

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FON'UNA BAĞLI
ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN %100
ANAPARA KORUMA AMAÇLI DÖRDÜNCÜ FON'UN
KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN
İZAHNAME**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 17/02/2015 tarihinde İstanbul İl Ticaret Sicili Memuru'na 440689 sayılı numarası altında kaydedilerek 23/02/2015 tarih ve 8704 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı ŞemsİYE Fon İştirazlığı ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturacak Ak Portföy Özel Sektor Borsyanma Araçlarla Yatırım Yapan %100 Anapara Koruma Amaçlı Dördüncü Fon'un katılıma paylarını ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından/06/2015 tarihinde onaylanmıştır.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunu Kurulca tekeşfü anlamanın gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavyide olarak da kabul edilemez.

İhraç edilecek katılıma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütünü olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu Fon tarafından hedeflenen %100 anapara koruması ve anaparanın üzerindeki getiri kesin bir taahhüt niteliğinde değildir ve Fonun yatırım dönemiinin sonunda gerçekleşmemeye riski bulunmaktadır.

Bu izahname, Kurucu Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi www.akportfoy.com.tr ile Kamuya Aydulatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Izahnamenin nerede yayımlanacağı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

Ayrıca bu izahname katılıma paylarını alım satımının yapıldığı ortamlarda, şartsızca *Tch. C.* letizüglü ve yatırımcı bilgi formu ile birlikte, talep edilmesi halinde deretiz glassa yatırımcılara verilir.



İÇİNDEKİLER

- I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (SAYFA 3-6)
- II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI (SAYFA 6-11)
- III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ (SAYFA 11-13)
- IV. HEDİFLENEN %100 ORANINDAKİ ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANMA KOŞULLARI (SAYFA 13)
- V. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI (SAYFA 13-15)
- VI. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI (SAYFA 15-17)
- VII. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI (SAYFA 17-19)
- VIII. FON MALVARLIĞINDAN KARSILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARSILADIĞI GİDERLER (SAYFA 19-21)
- IX. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ (SAYFA 21)
- X. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI VE FONLA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ (SAYFA 22-23)
- XI. FONUN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFIYESİ (SAYFA 23-24)
- XII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI (SAYFA 24)
- XIII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ (SAYFA 24)

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dökümanları	Sensiyel fon içeceği, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarını İlişkin Tebliğ
Fon	Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapın %100 Anapara Koruma Amacı Dördüncü Fon
Sensiyel Fon	Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amacı Sensiyel Fon
Kamu	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcıları	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
PYS Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Eşaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonalarına İlişkin Rehber
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmetin Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Eşaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Eşaslar Tebliği
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Komisyonu tarafından yürütüleceğine konulmuş olan Türkiye Muhasebe



Yönetici	Standartlar/Fürkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
----------	--

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fon, Kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden fon katılma payı karşılığında toplanan nakitle, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre işbu izahnamenin II. bölümünde belirlenen varlık ve haklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulan, katılma payları Şemsîye Fon'a bağlı olarak ihraç edilen ve tüzel kişiliği bulunanın mal varlığıdır.

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	Ak Portföy Özal Sektor Böylesizme Araçlarına Yatırım Yaparı %100 Anapara Koruma Amaçlı Dördüncü Fon
Bağlı Olduğu Şemsîye Fon'un Unvanı:	Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsîye Fon
Bağlı Olduğu Şemsîye Fon'un Türü:	Koruma Amaçlı Şemsîye Fon
Fonun Talep Toplama Dönemi:	16.06.2015 – 23.06.2015 tarihleri arasında.
Fonun Yatırım Dönemi:	24.06.2015 - 01.09.2016 tarihleri arasında.
Süresi:	436 gündür

1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Seklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri ¹	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarihi: 21.01.2015 No: PYS/PY.4-YD.3/1173
Portföy Seklayıcısı'nın	
Unvanı:	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	01.10.2014 tarih ve 12233903.399-904 sayılı izin yazısı. Kurul Karar Organının 23.09.2014 tarih ve 28/948 sayılı toplantılarında alınan karar

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu ve Yönetici Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nın	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 34330 4.Levent - Başkent / İstanbul

¹ PYS Tebliği'ne uygun çerçevesinde, Kurucu'nun 15.09.2000 tarih ve PYS/PY-18/3 sayılı Portföy Yöneticiliği ve 02.02.2001 tarih ve PYS/YD/1 sayılı yetki belgesi iptal edilerek, Kurucu'ya Kurucu'nun 40 mci ve 55 mci maddeleri uyarınca düzenlenen 21.01.2015 tarih ve PYS/PY.4-YD.3/1173 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Danışmanlığı yetki belgesi verilmiştir.



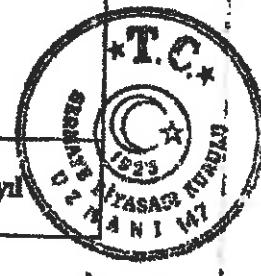
AL

	www.akportfoy.com.tr
Telefon numarası:	0 212 385 27 00
<i>Portföy Saklayıcısı Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nın Merkez adresi ve internet sitesi:</i>	Sabancı Center Kule 2 Kat 6-7 34330 4. Levent- Beşiktaş / İstanbul www.akyatirim.com.tr
Telefon numarası:	0 212 334 94 94

1.3. Kurucu Yöneticileri

Kurucumuz yönetim kurulu üyeleri ile diğer yöneticilerine ve Fonu temsil ve izləmə yetkili kılınan kişilər ilə bağlı bilgilər aşağıda yer verilməktədir:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Sirket-Görev)	Tecrübesi
Kerim Rota	Yönetim Kurulu Başkanı	2010 - Akbank T.A.Ş. Hazine Genel Müdür Yardımcısı	25 yıl
K. Atıl Özsoz	Yönetim Kurulu Başkanı Yrd.(İç Kontrolən Sorunlu)	2007 - Akbank T.A.Ş. Finansal Koordinasyon Genel Müdür Yardımcısı	21 yıl
Bülent Oğuz	Yönetim Kurulu Üyesi	2013 - Akbank T.A.Ş. Kobi Bankacılığı Genel Müdür Yardımcısı 2008 - 2013 Akbank T.A.Ş. Bireysel Bankacılık Bölüm Başkanı 2006 - 2008 Akbank T.A.Ş. Kobi Bankacılığı Bölüm Başkanı	16 yıl
Dalga Özülk	Yönetim Kurulu Üyesi	2013 - Akbank T.A.Ş. İç Kontrol ve Uyum Başkanı 2000 - 2012 Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Bankalar Yenilikli Başmüraciəti	15 yıl
Hasan Recai Anbarci	Yönetim Kurulu Üyesi	2012 - Akbank T.A.Ş. Ticari Krediler Otay Bölüm Başkanı 2011 - 2012 Akbank T.A.Ş. Gebze Bölge Müdürlü 2005 - 2011 Akbank T.A.Ş. Kurumsal Şube Müdürlü	22 yıl
Arif Özer İsfendiyaroğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	2015 - Akbank T.A.Ş. Bireysel Bankacılık ve Ödeme Sistemleri Genel Müdür Yardımcısı 2009 - 2015 Garanti Bankası Garanti Ödeme Sistemleri Genel Müdür Yardımcısı 2006 - 2009 Denizbank A.Ş. Bireysel Bankacılık Genel Müdür Yardımcısı	25 yıl
Şahin Alp Keleş	Genel Müdür	2011 - Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür 2006 - 2011 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür	19 yıl



AK
AS

Mehmet Ali Ersan	Genel Müdür Yardımcısı	2008 – Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	18 yıl
Alaattin Gökçürk İpekpinar	Genel Müdür Yardımcısı	2011 – Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2004 – 2011 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senetleri Direktör	18 yıl
Ertunç Tunen	Genel Müdür Yardımcısı	2013 - Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2012 - 2013 Akbank T.A.S. Birebir Bankacılık Bölüm Başkanı 2011-2012 Teb Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2006-2011 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	18 yıl
Aret Askan Bencik	Bölüm Başkanı	2014 – Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Operasyon, BT, Hukuk, Risk Bölüm Başkanı 2007-2014 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi ve Mevzuata Uygunluk Bölümü Müdürü	19 yıl

