay senetleri ve nakit bileşenin yatırımcının hesabına, fon paylarının ise Takasbank'ta Kurucunun altında açılacak "Müşteriler Hesabı"nın altında açılacak "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına geçmesi ile sonuçlandırılmış olur.

i. T+2 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilmemesi nedeniyle geri alım işleminin

gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Bu durumda Yetkilendirilmiş Katılımcı gereken yasal teminatlarla beraber pay senedi ödünç alımı için fona başvurur. Fon Kurulu gereken teminatların tamamlanması durumunda ödünç verilmesini onaylayarak Yetkilendirilmiş Katılımcının katılma payı oluşturmasına imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı oluşturduğu paylarla T+2 geri alım işlemini sonuçlandırır. Geri alım işlemi sonucunda elde edilen pay senetleri ile fona olan ödünç pozisyonunu kapatır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, ilgili fon payları ya da o gün açıklanan portföy kompozisyonu çerçevesinde ilgili fon paylarına karşılık gelen pay senetleri ve nakit bileşen yatırımcı hesaplarına iade edilir. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlülüğü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Geri alım işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı, Fona temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Fon Kurulu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

7.2 FON'UN İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

İkincil piyasa işlemleri kapsamında, Kurulca kayda alınacak Fon katılma paylarının borsa kotuna alınması ve İMKB bünyesindeki Fon Pazarı'nda işlem görmesine ilişkin usul ve esaslar 01.11.2004 tarihinde yürürlüğe giren 23.09.2004 tarih ve 213 sayılı İMKB Genelgesi ile belirlenmiştir.

İMKB Genelgesi çerçevesinde borsa yatırım fonlarının ikincil piyasa işlemleri ile ilgili bazı genel esaslara aşağıda yer verilmiştir:

- Fon kurucusu tarafından oluşturularak Kurul kaydına alınan ve Kotasyon Yönetmeliği'nin 7. maddesi çerçevesinde Borsa'da Fon Pazarı'nda işlem görmesi için başvuruda bulunulan Fon katılma payları; Kotasyon Yönetmeliği'nin 17. maddesi çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu kararı ile Borsa kotuna alınarak işlem görmeye başlar.
- Borsa Yönetim Kurulu tarafından fon içtüzüğünde yer alan azami fon tutarını temsil eden/edecek katılma paylarının tamamı Borsa kotuna alınır ve Borsa'da işleme başlama tarihi itibariyle ihraç edilmiş katılma payları Borsa Fon Pazarı'nda işlem görür. Kurul'un ilgili Tebliğ düzenlemeleri çerçevesinde azami fon tutarını aşmamak şartıyla çıkarılacak ilave katılma payları Borsa'da işlem görebilir.
- Fon tutarının artırılması durumunda artırılan kısmı temsilen ihraç ve halka arz edilecek katılma payları Kotasyon Yönetmeliği'nin 11. maddesi çerçevesinde kote edilir.
- Kurul düzenlemeleri uyarınca katılma paylarının Kurul kaydından çıkarılması halinde, katılma payları Borsa yönetim kurulu kararı ile fon pazarından ve kottan çıkarılır ve işlem görmekten men edilir.
- Borsa'da işlem görmesi uygun görülen fon katılma paylarının alım satımı Borsa'da Hisse Senetleri Piyasası bünyesindeki Fon Pazarı'nda (F) özellik kodu ile yapılır.
- Baz fiyat, hisse senetlerinde olduğu gibi bir önceki seans işlemlerinin ağırlıklı ortalamasının en yakın fiyat adımına yuvarlanması ile bulunur. İlk işlem seansında ve Borsa'da fiyat oluşmayan seansı takip eden seansta kurucu ve/veya yetkilendirilmiş katılımcı tarafından ilgili seans öncesinde ilan edilen fon birim pay değeri üzerinden baz fiyat ilan edilir.
- Lot büyüklüğü 1 adet katılma payı[2] olarak belirlenmiştir. Bir seferde sisteme girilebilecek maksimum emir miktarı Hisse Senetleri Piyasası Müdürlüğü tarafından belirlenir.

[2] 23.09.2004 tarih ve 213 sayılı Genelge'de lot büyüklüğü 10 adet katılma payı olarak belirlenmiş olmakla birlikte, 09.02.2006 tarih ve 235 sayılı İMKB Genelgesi ile lot büyüklüğü 1 adet katılma payı olarak değiştirilmiştir.

