

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
AK PORTFÖY YENİ TEKNOLOJİLER YABANCI HİSSE SENEDİ FONU
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na bağlı Ak Portföy Yeni Teknolojiler Yabancı Hisse Senedi Fonu (AFT) izahnamesinin “**II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI**” başlıklı bölümünde bulunan “2.6.” ve “2.7.” maddeleri ile “**V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI**” başlıklı bölümünde bulunan “5.5.” ve “5.6” maddeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan __/__/2020 tarih ve 12233903 - 305.04-8127 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL:

2.6. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde borsada işlem gören türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) ortaklık payları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, altın ve diğer kıymetli madenler, faiz, döviz/kur ve finansal endekslere dayalı türev araçlara, varantlara ve sertifikalar dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in “Fon Türlerine İlişkin Kontrol” başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Ayrıca saklı türev araç ile yukarıda sıralanan varlıklar dışındaki varlıklara dolaylı olarak yatırım yapılması mümkün değildir.

YENİ ŞEKİL:

2.6. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde borsada ve borsa dışında ortaklık payları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, altın ve diğer kıymetli madenler, faiz, döviz/kur ve finansal endekslere dayalı türev araçlar (vadeli işlem sözleşmeleri, forward, opsiyon sözleşmeleri vb), varantlar ve sertifikalar dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in “Fon Türlerine İlişkin Kontrol” başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Ayrıca saklı türev araç ve swap sözleşmeleri ile yukarıda sıralanan varlıklar dışındaki varlıklara dolaylı olarak yatırım yapılması mümkün değildir.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:14 Levent/İstanbul
Beşiktaş / V.D. 0110083539 Ticaret Sicil No:240689
Önlenmiş Sermaye 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tutarı 99.000.000 TL
Mersis No: 091100153000012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

2) “Yabancı Ortaklık Payları”, “Amerikan ve Global Depo Sertifikaları (ADR/GDR)” ve “Yabancı Borsa Yatırım Fonu”

Yurtdışı borsalardan alınan kıymetler için değerlemede, Bloomberg ekranlarından alınan kapanış fiyatları kullanılacaktır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde son işlem tarihindeki borsa kapanış fiyatı kullanılacaktır.

3) “Yabancı Borçlanma Araçları”

Yabancı Borçlanma Araçlarının değerlemesinde, Bloomberg ve/veya Reuters veri dağıtım ekranlarından TSI 16:15 - 16:45 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat), fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon getirisinin eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama, tam iş günü olmayan günlerde, TSI 12:00 - 12:30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) kullanılarak yapılır. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur.

4) “Eurobond” ve “Yabancı Kira Sertifikaları (SUKUK)”

Eurobondların ve Yabancı kira sertifikalarının değerlemesinde, Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSI 16:15 - 16:45 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat), fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon faizinin eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama, tam iş günü olmayan günlerde, TSI 12:00 - 12:30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) kullanılarak yapılır. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur.

5) “Yapılandırılmış Yatırım Araçları”

Değerlemede borsada ilan edilen fiyatın kullanılması esastır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde borsada işlem gördüğü son fiyat (borsada hiç işlem görmemesi durumunda ihraç fiyatı) kullanılır. Borsada işlem görmeyen ancak veri dağıtım kanalları (Reuters, Reuters'te yok ise Bloomberg) aracılığıyla fiyatı ilan edilen yapılandırılmış yatırım araçları için değerlemede güncel alış fiyatı kullanılır.

YENİ ŞEKİL:

5.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliğı uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:



AK Portföy Yönetim A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası, Kat:14, Beşiktaş, İstanbul
Etiler/Beşiktaş V.D. 0110100339 Ticaret Sicil No: 446689
Oranlar Borsaya 10.000 TL
Kayıt Sınırına Tavla 50.000 TL
Mersis No: 08110003999010
info@akportfoy.com.tr

1) T.C. Merkez Bankasının (TCMB) ilan ettiği para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı para ve sermaye piyasası araçları, TCMB tarafından ilgili yabancı para birimi için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir. TCMB'nin ilan etmediği kur bilgileri için Bloomberg'in ilgili sayfalarından alınan döviz alış fiyatları kullanılır; bu tür durumlarda değerlemede kullanılan kur bilgisini tevsik edici belgeler Kurucu nezdinde muhafaza edilir.