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Akbank T. A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

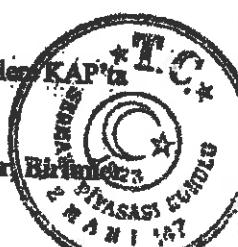
Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yapılan İşler (Yıl-Sirket-Görev)	Tecrübesi
Göndül Merdu	Fon Müdürü	2011- Akbank T.A.S. Fon Operasyon Müdürü 2007-2011 Akbank T.A.S. Fon Operasyon Yöneticisi	25

1.5. Portföy Yöneticileri

Fon malvarlığının, fonun yatırım stratejisi doğrultusunda, fonun yatırım yapabileceği varlıklar konusunda yeterli bilgi ve sermaye piyasası alanında en az beş yıllık tecrübeye sahip portföy yöneticileri tarafından, yatırımcılarına ve yatırımcı çıkışını gözetmek şeklinde PYS Tabliği düzenlemeleri, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili fon bilgilendirme dokümanları çeyrekteinde yönetilmesi zorunludur.

Fon portföyünün yönetimi için görevlendirilen portföy yöneticilerine ilişkin bilgiler KAP'a yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.gov.tr) ulaşması mümkündür.

1.6. Kurucu Etimyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler Birimlerinin ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş



ME
S

Birim	Birim/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Fon hizmet birimi	Akbank T.A.Ş.
İç kontrol sistemi	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetimi sistemi	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Tefdit birimi	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Güney Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

2.1. Kurucu, fonun katalma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsilci, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içgüdük ve izahname hükümlerine uygun olmak yürütlümesinden sorumludur. Kurucu fonsa ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına məvzuat ve içgüdüye uygun olarak tasarrufa bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülməsi esnasında portföy yöneticiliği bizzeti de dahil olmak üzere dışardan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırılmaz.

2.2. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyine dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

2.3. FON YATIRIM STRATEJİSİ

Fon'un yatırım stratejisi, yatırım dönsesi sonu olan 01/09/2016 tarihli itibarıyle,

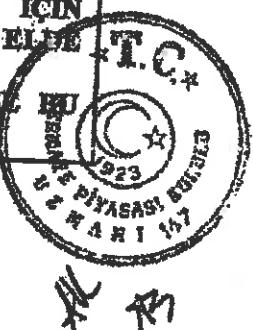
i) Yatırımcının anaparalarının tamamının korunması,

ii) 10 Yıl Sabit Vadeli Amerikan Doları Swap Oranı'na dayalı ve detaylarına aşağıda yer verilen belirli kısıtlar içeren borsa duyu opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan bir getiri oluşması halinde bu getiriyi istirak oranı ölçütsünde yatırımcılara sağlamayı hedeflemektedir.

Asgari olarak, başlangıç yatırımmızın %100'ünden, yatırım dönsesinin sonunda 01/09/2016 geri ödemesi amaçlanmaktadır. Yatırım dönsesi öncesinde fondan çıkışması halinde, korunmadan yararlanılamaz. Sadece fonun yatırım dönsesi sonuna kadar fonda kalan yatırımcılar korunmadan yararlanabilir.

FONUN YATIRIM STRATEJİSİ UYARINCA;

- 01/09/2016 TARİHİ ÖNCESİNDE FONDAN ÇIKILMASI HALİNDE HEDEFLENEN ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANILAMAZ.
- ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANILABILMESİ İÇİN YATIRIMCILARIN 01/09/2016 TARİHİNE KADAR PAYLARINI ELDE TUTMALARI GEREKMEDİR.
- 01/09/2016 TARİHİ İÇİN ÖNGÖRÜLEN GETİRİ HEDIFI İSE MU İZAHNAMEDE AÇIKLANAN BELİRLİ KİSİTLARA TABİDİR.



Söz konusu hedefe yönelik olarak fon portföyünün yaklaşık % 92'si ile BIST ters repo sözleşmesine, ya da Akbank T.A.S., Ak Finansal Kiralama A.Ş. veya Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından fona tahsisli olarak ihraç edilecek özel sektör tahvillerine yatırım yapacaktır.

Anaparanın korunması amacıyla yönelik olarak, özel sektör tahvilleri, Fon'un yatırım dönemi başlangıcını takip eden yaklaşık 1 hafta içerisinde tahsisli satış yöntemi ile Fon portföyine dahil edilecektir. Özel sektör tahvillerinin itfa tarihi ile Fon'un yatırım dönemi bitiş tarihi aynı gün olacaktır. Fon'un yatırım dönemi başlangıç tarihi ile Özel sektör tahvillerinin fon portföyine dahil edilmesi arasında geçecek yaklaşık 1 haftalık süre içerisinde portföyün yaklaşık %92'lik kısmı ile Borsada ters repo sözleşmesine ya da Takasbank Para Piyasasına yatırım yapılacaktır. Söz konusu yaklaşık bir haftalık sürenin bitimini takiben sırasıyla korumasını sağlayacak oranda ters repo bozumu yapılarak ve/veya Takasbank Para Piyasasından donecek tutar ile özel sektör tahvilleri portföye alınacaktır.

Borçlanma aracının aşağıda belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilmesi planlanmaktadır:

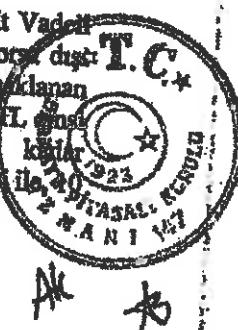
- Fon portföyünde dahil edilecek özel sektör tahvilleri, Sermaye Piyasa Kurulu'nun Borçlanma Araçları Tabeligi'nde (II-31.1) belirtilen esaslara uygun şekilde iskontolu olarak ihraç edilmekte olup, değişken faiz uygulanmayacaktır.
- İhraç edilecek tahvilin bilesik faiz örenimin belirlenmesinde Referans Faiz Oranı olarak, T.C. Hazine Millîteşarı tarafından ihraç edilecek 13.07.2016 itfa tarihli TRT130716T18 ISIN kodlu devlet tahvili ile 16/11/2016 itfa tarihli TRT161116T19 ISIN kodlu kamu borçlanma araçlarının bilesik faizleri baz alınacaktır.
- Fonun talep toplama döneminin son gününde söz konusu kamu borçlanma araçlarının 18/06/2015; 19/06/2015; 22/06/2015 günlerindeki Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda oluşan ağırlıklı ortalamaya bilesik faizlerinin ortalaması Özel Sektor tahvilinin faizi için bez teşkil edecektir. Özel sektör tahvillerinin vadeseine denk gelen gösterge faiz oranı belirtilen kıymetler arasında Doğrusal Yakınsama yöntemiyle belirlenecektir.
- Belirlenen bilesik faize ihaftçı tarafından %0,40 - %2,00 (40-200 baz puam) arasında bir oranda ek faiz eklemesi hedeflenmektedir. İlgili oranlar portföyün oluşması sırasında piyasa koşullarının farklılaşabilme nedeniyle bu aralığın dışında da gerçekleştirilecektir.

Referans alınan kamu borçlanma araçlarının geçmiş piyasa performansları, <http://borsaistambul.com/veriler/verileralt/tahvil-ve-bono-piyassasi-verileri> linkinden takip edilebilmektedir.

B) GETİRİ HEDEFİNE İLİŞKİN OLARAK;

I) DAYANAK VARLIĞA İLİŞKİN BİLGİLER:

Getiri hedefine yönelik olarak ise, portföyün yaklaşık % 8'i ile ise, 10 Yıl Sabit Vadeli Amerikan Doları Swap Oranı'nın yükselişine iştirak oranı ölçüsünde katılım sağlanan borç dûşü opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır. Yatırımcı, bu opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan Amerikan Doları cinsinden bir getiri oluşturması halinde, iştirak oranı ölçüsünde bu getiriye TL cinsinden olarak katulacaktır. Bu opsiyon sözleşmesi, ilgili swap oranının 80 baz puana (%0,80) kadar yükselişine katılım sağlar ve içerisinde 20 kaldırıcı oranı bulmaktadır. Opsiyon sözleşmesi ile, 20.07.2016 itfa tarihi 20.11.2016 itfa tarihi arasında 923 kâdeh.