- Fon Pazarı'nda Ulusal Pazar için uygulanan fiyat marjı uygulanır.
- Küsurat emir iletilemez.
- Özel emir işlemleri Hisse Senetleri Piyasası'ndaki mevcut kurallar çerçevesinde gerçekleştirilir.
- Fiyat adımları aşağıdaki tabloda belirtilen şekilde uygulanır:

Baz Fiyat Aralığı (YTL.)		Fiyat Adımı (YTL.)
0,00	5,00	0,01
5,02	10,00	0,02
10,05	25,00	0,05
25,10	50,00	0,10
50,25	100,00	0,25
100,50	250,00	0,50
251,00	500,00	1,00
502,50	1.000,00	2,50
1.005,00	ve üzeri	5,00

- Fon işlemlerinin takası işlem gününü izleyen ikinci iş günü (T+2) gerçekleştirilir. "Fon Payı Oluşturma ve Geri Alma İşlemleri" esasları Takasbank tarafından düzenlenerek üyelere duyurulur.
- Diğer bütün işlem kuralları Hisse Senetleri Piyasası işlem kurallarıyla aynıdır.

VIII. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1. S&P/IFCI Türkiye A Tipi Akbank Borsa Yatırım Fonu'nun portföyü Akbank tarafından tahsis edilen avans ile oluşturulmuştur. Mevcut durumda tahsis edilen avans miktarı 2 asgari işlem birimine karşılık gelen 50.000 fon payı karşılığı olup, Fon İçtüzüğü'nün 4. maddesi uyarınca, tahsis edilen bu avans miktarı halka arz zamanına kadar 2 asgari işlem birimi tutarını aşabilir.

2. Portföy'ün oluşturulmasından sonra, Kurucu katılma payı oluşturma yöntemi ile Fon'a tahsis ettiği avans tutarını yükseltebilir. Tebliğ'in 9. maddesi uyarınca Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından önce, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 20. maddesinde belirtilen asgari fon tutarına ulaşılması gerekmekte olup, bu tutar 2006 yılı için 3.000.000 YTL olarak belirlenmiştir. Halka arz sonrası Fon tutarının 3.000.000 YTL'nin altında kalması durumunda, Kurucu, Fon tutarının 3.000.000 YTL'ye ulaşması için gerekli olan payları halka arz süreci sonunda, aşağıda belirtilen halka arz yöntemi ile almayı kabul ve taahhüt etmiştir. Ak Yatırım ve diğer konsorsiyum üyelerinin her biri, Fon katılma paylarının halka arzına "en iyi gayret" yöntemiyle aracılık edeceklerdir.

3. Halka arz süresi 2 (iki) iş günüdür.

4. Fon'un satılabilecek pay sayısı 3.500.000 pay / 3.500.000 lot olmakla birlikte, halka arz edilecek pay sayısı 3.000.000 pay / 3.000.000 lot ile sınırlandırılmıştır.

5. Fon katılma payları, katılma payı oluşturma yöntemi ile halka arz edilecek ve gereken pay senetlerinin alımı İMKB'de gerçekleştirilecektir.

6. Halka arz lot bazında talep toplama yöntemi ile yapılacak ve bu amaçla yetkilendirilmiş katılımcı olan Ak Yatırım liderliğinde toplam 5 aracı kuruluştan oluşan bir konsorsiyum oluşturulacaktır.

7. Oluşturulan konsorsiyumun üyeleri tarafından halka arz sürecinde lot bazında toplanan talepler karşılığında, bir önceki gün net aktif değerinin %110'u tutarındaki nakit aynı gün yatırımcılar tarafından ilgili konsorsiyum üyesine teslim edilecek ve toplanan tutarlar konsorsiyum üyeleri tarafından T+1 günü Ak Yatırım'da açılmış olan halka arz hesabına yatırılacaktır.

Konsorsiyum üyeleri Yetkilendirilmiş Katılımcıya yapılacak ödeme konusunda sorumluluk kendilerine ait olmak üzere, bu tutarı yatırımcılardan daha sonra da tahsil etme hakkına sahiptirler. Tahsil edilen tutarlar nemalandırmaya tabi tutulmayacaktır.

8. Talepler her halka arz gününde 09:00-15:00 saatleri arasında toplanacaktır. Konsorsiyum üyeleri toplanan talepler ile ilgili olarak, halka arz günlerinde saat 10:00, 11:00, 12:00, 13:00, 14:00, 15:00 olmak üzere saat başlarında konsorsiyum liderini bilgilendirecek, kendisine ulaşan taleplere ilişkin olarak konsorsiyum lideri ise Yönetici'yi bilgilendirmekle yükümlü olacaktır.

9. Taleplerin toplanması sürecinde halka arz için belirlenen talep miktarına ulaşılması durumunda talebi aşan kısım, ilgili talep saatindeki diğer tüm taleplerle beraber değerlendirilir. Öncelikle belirlenen saatler arasında zaman önceliği baz alınarak hangi saat itibari ile halka arz tutarına ulaşıldığı tespit edilir. Halka arz tutarına ulaşılması öncesindeki saatlerde gelen taleplerin tamamı karşılanır. Halka arz tutarına ulaşıldığı saat itibari ile gelen ve halka arz tutarını aşan talepler kabul edilir ve talep toplama işlemi o saat itibari ile durdurulur. Halka arz tutarını aşan kısım oranlama yöntemi ile karşılanır. Bu durumda yatırımcıların verdikleri talebin tamamı karşılanamayabilir.