2) "Yabancı Ortaklık Payları", "Amerikan ve Global Depo Sertifikaları (ADR/GDR)" ve "Yabancı Borsa Yatırım Fonu"

Yurtdışı borsalardan alınan kıymetler için değerlemede, Bloomberg ekranlarından alınan kapanış fiyatları kullanılacaktır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde son işlem tarihindeki borsa kapanış fiyatı kullanılacaktır.

3) "Yabancı Borçlanma Araçları"

Yabancı Borçlanma Araçlarının değerlemesinde, Bloomberg ve/veya Reuters veri dağıtım ekranlarından TSİ 16:15 - 16:45 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat), fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon getirisinin eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama, tam iş günü olmayan günlerde, TSİ 12:00 - 12:30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) kullanılarak yapılır. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur.

4) "Eurobond" ve "Yabancı Kira Sertifikaları (SUKUK)"

Eurobondların ve Yabancı kira sertifikalarının değerlemesinde, Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSI 16:15 - 16:45 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat), fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon faizinin eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama, tam iş günü olmayan günlerde, TSI 12:00 - 12:30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) kullanılarak yapılır. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur.

5) "Yapılandırılmış Yatırım Araçları"

Değerlemede borsada ilan edilen fiyatın kullanılması esastır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde borsada işlem gördüğü son fiyat (borsada hiç işlem görmemesi durumunda ihraç fiyatı) kullanılır. Borsada işlem görmeyen ancak veri dağıtım kanalları (Reuters, Reuters'te yok ise Bloomberg) aracılığıyla fiyatı ilan edilen yapılandırılmış yatırım araçları için değerlemede güncel alış fiyatı kullanılır.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat:14 9. Etage İstanbul
Besiktas V.D.011018/339 Ticaret Sicil No 440889

Odeme Sermaye 10.000.000 TL

Meydan Sermaye Tavani 10.000.000 TL

Mersis No 0811001831000012

info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

6) "Opsiyonlar"

Portföye borsa dışından alınan opsiyonların değerlemesine ilişkin olarak öncelikle opsiyonu satan karşı tarafın vereceği alış fiyatı kullanılır. Bu fiyatın makul ve adil bir fiyat olması, Kurucu'nun Risk Yönetimi Prosedüründe yer alan "Borsa Dışında Taraf Olunan Türev Araçların Değerleme Prosedüründe" belirlenen esaslara uyularak sağlanır.

Portföye borsa dışı opsiyon sözleşmesi dahil edilmeden önce, portföy yönetiminden bağımsız Risk Yönetimi Birimi tarafından söz konusu varlıkların "adil bir fiyat" içerdiği yeterli ve genel kabul görmüş bir fiyatlama modeli (Black&Scholes yöntemi veya bu yöntem yeterli görülmezse Monte Carlo simülasyonu) kullanılarak teyit edilir.

Borsa dışı yapılan opsiyon sözleşmesinin, fon fiyat açıklama dönemlerinde karşı tarafından alınan fiyatın doğrulaması Kurucu nezdindeki bağımsız Risk Yönetimi Birimi tarafından varsa güncel piyasa fiyatının değerlemede esas alınması suretiyle, güncel piyasa fiyatı yoksa genel kabul görmüş Black&Scholes yöntemi ile veya bu yöntem yeterli görülmezse Monte Carlo simülasyonu ile teorik fiyat hesaplanarak gerçekleştirilmektedir.

Doğrulama sonucu ulaşılan fiyat ile karşı tarafın verdiği fiyat arasında oluşması muhtemel farkın kabul edilebilir seviyesi, Risk Yönetimi Birimi tarafından hesaplanan teorik fiyatın %20'si olarak belirlenmiştir.

Muhtemel farkın kabul edilebilir seviyesi olan %20 seviyesinin aşılması halinde, fiyat iyileştirilmesi için yeniden karşı kuruma başvurulur. Karşı kurumdan alınan fiyat iyileştirilmesine rağmen fark kabul edilebilir seviyenin üzerinde olmaya devam ediyorsa, karşı kurumun kullandığı hesaplama parametrelerinin açıklanması talep edilir. Karşı kurumdan alınan son fiyatın da belirlenen limitin dışında olması durumunda, Yönetim Kurulu'nun yazılı ve gerekçeli kararı ile alınan son fiyat üzerinden işlem gerçekleştirilir.