Yıl Sabit Vadeli Amerikan Doları Swap Oranı'ndaki yükselişin en fazla 80 baz puana kadar olan kısmının 20 katının, iştirak oranı ölçüsünde TL cinsi getiri olarak sağlanması hedeflenmektedir.

ii) GETİRİ ŞARTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER:

Yatırım döneni sonu olan 01/09/2016 tarihli itibarıyle, opsiyon sözleşmesi şartlarına göre bir getiri oluşur ise, aşağıda yer verilen kısıtlar dahilinde getiri sağlamak hedeflenmektedir. Getiriye ilişkin kısıtlar aşağıda açıklanmaktadır:

* 10 Yıl Sabit Vadeli Amerikan Doları Swap Oranı 01.09.2016 tarihli itibarıyle aşağıdaki şekilde hesaplanacak getirisinin pozitif bir değer olması halinde opsiyon getirişi olacaktır.

* Yatırımcılar, 10 Yıl Sabit Vadeli Amerikan Doları Swap Oranı getirisine iştirak oranını ölçüsünde katılırlar. İştirak oranının %90 ile %100 aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir. Portföyün oluşması sırasında piyasa koşullarının farklılaşabilmesi nedeniyle iştirak oranı bu aralığın dışında da gerçekleşebilcektir.

Örneğin; iştirak oranının %100, dayanak varlık getirisini ise %10 olarak gerçekleştigi durumda; sona yanıtlanan getiri %10 olacaktır ($\%100 \times \%10$).

* Dayanak varlığın yükselişine 80 baz puana kadar 20 kaldıraç oranı ile iştirak oranı ölçüsünde katılımlı sağlayan opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır. 10 Yıl Sabit Vadeli Amerikan Doları Swap Oranı yükselişine en fazla 80 baz puana iştirak edilecek olması nedeniyle dayanak varlığın vade sonu getiri %0,80 üzerinde olduğu bir durumda, yatırımcılar %0,80 getiriye, 20 kaldıraç ile iştirak oranı ölçüsünde katılırlاştır. %0,80 getiri sınırı, yatırımcılar için bir dezavantajdır. Örneğin iştirak oranının %100 olduğu durumda yatırımcıların en fazla getiri %16, 20 (kaldıraç)* %0,80 (getiri sınırı), olacaktır.

Opsiyon sözleşmesi uyarınca;

- ✓ 10 Yıl Sabit Vadeli Amerikan Doları Swap Oranı'nın 23/06/2015 tarihli kapanış fiyat, başlangıç seviyesi olarak belirlenir.
- ✓ 26/08/2016 tarihli 10 Yıl Sabit Vadeli Amerikan Doları Swap Oranı kapanış fiyatı ise bitiş seviyesi olarak belirlenir.
 - Gündük fiyat sabitlenmesi için <USSW10 Curncy> Bloomberg sayfalarında ilan edilen kapanış seviyeleri kullanılacaktır.
- ✓ Dayanak varlığın kendi lokal para birimi cinsi pozitif getirisinden TL cinsi getiri olarak yararlanılacaktır. Bu kapsamında, dayanak varlık getirisinin hesaplanmasında kur riski bulunmamaktadır. Örnek olarak; borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak getiri %11 olduğu varsayımda; dayanak varlığın TL karşısında değer artışı %11 olan dayanak varlık getirisini eklemeyecektir.

Opsiyon sözleşmesine göre;

Opsiyon Getirişi (Tutar Olsak) = $NA \times (\text{Swap Oranı Getiri})$
Burada;

NA: Opsiyonun vade sonu itibarıyle nominal tutarı



Swap Oranı Getirisi $\phi = \text{Kaldırış}^* \text{ MIN } \{ \text{ MAX } (\text{Bitiş Seviyesi } \phi - \text{Başlangıç Seviyesi } \phi) ; 0 \}$;
0,80%

Kaldırış = 20

Bitiş Seviyesi (ϕ) = Dayanak varlığının bitiş seviyesinin belirlendiği günde kapansı değeri

Başlangıç Seviyesi (ϕ) = Dayanak varlığının başlangıç seviyesinin belirlendiği günde kapansı değeri

Fon getirisinin hesaplanması yöntemi ise aşağıdaki gibidir:

Fon Getiriği : (Opsiyon Getiri Oranı \times İştirak Oranı) + Anapara Koruma Oranı - %100

Fon portföyüne alınan opsiyon sözleşmesinin getirişi dayanak varlığının getiri ile aynı olmamalıdır. Bunun temel nedeni doğrudan dayanak varlığı değil, sözleşmede detayları yukarıda açıklanan esaslar çerçevesinde söz konusu varlığı dayanak alan bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılmasıdır. Dolayısıyla, fon portföyüne yansıtılacak getiri tamamıyla opsiyon sözleşmesinin şartlarına göre olmalıdır.

III) GETİRİNİN HESAPLANMASINA İLİŞKİN ÖRNEK SENARYOLAR

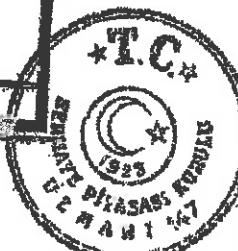
VARSAYIMLAR VE ÖNEMLİ BİLGİLER:

- 1) Örnek senaryolarda hesaplanan getiriler ve vade sonu değeri vergi öncesi rakamları yansımaktadır.
- 2) Varsayımlar olarak İştirak oranı %100 olarak kullanılmıştır. İştirak oranının daha düşük gerçekleşmesi durumunda fon getirişi de örnek senaryolara göre daha düşük olabilecektir.
- 3) Aşağıda gösterilen örnek senaryolar geleceğe yönelik tahmin niteliğinde değildir ve senaryoların gerçekleşme olsaklıkları epik değildir.
- 4) Ayrıca, yatırım dönemi sona ermeden fondan çıkışması halinde fon getirişi, opsiyon getiriine esas olan getiri formülü ile değil, çıkış tarihindeki piyasa koşulları dikkate alınarak hesaplanacaktır.

Örnek Senaryolar:

A. Kötü Senaryo:

Kötü Senaryo	Getiriler
Başlangıç Seviyesi	-2,0000%
İşte Seviyesi	-2,0000%
Park	-4,00%
Opsiyon Getiriği	0,60%
Kaldırış* Getiri	0%
FON GETİRİSİ	0%



AK
AC

Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri %0 olacaktır (10 Yıl Sabit Vadeli Amerikan Doları Swap Oranı Değisimi %-0,05 olduğu için). Dolayısıyla sadece %100'lük anapara koruma hedefi sağlanacaktır. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının %100'ünü alacaktır.

B. Ortak Scenaryo:

Otur Scenaryo	Getiriler
Başlangıç Seviyesi	2,0450%
Bitiş Seviyesi	2,4000%
Fark	0,35%
Opsiyon Getirisi	0,35%
Kaldırıcı* Getiri	7%
FON GETİRİSİ	7%

Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri $\%7 \times \%100 = \%7$ dir. (yatırımcılar 10 Yıl Sabit Vadeli Amerikan Doları Swap Oranı yükselişinden, 20 kaldırıcı ile iştirak oranı ölçüsünden yararlanacaklardır.) Bu getiri %100'lük anapara koruma hedefinin üzerine ilave edilecektir. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının $\%100 + \%7 = \%107$ 'ini alacaktır.