10. İMKB'de katılma payı oluşturma işlemi yapılması için gerekli olan pay senetlerinin alınması sırasında gereken likiditenin pay alımını imkansız kılması, pay alım işlemlerinin fiyatlarda olağanüstü hareketlere neden olması durumlarında halka arz tutarına ulaşılmasa dahi Yönetici tarafından halka arzın sınırlandırılmasına ya da durdurulmasına karar verilebilir. Bu durumda sadece halka arzın durdurulduğu ana kadar gelen talepler kabul edilir.

11. Gelen kesin taleplerin Fon payına dönüştürülmesi için, halka arz günü geçerli olan gösterge portföy kompozisyonunu kullanarak, gereken pay senetleri aynı gün İMKB'de satın alınır. Alım yetkilendirilmiş katılımcının talebi doğrultusunda ve yetkilendirilmiş katılımcı aracılığıyla gerçekleştirilir. Yapılacak hesaplamalarda gösterge portföy kompozisyonunda belirtilen nakit bileşen de dikkate alınır ve saat 15:00'e kadar gelen talepler doğrultusunda gün sonuna kadar gereken pay senetlerinin alımı tamamlanır.

12. Gelen talepler karşılığında toplanan nakit ile piyasa koşulları içerisinde ve uygun görülen zaman aralıklarıyla, gösterge portföy kompozisyonuna uygun şekilde pay senetlerinin alımının yapılması sırasında, alım işlemlerinin tamamı birlikte değerlendirilir. Gün içinde yapılan pay senedi alımları farklı fiyat kademelerinden gerçekleşebileceğinden, pay senedi alım maliyetlerinin yatırımcılara aynı oranda yansıtılabilmesini teminen, Fon paylarının oluşturulması için yatırımcılar adına satın alınmış olunan pay senetlerinin toplam değeri belirlenir. Yatırımcı hesaplarına aktarılacak olan katılma paylarını oluşturmak için gerekli olan nakit bileşen bu tutara eklenir ve bu şekilde oluşturulacak tüm fon payları için tahsil edilecek toplam tutar tespit edilmiş olur. Bu tutara, pay senetlerinin alınması için ödenecek olan işlem komisyonlarının da eklenmesiyle ortaya çıkacak toplam tutarın, oluşturulan toplam fon payına bölünmesi ile o halka arz günü için verilen talepler karşılığında oluşturulan fon paylarının ortalama satış fiyatı belirlenmiş olur.

13. Bu fiyat gün sonunda hesaplanan Fon'un net aktif değerinden farklılık gösterebilir. Bu farklılığın ortaya çıkması durumunda yatırımcılar halka arz günü satın aldıkları fiyatın Fon'un net aktif değerinden yüksek olması durumunda zarar, daha düşük olması durumunda ise kar ederler.

14. Yapılan bu işlemler sonrasında konsorsiyum lideri tarafından toplanan nakit tutarın ne kadarının yatırımcılara iade edileceği de belirlenir. T+2 günü oluşturulan katılma payları ve varsa iade edilecek nakit tutarlar, T+2 günü, Yetkilendirilmiş Katılımcı tarafından öncelikle konsorsiyum üyelerinin hesaplarına aktarılır. Konsorsiyum üyeleri ise toplu olarak aktarılan katılma paylarını ve nakit tutarları aynı gün ilgili yatırımcı hesaplarına aktarmakla yükümlüdür.

15. Yatırımcılar tarafından talebin verildiği gün konsorsiyum üyelerine teslim edilen ve T+1

günü konsorsiyum üyeleri tarafından Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki halka arz hesabına aktarılan nakitlerin, T+2 günü yapılacak T+0 katılma payı oluşturma suretiyle Fon payına dönüştürülmesi söz konusu olmakla birlikte, nakit iade edilecek bir tutarın kalması durumunda, T+2 günü yetkilendirilmiş katılımcı tarafından konsorsiyum üyelerine ve konsorsiyum üyeleri tarafından da yatırımcılara iade edilecek bu tutarların nemalandırılması söz konusu olmayacaktır.

16. İki gün sürecek olan halka arz esnasında her iki günde toplanan talepler kendi içinde ayrı ayrı değerlendirilecek ve yatırımcılardan tahsil edilecek tutar da her iki gün için ayrı ayrı belirlenecektir. Herhangi bir gün içinde toplanan talepler için T+2 günü, T+0 katılma payı oluşturma işlemi yapılacak olması sebebiyle gün bazında yapılacak değerlendirmede talep toplama süresi sonunda 25.000 pay veya katlarına ulaşılması gerekmektedir. Bu nedenle taleplerin 25.000 payın veya katlarının altında kalması durumunda Ak Yatırım tarafından 25.000 pay veya katlarına ulaşmak için gereken tutar tamamlanarak katılma payı oluşturma işlemi yapılacaktır.

