

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN
%110 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ELLİBEŞİNCİ 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 ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 440689 sicil numarası altında kaydedilerek 23/02/2015 tarih ve 8764 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %110 Anapara Koruma Amaçlı Ellibeşinci Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 18/11/2021 tarihinde onaylanmıştır.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

İhraç edilecek katılma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu Fon tarafından hedeflenen %110 anapara koruması ve anaparanın üzerindeki getiri kesin bir taahhüt niteliğinde değildir ve Fon'un yatırım döneminin sonunda gerçekleşmeme riski bulunmaktadır.

Bu izahname, Kurucu Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin resmi internet sitesi www.akportfoy.com.tr ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

Ayrıca bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ve yatırımcı bilgi formu ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 Beşiktaş/İstanbul
Beşiktaş V.D. 013183838 Ticaret Sicil No: 440689
Odenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Ticaret Sicil No: 201101000000000000
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

İÇİNDEKİLER

- I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (SAYFA 3)
- II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI (SAYFA 6)
- III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ (SAYFA 13)
- IV. HEDEFLenen %110 ORANINDAKİ ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANMA KOŞULLARI (SAYFA 15)
- V. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI (SAYFA 15)
- VI. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI (SAYFA 17)
- VII. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI (SAYFA 19)
- VIII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER (SAYFA 21)
- IX. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ (SAYFA 23)
- X. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (SAYFA 24)
- XI. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ (SAYFA 25)
- XII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI (SAYFA 26)
- XIII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ (SAYFA 26)

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %110 Anapara Koruma Amaçlı Ellibeşinci Fon
Şemsiye Fon	Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:14 Levent/İstanbul
Beşiktaş V.D. 010103639 Ticaret Sicil No: 260885
Oda No: 15000
Oda No: 15000
Kayıtlı Sermaye: 10.000.000 TL
Merkezi Sermaye: 80.000.000 TL
Mersis No: 80110183800000000000
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

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 Şemsiye Fon'a bağlı olarak ihraç edilen ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığıdır.

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

<i>Fon'un</i>	
Unvanı:	Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %110 Anapara Koruma Amaçlı Ellibeşinci Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Koruma Amaçlı Şemsiye Fon
Fon'un Talep Toplama Dönemi:	24.11.2021 - 06.12.2021 (9 iş günü) tarihleri arasındır.
Fon'un Yatırım Dönemi:	07.12.2021 - 30.01.2023 tarihleri arasındır.
Süresi:	420 gündür.

1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

<i>Kurucu ve Yönetici'nin</i>	
Unvanı:	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri ¹	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 21.01.2015 No: PYŞ/PY.4-YD.3/1173
<i>Portföy Saklayıcısı'nın</i>	
Unvanı:	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	23.09.2014 tarih ve 28/948 sayılı Karar

1.2.2. İletişim Bilgileri

<i>Kurucu ve Yönetici Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 34330 4.Levent Beşiktaş/İSTANBUL www.akportfoy.com.tr
Telefon numarası:	0 212 385 27 00
<i>Portföy Saklayıcısı Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Sabancı Center Kule 2 Kat:6-7 34330 4.Levent Beşiktaş/İSTANBUL www.akyatirim.com.tr
Telefon numarası:	0 212 334 94 94

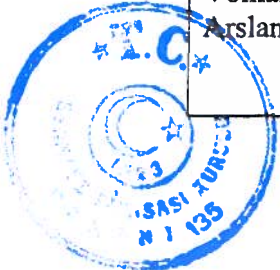
¹ PYŞ Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 15/09/2000 tarih ve PYŞ/PY-10/5 sayılı Portföy Yöneticiliği ve 12/02/2001 tarih ve PYŞ/YD/1 sayılı yetki belgeleri iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 21/01/2015 tarih ve PYŞ/PY.4-YD.3/1173 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi verilmiştir.