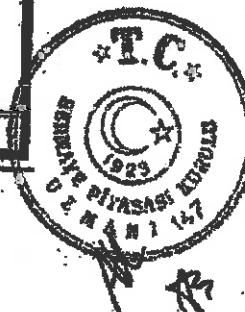
C. İyi Scenaryo I:

İyi Scenaryo	Getiriler
Başlangıç Seviyesi	2,0450%
Bitiş Seviyesi	2,3450%
Fark	0,30%
Opsiyon Getirisi	0,30%
Kaldırıcı* Getiri	10%
FON GETİRİSİ	10%

Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri $\%1,6 \times \%100 = \%16$ dir. (yatırımcılar 10 Yıl Sabit Vadeli Amerikan Doları Swap Oranı yükselişinden, 20 kaldırıcı ile iştirak oranı ölçüsünden yararlanacaklardır.) Bu getiri %100'lük anapara koruma hedefinin üzerine ilave edilecektir. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının $\%100 + \%16 = \%116$ 'ını alacaktır.

D. İyi Scenaryo II:

İyi Scenaryo	Getiriler
Başlangıç Seviyesi	2,0450%
Bitiş Seviyesi	3,0000%
Fark	0,95%
Opsiyon Getirisi	0,80%
Kaldırıcı* Getiri	16%
FON GETİRİSİ	16%



10 Yıl Sabit Vadeli Amerikan Doları Swap Oranı yükselişi 0,95% olmuştur. Yükseliş %0,80 sunumunu geçtiği için dayanak varlık yükselişi %0,80'e eşittenecektir. Yatırımcılar dayanak varlık yükselişinden, 20 kaldırıcı ile iştirak oranı ölçüsünde yararlanacaklardır. Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri $\%16 \times \%100 = \%16$ 'dır. Bu getiri %100' lük anapara koruma hedefinin üzerine ilave edilecektir. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparاسının $\%100 + \%16 = \%116$ 'sını alacaktır.

C) KESİNLİSEN PORTFÖY BİLGİLERİ

Yukarıda yer verilen varlık dağılım oranları piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, yönetim ücreti oranı, iştirak oranı, tahlili faiz oranı, referans faiz oranına eklenecek ihraççı ek getiri oranı, opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ve derecelendirme notu, Ak Finansal Kiralama A.Ş.'nın veya Akbank T.A.S. veya Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tahlilinin portföye alınması halinde söz konusu şirketin derecelendirme notu, dayanak varlıklarını başlangıç değeri ve son portföyline ilişkin diğer önemli bilgiler en geç fonun yatırım döneminin başlangıç tarihini takip eden 2 iş günü içerisinde KAP'ta ilan edilir ve opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ayrıca fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formunda açıklanır.

2.4. Fonun karşılaştırma ölçüti [20* İştirak Oranı* min (10 Yıl Sabit Vadeli Amerikan Doları Swap Oranı Değişimi; 0,80%)] olacaktır. 10 Yıl Sabit Vadeli Amerikan Doları Swap Oranı Değişimi hesaplamasında, opsiyon Bitiş ve Başlangıç Tarihi Arasındaki 10 Yıl Sabit Vadeli Amerikan Doları Swap Oranı dikkate alınacaktır.

Karşılaştırma ölçüti fonun türü, yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerle ilişkiliklerine uygun şekilde tek bir endeksin getirisi olarak belirlenmiştir.

2.5. Portföye borsa dışından repo/ters repo sözleşmeleri ile yatırım amaçlı opsiyon sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyine dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabılır derrecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkileşimecek şekilde objektif koşullarda yapılmasını ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklaması dönemlerinde gerginge uygun değeri üzerinden zıkmde döntüştürilebilir olmasının zorunludur. Ayrıca, borsa dışı repo/ters repo sözleşmeleri ile yatırım amaçlı olarak opsiyon sözleşmeleri karşı tarafının danetme ve gezetme tabii finansal bir kurum (banka, araca kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "gövemdir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

2.6. Fon toplam değerinin % 10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile giri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'a ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birimi fiyatındaki elazî düşüslere bağlılarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

- 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, varlıklarının, paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı tarih/YASASI KURULU 11.11.1997



sözleşmelerle ilişkin tasınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

- a- **Faiz Oranı Riski:** Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, tera repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konus varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.
- b- **Kur Riski:** Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.
- c- **Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

2) **Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksilikler sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

3) **Liquidite Riski:** Fon portföyinde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürilememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) **Kalkınış Yaratıcı İstem Riski:** Fon portföyüne türev araç (vadeLİ işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kalkınış yaratıcı benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile forman başlangıç yatırımdan daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığ kalkınış riskini ifade eder.

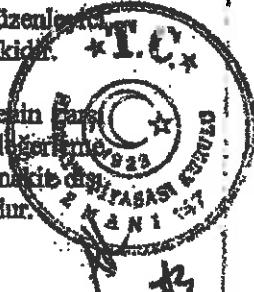
5) **Operasyonel Risk:** Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar olması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başsız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

6) **Yoğunlaşma Riski:** Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu forman bu varlığın ve vademin içeriği risklere maruz kalmasıdır.

7) **Korelasyon Riski:** Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönülü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

8) **Yasal Risk:** Fonun halka arz edildiği dönemde sona mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

9) **Teminat Riski:** Borsa dışı opsiyon sözleşmesinin güvencesi olarak sözleşmenin forman tarafından nakit dışı teminat alınması halinde, nakit dışı teminatın piyasaya göre değerinin değişimin beklenen borsa dışı opsiyon sözleşmesinin değerini karşılayamaması veya nakit dışı teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumuudur.



3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

Borsa dışı opsiyon sözleşmelerinin değişimiyle ilişkin portföyün vadesine uygun bir dönem için yapılacak tarihsel simülasyonlar ve senaryo analizleri piyasa risklerinin ölçülmesine imkan sağlamsaktadır.

Fon kaldırıcı yaratılan işlemlerden kaynaklanan ödeme ve teslim yükümlülüklerini devamlı olarak yerine getirebilecek durumda olmalıdır. Bu hususa ilişkin kontroller risk yönetim sürecinin ayrılmaz bir parçasıdır. Fonun nakit ekstresi, türev araç sözleşmesi ile ilgili muhabir bankaya yapılan ödeme ve türev araç sözleşmesinde yer alan ödeme tutarıları karşılaştırılarak mutabakat sağlanır.

Fonun nakit çıkışlarının eksiksiz ve zamanında karşılayabilecek nitelikte likiditeye sahip olup olmadığı, risk yönetimi sistemi tarafından stres testleri ile ölçülerek, olumsuz piyasa koşullarında yaşanabilecek likidite riski konusunda üst yönetim bilgilendirilmektedir.

Fon portföyüne borsa dışından alınan türev araçlar nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu sınırlamaya uyumlu yalnızca söz konusu araçların portföye dahil edilmesi aşamasında sağlanmasa yeterlidir.

3.3. Kaldırıcı Yaratma İşlemleri

Fon portföyüne kaldırıcı yaratılan işlemlerden; yatırım amaçlı olarak sadece borsa dışı opsiyon sözleşmeleri dahil edilecektir.

3.4. Kaldırıcı yaratılan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'de belirleneti esaslar çerçevesinde standart yöntem kullanılacaktır.

Fon portföyündeki kaldırıcı yaratın bütün işlemler nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşamaz.

IV. HEDEFLENEN %100 ORANINDAKİ ANAPARA KORUMASI YARARLANMA KOŞULLARI

Fon katılımcıları satın alan yatırımcılar, sadece fonun ilan edilen yatırım dönemi sonuna kadar kârlarasa dönem sonundaki %100 anapara korunmasından yararlanabileceklerdir. Daha önce paylarını içinde eden yatırımcılar ise paylarını o günkü net aktif değerinden nakde döndürmeleridir. Bu tutar anaparamın üzerinde olabileceğini alımda da olabilir.

V. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

5.1. Fon portföyinde yer alan ve saklamaya konu olabilecek varlıklar Kurulum portföy saklama hizmetine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanır.