17. Konsorsiyum üyeleri, satışa aracılık edecek kuruluşlar aşağıdaki gibidir:

Konsorsiyum Lideri Aracı Kuruluş:

Unvanı	: **Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**
Merkez Adresi	: İnönü Cad. No.80 Gümüşsuyu 34437 Taksim İstanbul
Kuruluş Tarihi	: 11.12.1996
Ticaret Sicil No.	: 358178/305760
Ödenmiş Sermayesi	: 50.000.000.-YTL
Yetki Belgesi No.	: ARK/HAA-222

ve tüm Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Akbank T.A.Ş. şubeleri ve www.akyatirim.com.tr ile www.akbank.com adresleri ve 444 2525 nolu interaktif telefon

Diğer Konsorsiyum Üyeleri

Unvanı	: **Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**
Merkez Adresi	: Nispetiye Caddesi Akmerkez B Kule Kat:3 Etiler İstanbul
Kuruluş Tarihi	: 18.12.1996
Ticaret Sicil No.	: 358657-306239
Ödenmiş Sermayesi	: 12.700.000.YTL
Yetki Belgesi No.	: ARK/HAA-232

ve tüm şube ve acentaları, www.finansonline.com adresi ve 0212 336 74 74 nolu interaktif telefon

Unvanı	: **Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**
Merkez Adresi	: Akatlar Ebulula Cad. F2 C Blok Levent 34335 Beşiktaş/İstanbul
Kuruluş Tarihi	: 18/05/1982
Ticaret Sicil No	: 187862-135377
Ödenmis Sermayesi	: 38.540.000.-YTL
Yetki Belgesi No:	: ARK/HAA-072

ve tüm Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş şubeleri

Unvanı	: **Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**
Merkez Adresi	: Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:10-11 Levent 34330 İstanbul
Kuruluş Tarihi	: 08.09.1989
Ticaret Sicil No	: 257689/205261
Ödenmiş Sermayesi	: 64.000.000. -YTL
Yetki Belgesi No	: ARK/HAA-209

ve tüm Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler şubeleri ve www.yapikrediyatirim.com adresi

Unvanı	: **Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.**
Merkez Adres	: Garanti Binası Levent Nispetiye Mah.Aytar Cad. No: 2/8 Zincirlikuyu 34340 İstanbul

Kuruluş Tarihi	: 27/05/1991
Ticaret Sicil No	: 235103-182669
Ödenmiş Sermayesi	: 8.327.647,65 YTL
Yetki Belgesi No	: ARK/HAA-075

ve tüm Türkiye Garanti Bankası A.Ş. şubeleri www.garanti.com.tr adresi ve 444 0 333 nolu interaktif telefon

18. Bu halka arzda Fon katılma payı satın almak isteyen tasarruf sahiplerinin, Sirküler'de belirtilen halka arz günlerinde, bu maddenin 17. bendinde belirtilen başvuru yerlerinden birine başvurarak talep formu doldurup imzalamaları gerekmektedir. Başvuruları sırasında talep ettikleri katılma paylarının bedelleri, yatırımcılardan, bir önceki gün için ilan edilen net aktif değerin %10'u oranında primli olarak tahsil edilerek, yatırımcılara yatırdıkları bedelin satışa sunulan hangi miktar Fon katılma payı için tahsil edildiğini gösteren bir makbuz verilecektir. Fon katılma paylarının halka arzı için talep toplama konsorsiyum üyeleri tarafından gerçekleştirilecek ve konsorsiyum üyeleri başvuruda bulunan ve Fon katılma payı almaya hak kazanan yatırımcıların detaylı (şifresiz) listesini, Kurul düzenlemelerine uygun bir şekilde ve en geç halka arzın tamamlanmasını takip eden 6 işgünü içinde SPK ve İMKB'ye bildireceklerdir.

Konsorsiyum Üyeleri, halka arzın son günü, halka arz için başvuruda bulunan yatırımcıların listesini, konsolide edilmek üzere, saat 18.00'e kadar, talep detaylarını açıklayan bir mektup ekinde, Ak Yatırım'ın bildireceği formata uygun olarak manyetik ortamda, Konsorsiyum Lideri'nin İnönü Cad. No:80 Gümüşsuyu/İstanbul adresine teslim edeceklerdir.

Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcılar istedikleri taktirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

Konsorsiyum Üyeleri'nin halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri maksimum komisyon ve benzeri giderler izahname ekinde (Ek/1) yer almaktadır. Hesabı olan müşterilerin yeniden hesap açmaları zorunlu değildir..