7) "Forward İşlemler"

Tezgahestü piyasalarda yapılan forward işlemi güncel piyasa fiyatının değerlemede esas alınması suretiyle, güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ise dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyat üzerinden değerlendirilecektir. Kurucu risk yönetimi birimi tarafından hesaplanan teorik fiyat, Finansal Raporlama Tebliği'nin 9. maddesinde yer alan esaslara göre bulunan dayanak varlık spot değerleri, değerlendirme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısı ve ilgili para birimlerinin piyasa faiz oranları kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat 14 Levent/Beşiktaş/İstanbul

Beşiktaş Y.D. 01 0183 533 Ticaret Sicil No: 440889

Ödenen Sermaye 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı 10.000.000 TL

Mersis No: 0811001100000012

info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

8) "Swap İşlemleri"

Tezgahestü piyasalarda yapılan swap işlemleri nitelik açısından pek çok farklı form altında yapılabileceğinden, genel olarak bu işlemlerin yerel faiz, yabancı para cinsinden faiz, döviz kurları ya da diğere değereleme faktörleri hakkındaki bilgiler mümkün olduğu ölçüde belgelendirilecektir. Değereleme açısından aynı sonucu verecek olan gerek tahvil fiyatlaması yöntemi gerekse de FRA (Forward Rate Agreement) yöntemi gibi bugünkü değere hesaplama yöntemleri kullanılabilir.

ESKİ ŞEKİL:

5.6. YOKTUR.

YENİ ŞEKİL:

5.6. Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

a) Borsa dışı türev araç ve swap sözleşmesi fon portföyüne dahil edilmeden önce, fonun portföy yönetiminden bağımsız, Kurucu Risk Yönetimi Birimi tarafından söz konusu varlıkların "adil bir fiyat" içerip içermediği yeterli ve genel kabul görmüş bir fiyatlama modeli (Black&Scholes yöntemi veya bu yöntem yeterli görülmezse Monte Carlo simülasyonu) kullanılarak değerlendirilir.

Fonun fiyat açıklama dönemlerinde, borsa dışı türev araç ve swap sözleşmesinin güncel piyasa fiyatının değerelemede esas alınması, güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ise söz konusu varlıkların Kurucu tarafından yeterli ve genel kabul görmüş bir fiyatlama modeli (Black&Scholes yöntemi veya bu yöntem yeterli görülmezse Monte Carlo simülasyonu) kullanılarak değerelemesi esastır.

Bununla birlikte fonun fiyat açıklama dönemlerinde değerelemede kullanılmak üzere karşı taraftan fiyat kotasyonu alındığı durumlarda söz konusu fiyat değerelemede kullanılmadan önce fiyatın uygunluğu yeterli ve genel kabul görmüş bir fiyatlama modeli (Black&Scholes yöntemi veya bu yöntem yeterli görülmezse Monte Carlo simülasyonu) aracılığıyla ve Kurucu Risk Yönetimi prosedürü çerçevesinde değerlendirilir.

b) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi zorunludur. Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerelemlenir. Bu hususa ilişkin kontroller fon hizmet birimi tarafından yapılmakla birlikte Kurucu'nun sorumluluğu devam etmektedir.



AK Portföy Yönetim A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat: 14 Levent / Beşiktaş / İstanbul
Beşiktaş V.D. 0110125539 Ticaret Sicil No: 270889
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıt ve Ticaret Sicil No: 270889
Merkezi No: 001 01 30 00 0012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

İlgili sözleşmelerin faiz oranlarının borsada oluşan aynı vadedeki, aynı vade yoksa en yakın vadedeki ağırlıklı ortalama faiz oranına eşit olması esastır. Borsa dışında gerçekleştirilen ve takas işlemleri merkezi karşı taraf uygulamasına tabi olmayan repo ve ters repo işlemlerinde, sadece Resmi Gazete'de fiyatı yayımlanan borçlanma araçları işleme konu olacak ve Resmi Gazete'de yayımlanan fiyatlar üzerinden değerlemeye tabi tutulacaktır.



AKPortföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat 14, Levent/İstanbul

Beşiktaş V.D. 010183539 Ticaret Sicil No: 2740589

Ödeme Şekli Sermaye 20.000.000 TL

Net Sermaye Tavanı 50.000.000 TL

Mersis No: 09110295300012

info@akportfoy.com.tr | www.akportfoy.com.tr