5.2. Portföy Saklayıcısı'nın, fon portföyünde yer alan ve Takasbank'ın saklama hizmetini verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıklar Takasbank nezdinde ilgili fon adına açılan hesaplarla izlenmesi gerekmektedir. Bunların dışında kalan varlıklar



bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Takasbank'a aittir veya söz konusu bilgilere Takasbank'ın erişimine imkân sağlar. Bu durumda dahi Portföy Saklayıcısı'nın yükümlülük ve sorumluluğu devam eder.

5.3. Fon'un malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın malvarlığından ayırdır. Fon'un malvarlığı, fon hesabına olması şartıyla kredi almak tırev araç işlemleri veya fon adına taraf olunan benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehmedilemez. Fon malvarlığı Kurucunun ve Portföy Saklayıcısının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsilini amacı da dahil olmak üzere haczedilemez, fizerine ihtiyaci tedbir konulamaz ve iflas masasına dahil edilemez.

5.4. Portföy saklayıcısı: fona ait finansal varlıkların saklanması ve/veya kayıtların tutulması, diğer varlıkların aidiyetinin doğrulanması ve takibi, kayıtlarının tutulması, varlık ve nakit hareketlerine ilişkin işlemlerin yerine getirilmesinin kontrolü ile mevzuatta belirlenilen diğer görevlerin yerine getirilmesinden sorumludur. Bu kapsamında, portföy saklayıcısı;

- a) Yatırım fouları hesabına katılma paylarının ihraç ve itfa edilmesi işlemlerinin mevzuat ve fon iştirakçı hukümlerine uygunluğunu,
- b) Yatırım fonu birim katına payı veya birim pay değerinin mevzuat ile fon iştirakçı, izahname hükümleri çerçevesinde belirlenen değerleme esaslarına göre hesaplamasını,
- c) Mevzuat ile fon iştirakçı, izahname hükümlerine aykırı olmamak şartıyla, Kurucu/Yönetici'nin talimatlarının yerine getirilmesini,
- d) Fon'un varlıklarıyla ilgili işlemlerinden doğan edimlerine ilişkin bedelin uygun türde aktarılmasını,
- e) Fon'un gelirlerinin mevzuat ile fon iştirakçı, izahname hükümlerine uygun olarak kullanılmasını,
- f) Fon'un varlık alım satımının, portföy yapısının, işlemlerinin mevzuat, fon iştirakçı, izahname hükümlerine uygunluğunu sağlamakla yükümlüdür.

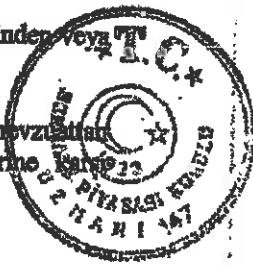
5.5. Portföy saklayıcısı:

- a) Fona ait varlıkların aynı ayrı, fona aidiyeti açıkça belli olacak, kayıp ve hasara uğramayacak şekilde saklanmasını sağlar.
- b) Belge ve kayıt döneminde, fona ait varlıklar, hakları ve bunların hareketlerini fon başında düzenli olarak takip eder.
- c) Fona ait varlıklar uhdesinde ve diğer kurumlardaki kendi hesaplarında tutamaz ve kendi aktifleriyle ilişkilendiremez.

5.6.a) Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş, yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Kurucu ve katılma payı sahiplerine verdiği zararlardan sorumludur. Kurucu, Portföy Saklayıcısından; Portföy Saklayıcısının da Kurucu'dan, Kanun ve Saklama Tebliği hükümlerinin ihlali nedeniyle doğan zararların giderilmesini talep etmekle yükümlüdür. Katılma payı sahiplerinin Kurucu veya Portföy Saklayıcısına dava açma hakkı saklıdır.

b) Portföy saklayıcısı, portföy saklama hizmeti verdiği portföylerin yönetiminden veya piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararlardan sorumlu değildir.

c) Portföy Saklayıcısı, 6362 sayılı Stratejik Piyasaları Kanun ve ilgili diğer mevzuatlardan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle katılma payı sahiplerine hizmet 33 DEĞERİ 147 sorumludur.



5.7. Portföy saklayıcısı, saklama hizmetinin fonksiyonel ve hiyerarşik olarak diğer hizmetlerden ayrılmaması, potansiyel çkar çatışmalarının düzgün bir şekilde belirlenmesi, önlenmesi, önlenemiyorsa yönetilmesi, gözetimi ve bu durumun fon yatırımcularına açıklanması kaydıyla fona portföy değerine, operasyon ve mühasebe hizmetleri, katılma payı alım satımına aracılık hizmeti ve Kurucu uygun görülecek diğer hizmetleri verebilir.

5.8. Portföy saklayıcısı her gün itibarı ile saklamaya konu varlıkların mutabakatını, bu varlıklara merkezi saklama hizmeti verecek kurumlar ve Kurucu veya yatırım ortaklıği ile yapar.

5.9. Portföy saklayıcısı portföy saklama hizmetini yürütürken karşılaşabileceği çkar çatışmalarının tazminlanmasını, önlenmesini, yönetimini, gözetimini ve açıklamasını sağlayacak gerekli politikaları oluşturmak ve bunları uygulamakla yükümlüdür.

5.10. Kurucu'nun fışincı kişilere olan borçları ve yükümlülükleri ile Fon'un aynı fışincı kişilere olan alacakları birbirine karşı mahsup edilemez.

5.11. Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş, yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Kurucu ve katılma payı sahiplerine verdiği zararlardan sorumludur.

5.12. Kurucu, Portföy Saklayıcılarından; Portföy Saklayıcısın da Kurucu'dan, Kanun ve Saklama Tebliği hükümlerinin ihlali nedeniyle doğan zararların giderebilmesini talep etmekle yükümlüdür. Katılma payı sahiplerinin Kurucu veya Portföy Saklayıcısına dava açma hakkı saklıdır.

5.13. Portföy saklayıcısı, portföy saklama hizmeti verdiği portföylerin yönetiminden veya piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararlardan sorumlu değildir.

5.14. Portföy Saklayıcısı, 6362 sayılı Seçmaye Piyasası Kanun ve ilgili diğer mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle katılma payı sahiplerine karşı sorumludur.

5.15. Portföy saklama sözleşmesinde portföy saklayıcısının Kanun ve Saklama Tebliği hükümleri ile belirtmiş olan sorumluluklarının kapsamını daraltıcı hükümlere yer verilemez.

VI. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI

6.1. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanan değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri" ise, Fon Portföy Değerine versus diğer varlıkların eklenmesi ve horfüların düşülmesi suretiyle hesaplamıştır.

6.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her ayın 1. Ve 10. iş günü (İstanbul veya Londra'nın tatil günlerine denk gelmesi halinde takip eden ilk iş günü yapılabılır) elnök fizere ayda 2 kere aynı gün sonları itibarıyle Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir. Fonun yatırım dönemini sonunda bu günlere bağlı olmak üzere degerleme yapılacaktır ve fiyat ilan edilecektir.

6.3. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasasının, platformun kapandığı, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi, olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, degerleme esaslarının tespiti hususunda



Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak KAP'ta açıklama yapılır.

6.4. 5.3. numaralı maddede belirtilen durumlarda, Kurulca uygun görülmesi halinde, katılıma paylaştırmamış birim pay değerleri hesaplanmaz ve katılımcı paylarının alım satımı durdurulabilir.

6.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir.

Borsa Dışı Opsiyon

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

1) Borsa Dışı Türev Araç ve Swap Sözleşmelerine İlişkin Değerleme

Portföye alınan aşamasında türev araç ve swap sözleşmesinin değerlendirmesinde güncel fiyat kullanılır.

Opsiyon sözleşmelerinde güncel fiyat karşı tarafın alınan fiyat kotasyonundur. Portföye borsa dışından alınan opsiyonların değerlendirmesine ilişkin olarak öncelikle opsiyonu satan karşı tarafın vereceği alıcı fiyatı kullanılır.