19. Aracı kuruluşlara ödenecek ücret: Ak Yatırım ve diğer konsorsiyum üyeleri, talep toplama neticesinde belirlenen katılma payı dağıtım listesine göre fiilen satışını gerçekleştirdikleri fon katılma paylarının toplam satış bedeli üzerinden %l,25 satış komisyonu almaya hak kazanacaklardır. Aracılık satış komisyonunun ödemesi, herhangi bir nemalandırmaya tabi olmaksızın, Akbank tarafından halka arzın tamamlanmasını takip eden işgünü yapılacaktır. Aracılık satış komisyonu Akbank tarafından Ak Yatırım'a ödenecek ve Diğer Konsorsiyum Üyeleri'ne satış hizmetleri karşılığı olarak verilecek satış komisyonları Ak Yatırım tarafından halka arzın tamamlanmasını takibeden işgünü ödenecektir.

20. Halka arz sirkülerinin ilan edileceği gazeteler: Halka arza ilişkin sirküler Radikal ve Bugün gazetelerinde yayınlanacaktır.

21. Fon İçtüzüğü ve İzahnamenin Temin Edilebileceği Yerler: Fon'un kurucusu, yöneticisi ve yetkilendirilmiş katılımcısı ile satışa aracılık eden konsorsiyum üyeleri Kurulca onaylanmış izahnameden ve Fon İçtüzüğü'nden yeterli sayıda bulundurarak talep edenlere vermek zorundadırlar.

22. Kurucunun, Yöneticinin ve Yetkilendirilmiş Katılımcının Merkez Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
AKBANK T.A.Ş.	Sabancı Center 4.Levent/İstanbul	212 270 00 44

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Sabancı Center 4.Levent/İstanbul	212 334 80 80
YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCININ UNVANI	**ADRES**	**TELEFON NO**
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	İnönü Cad. No: 80 34437 Gümüşsuyu/İstanbul	0 212 334 94 94

23. Yatırımcıların yatırım kararlarını verme sürecinde etkili olabilecek diğer bazı hususlar:

Fon'a yatırım, pay senetlerine yapılan yatırımlardaki riskleri içermektedir. Fon'a yatırım yapan yatırımcılar piyasalarda yaşanan dalgalanmalar sebebiyle para kaybedebilirler. Fon'un portföyündeki varlıkların değeri olumlu ve/veya olumsuz yönde değişim gösterebilir. Fon aktif olarak yönetilen bir fon değildir ve ana amacı baz aldığı Endeks'teki değişimleri yatırımcılarına yansıtabilmektir.

Fon'un gösterge niteliğindeki net aktif değeri, net aktif değeri ve İMKB'deki işlem fiyatı zaman zaman piyasa koşullarına göre farklılıklar gösterebilir. Borsa yatırım fonlarının yapısı gereği, yatırımcıların birincil ve ikincil piyasa işlemlerinde bu fiyatları ayrı ayrı dikkate almaları ve yatırım kararlarını buna göre yönlendirmeleri gerekir.

Fon Kurucusu'nun sorumluluğunda Yönetici tarafından devamlı bir şekilde hesaplanan ve 15 saniyede bir açıklanan gösterge niteliğindeki net aktif değer sadece gösterge niteliğinde bir rakamdır. Bu rakamın doğru olarak hesaplanmasından Kurucu sorumludur, ancak veri dağıtım firmalarından alınan verilerden veya teknik nedenlerden kaynaklanan sorunlardan ötürü gösterge niteliğindeki net aktif değerin yayınlanmasında ve hesaplanmasında sorunlar yaşanabilir. Gösterge niteliğindeki net aktif değer kullanılarak yapılacak işlemlerde teknik ve verisel hatalardan ötürü yanlış hesaplama veya yayın durumunda oluşacak zarardan Kurucu ve/veya Yönetici sorumlu tutulamaz.

Gösterge niteliğindeki net aktif değer, katılma payı işlem fiyatı gibi Fon'a ilişkin verilerin açıklanmasında teknik nedenlerden ötürü gecikmeler, durmalar yaşanabilir ve bu gelişmelerin sonucunda İMKB Fon paylarının işlem görmesini geçici olarak durdurabilir.