Fonum fiyat açıklaması dönemlerinde;

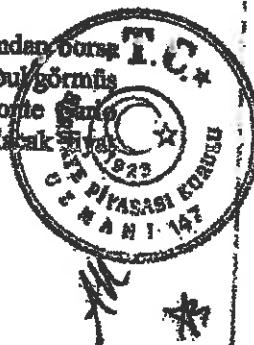
- Değerlemeye kolaylıkla tizere güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ve,
 - Karşı tarafının fiyat kotasyonunu almamadığı durumlarda;
- opsiyonlar için Black & Scholes yöntemi veya bu yöntem yeterli görülmemezse Monte Carlo simülasyonu yöntemi ile bulunan fiyat değerlendirmede kullanılır.
Dayanak varlığının spot fiyatını elazık fonum fiyat açıklaması dönemindeki Reuters veri kanalı gösterge fiyatını kullanmaktadır.

6.6. Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelerne ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

Fon portföyü oluştururken, yatırıma yapalabılır seviyeye denk gelen derecelendirme notunu sahip ve denetime ve gözetmeye tabi en az üç farklı finansal kurumdan opsiyon fiyat teklifleri alınır ve bu tekliflere ilişkin gerekli belgelerin asılları Kurucu nezdinde saklanır. Sözleşmelerin nitelijine bağlı olarak, haklı gereğelerin varlığı halinde, farklı kurumlardan fiyat teklifi alınmasından ilişkin şart uygulanmazdır.

Teklifler, "Yatırımlı Fonlar Tebliği"nde yer alan ilkeklere uygunluk, karşı tarafla iletisim, çalışma kolaylığı ve opsiyon sözleşmesinin ikincil piyasada fiyatlanması gibi hususlar da göz önüne alınarak Portföy Yöneticisi tarafından değerlendirilir.

Kurucu nezdindeki portföy yönetiminden bağımsız Risk Yönetimi Birimi tarafından borsa dışı türev araç sözleşmelerinin "adil bir fiyat" içeriği içermedigi; opsiyonlar için "genel kabul/görmüş bir fiyatlandırma modeli (Black & Scholes yöntemi veya bu yöntem yeterli görülmemezse Monte Carlo simülasyonu) yöntemleri kullanılarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlendirmede kullanılan tekniklerin trasunda karşılaştırma yapılarak kontrol edilir.



Fonun fiyat açıklama dönemlerinde değerlendirilmede kullanılmak üzere karşı taraftan fiyat koşayımı aldığı durumlarda söz konusu fiyat değerlendirilmede kullanılmadan önce fiyatın uygunluğu Kurucu "Risk Yönetimi Prosedürü" çerçevesinde değerlendirilmektedir.

Risk Yönetimi Birimi tarafından hesaplanan teorik fiyat ile karşı tarafın verdiği fiyat koşayımı arasında olması 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 iyileştirilmemesine rağmen farklı kabul edilebilir seviyelerin tizerinde 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 tizerinden işleten gerçekleştirilir.

VII. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Fon satış başlangıç tarihinde bir adet payın nominal fiyat (birim pay değeri) 1 TL'dir. Takip eden günlerde fonun birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölmüşeyle elde edilir.

7.1. Fonun Talep Toplama Dönemi: 16.06.2015 – 23.06.2015 tarihleri arasıdır.

7.2. Fonun Yatırıma Dönemi: 24.06.2015 – 01.09.2016 tarihleri arasıdır. (436 gündür.)

7.3. Katılma Payı Alım Esasları

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

1. Katılma payı satın almak isteyen yatırımcılar tarafından, adres ve iletişim bilgileri bu izahnamenin (6.7) nolu bölümündeki yer alan Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ile Akbank T.A.Ş. merkez ve şubelerine başvurularak "talep formu" doldurulur. Fon pay alımı sırasında yatırımcılarından fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formumun okunup anlaşılığı ve risklerin algılanlığı bilgisini içeren pay alım talimatları alınacaktır.
2. Yatırımcıların fon payı alımında asgari pay alım limiti 500 pay (500.-TL) olup, bir payın satış fiyatı 1 TL'dir. Talepler tutar üzerinden kabul edilecektir. Yatırımcı talepleri para piyasası fonundaki nemalandırılacağından dolayı, işlemlerinin 500 pay ve katlan şeklinde gerçekleşmesi için talep sırasında tahsil edilecek tutara %3 marj uygulanacaktır.
3. Kurucu tarafından bu izahnameye ilan edilen talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında her gün kurucu Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ve Akbank T.A.Ş. tarafından saat 09:00 ile 20:00 saatleri arasında, son talep toplama gününde ise 12:30'a kadar pay alım talepleri kabul edilecektir.

7.4. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

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

Toplam Talep tutarının 5.181.000,- TL'nin altında olması durumunda kurucu  kurum yapamayabilecektir. Bu durumda talep toplama dönemi içinde yapılan taleplerden dolayı oluşan nemalar, yatırımcıların Akbank T.A.Ş. nezdindeki vadesiz mevduat hesaplarına, elde ettiklerine göre tutarıyla birlikte gelir. Talep toplamanın iptil edilmesi halinde, bu durum ortaya çıktıği  tarihinden itibaren 14.7.2016 tarihine kadar.



Kurucunun internet sitesinde ve fonun kamuoyu sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla yatırımcılara duyurulur ve konu hakkında Kurula bilgi verilir.

Ahm talmışının karşılığında tahsil edilen tutar talep dönemi süresince yatırımcı hesabında yatırımcı adına Ak Portföy Para Piyasası Piyasası nemalandırılır. Katılma payı alımına nema tutarı dahil edilmez. Saat 13:30'a kadar girilen ahm 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 vadesiz mevduat 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 tizerindeki blokaj kaldırılarak iade edilir.

Talep toplama döneminde pay satımı talebi kabul edilmez.

7.5. Katılma Payı Satım Eşasları

Fon pay fiyatı, her aynı 1. ve 10. işgünden (İstanbul veya Londra'nın tatil günlerine denk gelmesi halinde takip eden ilk iş günü) hesaplanır ve aynı günlerde fon fiyatı ilan edilir. Fonun satım talmışları fonun yatırım dönemi başlangıcından itibaren her işgünü içinde verilebilir. Ancak bu emirler, emrin girilmesini takip eden ilk pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Fon pay fiyatının hesaplanması gün saat 10:30'a kadar girilen emirler, açıklanacak fiyat tizerinden yatırımcı hesaplarına pay fiyatının hesaplandığı günden 3 iş günü ($T+3$) sonra aktarılır. Fiyat hesaplaması günü saat 10:30'dan sonra girilen satım emirleri ise bir sonraki fiyat açıklaması tarihine kadar bekletilir.

Yatırımcı tarafından verilecek satım talmışlarının gerçekleştirilebilmesi için, söz konusu talmışların asgari 500 pay şeklinde verilmesi gereklidir. 500 pay üzerinde 10 pay ve katları şeklinde işlemler gerçekleştiriliyor. Aksi takdirde satım talmışları yerine getirilmeyez.

Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından yatırım dönemi içinde satım durumunda erken çıkış komisyonu uygulanmaz.

Yatırımcılar, fon vadesinden önce katılma paylarını satmaları halinde piyasa riskine maruz kalabilir, fon katılma payı satım bedelleri anaparannı altıda olabileceği gibi tizerinde de olabilir.

7.6. Yatırım Dönemi Sonunda Satım Bedellerinin Ödenme Eşasları

Bu fonun yatırım dönemi sonunda fon portföyündü oluşturulan varlıkların nakde dönüştürülür ve fonun yatırım dönemi son günü bu fonun katılma payı bedellerinden kaynaklanan ödemelerin yapılması amacıyla tüm katılma payı sahipleri için otomatik satım talmazı yarattır. Fon katılma payı bedellerinin TL tutarları aynı iş günü nakit olarak yatırımcıların hesaplarına aktarılır.

Fon katılma payı sahiplerine fonun vadesi sonundaki ödemelerin bu izahnameye duyurulan tarihlerde yapılabilemesi için opsiyon sözleşmesinde belirtilen vade sonu fonun vade sonundan önceki bir tarih olarak belirlenmiştir. Opsiyonun getiri sağlanması durumunda vade sonu tarih ile, fonun vade sonu tarihleri arasındaki süre içerisinde, opsiyondan gelecek tutarlar Borsa para repo sözleşmesinde ya da Takasbank Para Piyasasında değerlendirilecektir.