"S&P/IFCI Türkiye A Tipi Akbank Borsa Yatırım Fonu", "Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc" tarafından himaye edilmemekte, desteklenmemekte, satılmamakta ve pazarlanmamaktadır. "Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc", " S&P/IFCI Türkiye A Tipi Akbank Borsa Yatırım Fonu " katılma payı sahipleri de dahil olmak üzere hiç kimseye Fon'a yatırım yapmalarını tavsiye etmek amaçlı bir tanıtım faaliyetinde bulunmamaktadır. "Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc"nin lisansı alan kurum ile tek ilişkisi "S&P" ve " S&P/IFCI Turkey Stock Price Index" endeksi adına tescilli bulunan isim ve markaların kullanılmasından ibarettir. "S&P/IFCI Turkey Stock Price Index" endeksinin kapsamı, "Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc" tarafından tespit edilmektedir ve bütün hesaplamalar "Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc" tarafından gerçekleştirilmektedir. "S&P/IFCI Turkey Stock Price Index" endeksinin hesaplanmasında Akbank T.A.Ş. nin, Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin veya "S&P/IFCI Türkiye A Tipi Akbank Borsa Yatırım Fonu" nun hiçbir yetkisi ve yaptırımı yoktur. "Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc"nin "S&P/IFCI Türkiye A Tipi Akbank Borsa Yatırım Fonu"nun fiyatlaması, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmesi, portföyün oluşturulması ve büyüklüklerine ilişkin hiçbir yetkisi ve sorumluluğu yoktur. "Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc", S&P/IFCI Türkiye A Tipi Akbank Borsa Yatırım Fonu"nun pazarlanması, yönetimi, operasyonuna ilişkin hiçbir sorumluluk taşımamaktadır. Fon'un Sermaye Piyasası Kurulunun Seri: VII, No:10 sayılı Tebliğinin 52'nci maddesinde belirlenen

nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucunun ve/veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

"Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc", "S&P/IFCI Turkey Stock Price Index" endeksinin doğruluğunu ve/veya bütünlüğünü garanti etmemektedir ve bu verilerde yaşanabilecek hatalardan ve yanlışlıklardan sorumlu değildir. "Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc", "S&P/IFCI Turkey Stock Price Index " endeksinin Akbank T.A.Ş., Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ve/veya " S&P/IFCI Türkiye A Tipi Akbank Borsa Yatırım Fonu" yatırımcıları tarafından kullanılması sırasında ortaya çıkacak sonuçlardan ve kar kaybı da dahil olmak üzere oluşabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu tutulamaz." Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc" ile Akbank T.A.Ş. arasında imzalanmış olan sözleşme iki taraflıdır ve üçüncü şahıslara haklar vermez.

IX. FON'DAN TAHSİL EDİLECEK HARCAMALAR:

1. Kurucuya ve Yöneticiye Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı: Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0.0035(yüzbindeüçvirgülbeş)'den oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu ve Yönetici arasında portföy yönetim sözleşmesi hükümleri çerçevesinde dağıtılır. Mevcut durumda yönetim ücretinin % 80'i Kurucu'ya, % 20'si Yöneticiye ödenmektedir.

2. Pay Senedi Kurtajı : 0.001 (bindebir)

3. Sabit Getirili 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.

4. Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları: Saklama komisyonu olarak Takasbank tarifesi uygulanmaktadır. Bağımsız denetim ücretinin yıllık yaklaşık 7.500 YTL olması beklenmektedir.

5. Vergi Karşılığı: Ayrılmamaktadır.

X. KURUCUNUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	TUTARI (YTL)
SPK Kayıt Ücreti	70.000.-YTL
Finansal Faaliyet Harcı	35.000.-YTL
Tescil ve İlan Giderleri	10.000.-YTL (Tahmini)
Gazete İlan Giderleri	15.000.-YTL (Tahmini)
Diğer Giderler	10.000.-YTL (Tahmini)
TOPLAM	140.000.-YTL (tahmini)

Halka arza ilişkin ortaya çıkabilecek diğer giderler de Kurucu tarafından üstlenilecek ve yatırımcılardan tahsil edilmeyecektir.

Diğer taraftan Fon'un baz aldığı Endeks Lisans Ücreti de Kurucu tarafından karşılanmakta olup, Lisans Sözleşmesi uyarınca lisans ücreti aşağıda yer alan iki ücretin yüksek olanıdır:

70.000 ABD Doları (münhasır yıllık asgari ücret).

Her üç ayda bir hesaplanmak ve ödenmek üzere, Fon'un günlük net varlık değerlerinin ortalamasının 0.0008'i (onbinde sekizi).

XI. BORSA YATIRIM FONLARININ VERGİLENDİRİLMESİ:

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a. Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesinin birinci fıkrasının (d) bendinin 1 numaralı alt bendi uyarınca Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları veya ortaklıklarıyla, 2 numaralı alt bendi uyarınca portföyüTürkiye'de kurulu borsalarda işlem gören altın ve kıymetli madenlere dayalı yatırım fonları veya ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

b. Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: 31.12.2004 tarih ve 3. mükerrer 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5281 sayılı Kanun ile Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 67. maddenin (8) numaralı fıkrası uyarınca borsa yatırım fonlarının elde edeceği portföy işletmeciliği kazançları tevkifata tabi değilken, 5527 sayılı Kanunla Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde yapılan değişiklikler uyarınca borsa yatırım fonlarının 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren elde edeceği portföy işletmeciliği kazançları tevkifata tabi hale gelmiştir. Ancak tevkifat oranı 22.07.2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararıyla %0 olarak belirlenmiştir.

2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

a. Tam Mükellef Gerçek Kişiler: Gelir Vergisi Kanunu'nun, 31.12.2004 tarih ve 3. mükerrer 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5281 sayılı Kanun ile Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 67. maddenin (1) numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan borsa yatırım fonlarının katılma payları ile ilgili olarak; bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla alım satımına aracılık ettikleri borsa yatırım fonu katılma paylarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden, 22.07.2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %10 oranında tevkifat yaparlar. Aynı maddenin (7) numaralı fıkrası uyarınca, bu gelirler için beyanname verilmez ve diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez.

b. Dar Mükellef Gerçek Kişiler: Gelir Vergisi Kanunu'nun, 31.12.2004 tarih ve 3. mükerrer 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5281 sayılı Kanun ile Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 67. maddenin (1) numaralı fıkrasında, 5527 sayılı Kanunla yapılan değişiklik uyarınca bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla alım satımına aracılık ettikleri borsa yatırım fonu katılma paylarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden %0 oranında tevkifat yaparlar. Aynı maddenin (7) numaralı fıkrası uyarınca, bu gelirler için beyanname verilmez ve diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez.

c. Tam Mükellef Tüzel Kişiler: Yatırım fonu kar payları, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesi uyarınca %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Tam mükellef kurumlar açısından da, borsa yatırım fonu katılma paylarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden 22.07.2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince %10 oranında stopaj yapılır. Bu stopaj, tam mükellef kurumlar tarafından kazanç üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

d. Dar Mükellef Tüzel Kişiler: Gelir Vergisi Kanunu'nun, 31.12.2004 tarih ve 3. mükerrer 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5281 sayılı Kanun ile Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 67. maddenin (1) numaralı fıkrasında, 5527 sayılı Kanunla yapılan değişiklik uyarınca bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla alım satımına aracılık ettikleri altın yatırım fonu katılma paylarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden %0 oranında tevkifat yaparlar. Aynı maddenin (7) numaralı fıkrası uyarınca bu gelirler için beyanname verilmez ve diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez.

XII. BORSA YATIRIM FONLARI'NDA ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARINA İLİŞKİN ESASLAR

Borsa yatırım fonları tarafından yapılacak özel durum açıklamalarına ilişkin esaslar Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2004/54 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan 30.12.2004 tarih ve 51/1746 sayılı kararıyla belirlenmiştir.

XIII. BORSA YATIRIM FONLARI'NDA MALİ TABLO VE RAPORLARININ DÜZENLENME, İLAN VE BİLDİRİM ESASLARI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2004/54 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan 30.12.2004 tarih ve 51/1746 sayılı kararıyla borsa yatırım fonlarının mali tablo ve raporlarının düzenlenme, ilan ve bildirim esasları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Seri:VII, No:23 sayılı Tebliğ"in, "Ortak Hükümler" başlıklı 22. maddesi uyarınca, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in "Periyodik Raporlara İlişkin Esaslar" başlıklı 46. maddesi hükümlerine tabi olan borsa yatırım fonları; bu madde hükümlerine ek olarak; aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 15 gün, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde Kurula ve yayınlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdürler.

Borsa yatırım fonları, mali tablo ve raporların düzenlenmesi, bağımsız denetimi ve ilanı vb. konularda, Seri: XI, No:6 sayılı "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tabloları ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ"de ve Seri: XII, No:l sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Ortaklık ve Kuruluşların Mali Tablo ve Rapor Düzenleme, Kamuya Duyurma ve Bağımsız Denetleme Yükümlülüklerinin Belirlenmesine İlişkin Genel Açıklama Tebliği"nde menkul kıymet yatırım fonları için geçerli olan hükümlere tabidirler. Borsa yatırım fonları söz konusu Tebliğ hükümlerine ek olarak; altı aylık ve yıllık dönemler itibariyle hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş olan mali tablolarını, Kurulumuzun borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklara ilişkin düzenlemelerinde belirtilen sürede, Kurula ve borsa bülteninde yayımlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdürler.

Borsa yatırım fonlarının mali tabloları ve raporlarını düzenleme, ilan ve bildirim sorumluluğu Kurucu'ya aittir. Kurucu bu konuda Fon Kurulu'nu görevlendirebilir; ancak, bu durum Kurucu'nun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

XIV- 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 ikincil piyasada sattıklarında veya geri alım işlemine konu ettiklerinde, ellerinde tuttukları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

2. Fon mali tablo ve raporların düzenlenmesi, bağımsız denetimi ve ilanı konusunda XIII. Bölüm'de yer alan hususlara ek olarak, Kurucu her hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde bir önceki yılla 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.