7.7. Ahm Satımı Aracılık Eden Kuruluşlar ve Ahm Satım Yerleri:

Katılma paylarının ahm ve satımı Kurucu tarafından ve Akbank T.A.S. merkezi ve şubeleri aracılığıyla yapılr.



KURUCU VE YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 34330 4.Levent - Beşiktaş/İstanbul	0 212 385 27 00

AKBANK T.A.Ş.	ADRES	TELEFON NO
Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm subeleci (http://www.akbank.com/tr-tr/genel/Sayfalar/Bizce-Ulasin.aspx)	Sabancı Center 34330 4.Levent - Beşiktaş/İstanbul	0 212 385 55 55

VIII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

8.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

- 1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar;
- 3) Alınan kredilerin faizi,
- 4) Portföye alımlarda ve portföydelen satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mülkeliliği olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu olan giderleri,
- 9) Takvim yah esas alınarak üç aylik dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- 11) KAP giderleri,
- 12) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

8.1.1. Fon Toplam Gider Oranı: Fondan kararlanan, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık 2,19'dur.

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili dönemde denk gelen kısmının asılıp asılmadığı, ilgili dönemde için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrole belirlenen oranların asılığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemini takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Şekiyacıca sorumludur. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşürülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalınsa da fonun yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider takip edilemeyecektir. Fon malvarlığından ödenecektir.

8.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon'un toplam gideri içinde kalınmak kaydıyla, Kurucu ve aşağıda belirtilen yöntemle hesaplanan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.



Fonun ilk fiyat hesaplama günü geçerli olan fiyat ile toplam satılan pay adedi çarpılarak (Kavramsal Değer: ilk gün fiyat * pay adedi) bulunan toplam fon bütçeliğü (Kavramsal Değer) fizerinden piyasa koşullarına göre değişebilecek ve fonların özelliği gereği ilk fiyat açıklaması günü net olarak belirlenebilecek olan fon yönetim ücreti yıllık azamı %2,15 (yüzde ikivirgül onbeş), günlük %0,00589 (yüzbinde beşvirgül seksendokuz) ile asgari yıllık %1(yüzde bir), günlük %0,00274 (yüzbinde ikivirgül yetmişaltı) arasında bir oran olacaktır. Kurucu hisbir koşulda belirlenen bu azamı ve asgari oranının dışına çıkmayacaktır. Yıllık sabitlenen yönetim ücreti oranı, yıl içerisindeki gün sayısına bölünerek fonun günlük yönetim ücreti oran hesaplanır. Her pay fiyatı açıklanan gün için yönetim ücreti olarak [ilk gün fiyatı x pay fiyatı açıklaması günü oluşturulan pay adedi x bir önceki pay açıklama tarihinden itibaren geçen gün sayısı x günlük yönetim ücreti oranı] formülü sonucu bulunan tutar pay fiyatı açıklaması günlerinde tahakkuk ettilir.

8.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alın Satınma Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İle Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan varlıkların alın satımına Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1. Sabit Getirili Menkul Kıymetler Komisyonu:

- Tahvil Bono Piyasası İşlem Komisyonu: Yüzbinde 1,239 (BSMV dahil)
- Hazine İhalesi İşlem Komisyonu : 0

2. Takasbank Borsa Para Piyasası İşlem (BPP) Komisyonu:

- BPP (1-7 gün arası vadeli) işlem komisyonu: Yüzbinde 2,205 (BSMV dahil)
- * BPP (7 günden uzun vadeli) işlem komisyonu : Milyonda 3,13 * gün sayısı (BSMV dahil)

3. Repo Terci Repo Pazarı İşlem Komisyonu:

- * Ters repo (O/N) işlem komisyonu : Yüzbinde 0,63 (BSMV dahil)
- Ters repo (O/N hariç vadeli) işlem komisyonu : Yüzbinde 0,63 * gün sayısı

4. VİOP Piyasası İşlem Komisyonu:

- * VİOP İşlem Komisyonu : Onbinde 2,1(BSMV dahil)

8.1.4. Kurul Ücreti: Takvim yılı esas alınarak, üçer aylık dönemlerin son iş gününde Fon'un net varlık değeri üzerinden %0,005 (yüzbinde beş) oranında hesaplanacak ve ödenecek Kurul Ücreti Fon portföyünden karşılanır.

8.1.5. Fon'un Bağlı Olduğu Şenkiye Fona Alt Giderler: Şenkiye Fon'un kuruluş giderleri ile fonların katılma payı haraç giderleri hariç olmak üzere, Şenkiye Fon için yapılması gereken tüm giderler Şenkiye Fona bağlı fonların toplam değerleri dikkate alınarak oransal olarak ilgili fonlarda portföylerinden karşılanır.

8.1.6. Karışık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

Fon mülveriğinden kurulanan sekillerde ücreti ve diğer giderlere ilişkin güncel bilgilere yatarımcı bilgi formundan ulaşılabilir.



8.2. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

Aşağıda taksimini tutarıları gösterilen halka arza/katılma paylarının satışına ilişkin giderler kurucu ve/veya yönetici tarafından karşılanacaktır.

Gider Türü	Tutarı (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	5,000 TL
Diger Giderler	5,000 TL
TOPLAM	10,000 TL

IX. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ:

9.1. Fon Portföy İşletmeçiliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a) Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5inci maddesinin 1 numaralı bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırımlarının portföy işletmeçiliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadr.

b) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Fonların portföy işletmeçiliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, %0² oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.

9.2. Katılma Payı Satın Alınanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanunu'nun göre kurulan menkul kıymetler yatırımlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir. KVÜ'nün ikinci maddesinin birinci fıkrası kapamaundaki mülkellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve burlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mülkelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'nun göre kurulan yatırım fonları ve yatırım orneklikleriyle benzer nitelikte olduğun Maliye Bakanlığına belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticari işletmeçiliğe dahil olan bu niteliklere sahip gelirler, bu fikra kapsamı düşündür.

Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Maülde 1 uyarınca dar mülkellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimi temsilcilerinin aracılığı olmak üzere elde edilen ve Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. nci maddesi kapsamında kesinti yapan kazançları ile bu kurumların tam mülkellef kurumları altı olup BIST'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden ekzanesından sağlanan ve geçici 67. nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafi kapsamında vergi kesintisine tabi tutulmayan kazançları ve bu kurumları dâhil temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tâmamı geçici 67. nci madde kapsamında vergi kesintisine tabi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmek.



² Bzx. 2006/10371 sayılı Bulanık Kurulu Kararı.

X. FINANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

10.1. Fon'un hesap dönemi takvim yıldır. Ancak ilk hesap dönemini Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.

10.2. Finansal tabloların bağımsız denetiminde Kurulun bağımsız denetimle ilgili düzenlemelerine uyulur. Finansal tablo hazırlama yükümlülüğünün bulunduğu ilgili hesap döneminin son gününü itibarıyla hazırlanan portföy raporları da finansal tablolarla birlikte bağımsız denetimden geçirilir.

10.3. Fonlar taafye tarihi itibarıyla özel bağımsız denetime tabidir. Kurucu, Fon'un yıllık finansal tablolarını, ilgili yatırım döneminin bitimini takip eden 60 gün içinde KAP'ta ilan eder. Finansal tabloların son bildirim gününe resmi tatil gününe denk gelmesi halinde resmi tatil gününe takip eden ilk iş günü son bildirim tarihidir.

10.4. Şembaye fon iştirakçılara, bu izahnameye, yatırımcı bilgi formuna, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (finansal tablolar, sorumluluk beyanları, portföy dağılım raporları) fon giderlerine ilişkin bilgilere, fonun risk değerine, uygulanan komisyonlara, varsa performans sıcretlendirmesine ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanan gerekken diğer bilgilere fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.gov.tr) ulaşılması mümkündür.