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. Kurucu aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 15 gün, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde Kurula ve yayınlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdür. Yıllık rapor, bir önceki yılla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tablolarını içerir. Yıllık rapora ayrıca dönem içindeki gelişmeleri açıklayan bilgiler eklenir. Aylık rapor, ay içerisindeki menkul kıymet ve katılma payı hareketleri ile fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanır. Aylık raporda ayrıca son bir ay ve üç aylık dönemler itibariyle hesaplanan korelasyon katsayılarına ilişkin bilgilere yer verilir. Söz konusu raporlar aynı zamanda Kurucu ve Yetkilendirilmiş Katılımcı merkezinde ve Fon'un web sitesinde yatırımcıların incelenmesi için hazır bulundurulur. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.

6. Katılma payları müşteri bazında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri kurucudan veya alım satıma aracılık eden kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.

7. 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.

XV. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:

1. Fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer ;

> Fon içtüzüğünde bir süre öngörülmüş ise bunun sona ermesi,
> Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay öncesinden feshi ihbar etmesi,
> Kurucunun fon kurma koşullarını kaybetmesi,
> Kurucunun mali durumunun zayıflaması, fonun kendi maliyetlerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağının Kurulca tespit edilmiş olması.

2. Fon'un üzerine baz edildiği endeksin gerçek zamanlı olarak hesaplanmasının veya yayınlanmasının süresiz olarak durdurulması halinde, yeni bir endeksin baz alınması konusunda Fon Kurulu karar alır ve Kurul'a başvurur. Kurul'un uygun görmesi koşuluyla baz alınan Endeks değiştirilebilir.

3. Ay sonları itibarıyla son üç aylık dönemde Fon'un birim pay değeri ile baz alınan endeksin değeri arasındaki korelasyon katsayısının, Fon içtüzüğünde belirtilen korelasyon katsayısının altına düşmesi halinde Kurul, Fon'un tasfiyesini veya türünün değiştirilmesini isteyebilir ve bunların kamuya duyurulmasını sağlayabilir. Fon denetçisi son bir veya üç aylık dönemler itibariyle hesaplanan korelasyon katsayısının, Fon içtüzüğünde belirtilen oranın altına

düşmesi halinde, bu durumu, izleyen ayın ilk 6 işgünü içinde Fon Kuruluna ve Kurula bildirmekle yükümlüdür.

4. Fon'un, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:10 sayılı Tebliğin 53'üncü maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda Fon paylarının İMKB'de işlem görmesi durdurulur. Fon yatırımcılara duyuru yaparak duyuru tarihinden itibaren 30 gün içerisinde fondan çıkmalarını sağlar. 30 günün dolmasının ardından 5 işgünü içerisinde fonun kalan varlıkları İMKB'de 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 oluşturma ve geri alım işlem talebi alınamaz.

5. Tasfiye'nin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na bildirilir.

6. Fon'un Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 52'nci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucunun ve/veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

İzahnamede yeralan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız .09/10/2006

S&P/IFCI Türkiye A Tipi Akbank Borsa Yatırım Fonu	S&P/IFCI Türkiye A Tipi Akbank Borsa Yatırım Fonu
CEM YALÇINKAYA	**ARGUN EĞMİR**
FON KURULU BAŞKANI	**FON KURULU ÜYESİ**

KURUCU, YÖNETİCİ, YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCI KONSORSİYUM LİDERİ VE KONSORSİYUM ÜYELERİNİN İMZALARI

Akbank T.A.Ş.

AKBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
SABANCI CENTER
80745 4.Levent / İST

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Sabancı Center Kule-2 Kat:8
34330 4.Levent - İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 011 018 8539

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

FİNANS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B Kulesi Kat:2-3
Etiler, İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3380104535

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

YAPI KREDİ YATIRIM

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Aytar Cad.
No: 2 Levent İSTANBUL

T.C.

EK 1:

Aracı Kuruluş	Hesap Açma Ücreti (*)	Takasbank'a Virman Ücreti	Başka Aracı Kuruluşa Virman Ücreti	EFT Ücreti	İnternet Bankacılığı	Telefon Bankacılığı	Damga Vergisi	Diğer
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	6,5 YTL	-	-	-	-	-	-	-
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	0,50 YTL	0,50 YTL	Şubeden hesaptan: %0,3 Min 17,00 YTL / Max 100,00 YTL Şubeden kasadan: %0,4 Min 25,00 YTL / Max 150,00 YTL	-	-	-	-
Oyak Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK'ya ödenecek yasal ücretler yatırımcıdan tahsil edilir	-	-	-	-	-	-	MKK'ya ödenecek yasal ücretler yatırımcıdan tahsil edilir
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	Hisse senedi için virman başına 0,20 YTL + BSMV	Hisse senedi için virman başına 0,20 YTL + BSMV	10.000,00 YTL ve altı için 1,00 YTL + BSMV 10.000,00 YTL ve üstü için tutar üzerinden onbinde 1 + BSMV	-	-	-	-

(*) Hesabı olan müşterilerin yeniden hesap açmaları zorunlu değildir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU

S&P/IFCI Türkiye A Tipi Akbank Borsa Yatırım Fonu