Ayrıca, fonun geçmiş performansına, fonun portföy dağılımına, fonun risk değerine ve fon dan tahlil edilen ve yatırımcılardan belli şartlar altında tahlil edilecek ücret ve komisyon bilgilerine yatırımcı bilgi formundan da ulaşılması mümkündür.

10.5. Portföy dağılım raporları aylık olarak hazırlanır ve ilgili ayı takip eden altı iş günü içinde KAP'ta ilan edilir.

10.6. Finansal raporlar, bağımsız denetim raporuyla birlikte, bağımsız denetim kuruluşunu temsil ve izlatura yetkili kişinin imzasını taşıyan bir yazı ekinde kurucuya ulaşmasından sonra, kurucu tarafından finansal raporların kamuya açıklamasına ilişkin yönetim kurulu kararına bağlılığı tarihi izleyen altıncı iş günü mesai saatleri bitimine kadar KAP'ta açıklanır.

10.7. Portföy raporları dışındaki finansal raporlar kamuya açıklandıktan sonra, Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır. Bu bilgiler, ilgili internet sitesinde en az beş yıl süreyle kamuya açık tutulur. Söz konusu finansal raporlar aynı zamanda kurucunun merkezinde ve katılıma açık satışı yapılan yerlerde, yatırımcıların incelemesi için hazır bulundurulur.

10.8. Yatırımcılar yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olummasının gerektirecek nitelikte olan izahnamenin L.1.1., L.1.2.1., II; III, VI.6.5., VI.6.6., VII, VIII.8.1.1., VIII.8.1.2 nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve izin yazısının Kurucu tarafından tebliğ edildiği tarihi izleyen 10 iş günü içinde KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır, ayrıca ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan edilmez. Izahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişikler ise, Kurulum onayı aranamaksızın, kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılarak değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

10.9. Borsa dışında taraf olunan sözleşmelerin Tebliğ'de belirtilen niteliklere uygunluğunu tevkic edici tüm bilgi ve belgeler, sözleşmelerin portföye dahil edilmelerini takip eden 10 iş günü içinde Kurula gönderilir. Gerekli nitelikleri taşımadığı Kurulça tespit edilen sözleşmeler, 10 iş günü içinde



portföyünden çıkarılarak Kurul düzenlemelerine uygun olan sözleşmeler portföye dahil edilir, bu nedenle doğan masraf ve zararlar fon malvarlığına yansıtılmaz.

10.10. Fon'un reklam ve ilanları ile ilgili olarak Kurulun bu konudaki düzenlemelerine uyulur.

10.11. Fon'un kesinleşen portföy bilgilerinin açıklanma şekline ilişkin bilgilere ise bu izahnamenin (2.3.) bölümünde yer verilmektedir.

10.12. Şenriye fon İctizügları, bu izahnameye, yatırımcı bilgi formuna, bağıntı denetim raporuyla birlikte finansal raporlara fon giderlerine ilişkin bilgilere, uygulanan komisyonlara, varsa performans tərtiblərimezne ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanması gereken diğer bilgilere foron KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.gov.tr) ulaşımını mümkün kılmaktadır.

Ayrıca, fonun genel performansına, fonum portföy dağılımına, risk dağarcıne ve fondan təhsil edilen ve yatırımcılardan bəlli çartlar altında tətbiq ediləcək təcərit ve komisyon bilgilərinə yatırımcı bilgi formundan da ulaşımını mümkün kılmaktadır.

10.13. Borsa düşi repo-ters repo işlemlerinin fon portföyüne dahil edilmesi halinde en geç sözleşme tarhibini takip eden iş günü içinde sözleşmenin vadesi, faiz oranı, kuruş tarafı ve karşılık tarafın derecelendirme notu KAP'ta açıklanır.

XI. FONUN SONA ERMESİ VE FON VARLİĞİNIN TASFIYESİ

11.1. Fon, yatırım dönemi süresinin son olan 01.09.2016 tarihli itibarıyle sona ercektir.

Fon;

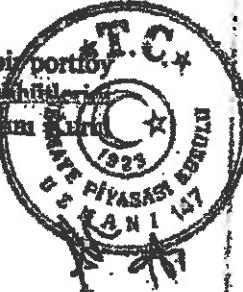
- Kurucunun faaliyet şartlarını kaybetmesi,
- Kurucunun mali durumının təhlükəsini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflas etmesi veya tasfiye edilmesi,
- Fonun kendi mali yükündülüklerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yatrına olmayacağıın Kurulca təspit edilmiş olması hallerinde sona erer.

Fonun sona ermesi halinde fon portföyündə yer alan varlıkların borsada işlem görenler borsada, borsada işlem gətirəcəklər ise borsa düşmənə nəzəd dənmişdir.

11.2. Fon mal varlığı, içtitükkük ve izahnameye yer alan ilkdər görə tasfiye edilir ve tasfiye bakiyesi katılma payı sahiblerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye durumunda yalnızca katılma payı sahiblerine ödəmə yapılabilir.

11.3. Tasfiye işlemlerine ilişkin olarak, Kurucu'nun Kurul'un uygun görüşməli aldıktan sonra 6 ay sonrası için fəsil iħbar etmesi durumunda söz konusu işte sözündə hala Fon'a iade edilməmiş katılma paylarının bulunması halinde, katılma payı sahiblerinin sahə tələbatı beklenmeden pay satışları yapılarak elde edilən tutarlar Kurucu ve katılma payı almış satmış yapan kurulus nezdində açılacak hesablıarda yatırımcılar adına ters repoda veya Kurul tarafından uygun görülen diğer sermaye piyasası araclarında nemalandırılır. Fesih iħbarından sonra yəni katılma payı iħraç edilemez. Tasfiye amidində itibarən kiçbir katılma payı iħraç edilensez ve geri alınamaz.

11.4. Kurucunun ifası veya tasfiyesi halinde Kurul, fonu uygun görücegi başqa bir portföy yönetim şirketine tasfiye amacıyla devreder. Portföy Saklayıcısına mali durumuna təhlükəsini karşılayamayacak kadar zayıflaması, ifası veya tasfiyesi haliade ise, Kurucu fon varlığını Kurul tarafından uygun görülecek başqa bir portföy saklayıcısına devreder.



11.5. Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tesell ve ilan ettirilir, bu durum Kurul'a bildirilir.

XII.- KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI

12.1. Kurucu ile katılıma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde Kanun, ilgili mevzuat ve içtizük; bunlarda hüküm bulunmayan hallerde 11/1/2011 tarihli ve 6098 sayılı Türk Bayrak Kamunu'nun 502 ile 514UNCU maddeleri hükümleri kiyasen uygulanır.

12.2. Fon'da oluşan kar, Fon'un bilgilendirme dokümanlarında belirtilen esaslara göre tespit edilen katılıma payının birim pay değerine yansır. Katılıma payı sahipleri, paylarını Fon'a geri satıklarında, ellerinde tutukları süre için fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtım söz konusu değildir.

12.3. Katılıma payları müsteri bazında MKK nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri Kurucu'dan veya alım satımı aracılık eden yatırım kuruluşlarından hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.

XIII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ

13.1. Katılıma payları, izahnamenin ve yatırımcı bilgi formuının KAP'ta yayımı takiben forma belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren, izahname ve yatırımcı bilgi formunda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde yatırımcılara sunulur.

13.2. Katılıma payları karşılığı yatırımcılardan toplanan para, talep toplamanın sona erdiği günü takip eden 2 iş günü içerisinde izahnamede belirlenen varlıklara ve işlemlere yatırılır.

Izahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylıyoruz. 05/06/2015

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Sakarya Mah. 1. Sokak No: 11/1
İzmit 41400
Telefon: 011 010 55 00 00
Telefon: 011 010 55 00 00
İletişim: 011 010 55 00 00
Banka Hesabı: 2.000.000
Banka Hesabı: 10.000.000

Genel Müdür
S.Alp KELER

Bölüm Başkanı
Aret Askan BONCUK