1.3. Kurucu Yöneticileri

Kurucunun yönetim kurulu üyeleri ile diğer yöneticilerine ve Fonu temsil ve ilzama yetkili kılınan kişilere ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Şahin Alp Keler	Yönetim Kurulu Başkanı	2018 – Devam Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık ve Yatırım Hizmetleri Genel Müdür Yardımcısı 2011 – 2018 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür 2006 – 2011 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür	24 yıl
Türker Tunali	Yönetim Kurulu Başkan Yrd. (İç Kontrol Sorumlusu)	2017 – Devam Akbank T.A.Ş. Finansal Koordinasyon Genel Müdür Yardımcısı 2008 – 2017 Akbank T.A.Ş. Finansal Koordinasyon Bölüm Başkanı	22 yıl
Bülent Oğuz	Yönetim Kurulu Üyesi	2018 – Devam Akbank T.A.Ş. Perakende Bankacılık Genel Müdür Yardımcısı 2013 – 2018 Akbank T.A.Ş. Kobi Bankacılığı Genel Müdür Yardımcısı 2008 – 2013 Akbank T.A.Ş. Bireysel Bankacılık Bölüm Başkanı	24 yıl
Gamze Şebnem Muratoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	2019 – Devam Akbank T.A.Ş. Hazine Genel Müdür Yardımcısı 2017 – 2019 Akbank T.A.Ş. Risk Yönetimi Başkanı 2006 – 2017 Akbank T.A.Ş. Risk Yönetimi Bölüm Başkanı	25 yıl
Savaş Külcü	Yönetim Kurulu Üyesi	2019 – Devam Akbank T.A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanı 2016 – 2019 Akbank T.A.Ş. İç Kontrol ve Uyum Başkanlığı Bölüm Başkanı 2006 – 2016 Akbank T.A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı Başkan Yardımcısı	22 yıl
Murat Öztunç	Yönetim Kurulu Üyesi	2012 – Devam Akbank T.A.Ş. Ticari Krediler Onay B Bölüm Başkanı 2010 – 2012 Akbank T.A.Ş. Aksaray Bölge Müdürü 2007 – 2010 Akbank T.A.Ş. Şişli Ticari Şube Müdürü	24 yıl
Hakan Birhan	Yönetim Kurulu Üyesi	2018 – Devam Akbank T.A.Ş. Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı Bölüm Başkanı 2016 – 2018 Akbank T.A.Ş. Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı Enerji Projelerinin Finansmanından Sorumlu Müdür 2014 – 2016 Akbank T.A.Ş. Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı Ticari Gayrimenkul ve Altyapı Projelerinin Finansmanından Sorumlu Müdür	19 yıl
Volkan Arslan	Yönetim Kurulu Üyesi	2015 – Devam Akbank T.A.Ş. Birebir Bankacılık ve Yatırım Yönetimi Bölüm Başkanı 2007 – 2014 HSBC Bank A.Ş. Şube Ağı Yönetimi Grup Başkanı	29 yıl



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center, Hazine Binası, Kat:1 4. Levent/Beşiktaş/İstanbul

Şirketin V.D. 9110183630 Ticaret Sicil No: 240800

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tutarı: 80.000.000 TL

Mersis No: 0011018363000012

Info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

Dalya Kohen	Yönetim Kurulu Üyesi	2018 – Devam Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık Bölüm Başkanı 2013 – 2018 Akbank T.A.Ş. Etiler Özel Bankacılık Şube Müdürü	16 yıl
Mehmet Ali Ersarı	Genel Müdür	2018 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü 2008 – 2018 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	23 yıl
Alaattin Göktürk Işıkpınar	Genel Müdür Yardımcısı	2011 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2004 – 2011 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senetleri Direktör	23 yıl
Ertuğ Tümen	Genel Müdür Yardımcısı	2013 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2012 – 2013 Akbank T.A.Ş. Birebir Bankacılık Bölüm Başkanı 2011 – 2012 TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2006 – 2011 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	23 yıl
Emrah Ayrancı	Genel Müdür Yardımcısı	2018 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2014 – 2018 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Bölüm Başkanı 2007 – 2014 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür	21 yıl
Aret Askan Boncuk	Bölüm Başkanı	2014 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Operasyon, BT, Hukuk Bölüm Başkanı 2007 – 2014 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi ve Mevzuata Uygunluk Bölümü Müdürü	24 yıl

1.4. Fon Hizmet Birimi

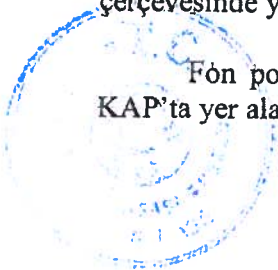
Fon hizmet birimi Akbank T. A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Gönül Mutlu	Fon Müdürü	2011 – Akbank T.A.Ş. Fon Operasyon Müdürü	28 yıl

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, yatırımcı lehine ve yatırımcı çıkarını gözeterek şekilde PYŞ Tebliği düzenlemeleri, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili fon bilgilendirme dokümanları çerçevesinde yönetilmesi zorunludur.

Fon portföyünün yönetimi için görevlendirilen portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.



1.6. Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

Birim	Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Fon Hizmet Birimi	Akbank T.A.Ş.
İç Kontrol Sistemi	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim Sistemi	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Teftiş Birimi	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma Birimi	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi **PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.** tarafından yapılmaktadır.

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

2.1. Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fon'un faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

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

2.3. FON YATIRIM STRATEJİSİ

Fon'un yatırım stratejisi, yatırım dönemi sonu olan 30.01.2023 tarihi itibarıyla,

- Yatırımcının anaparasının %110'unun korunmasını,
- Eşit ağırlıklı olarak Tesla Inc., Nio Inc., Bayerische Motoren Werke (BMW) AG ve Volkswagen AG ortaklık paylarından oluşan sepete (Elektrikli Araç Üreticileri ortaklık payları sepeti) dayalı ve detaylarına aşağıda yer verilen borsa dışı opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan bir getiri oluşması halinde bu getiriyi yatırımcılara sağlamayı hedeflemektedir.

Asgari olarak, yatırımcının anaparasının %110'unun, yatırım döneminin sonu olan 30.01.2023 tarihinde geri ödenmesi amaçlanmaktadır. Yatırım dönemi öncesinde Fon'dan çıkılması halinde, korumadan yararlanılamaz. Sadece Fon'un yatırım dönemi sonuna kadar Fon'da kalan yatırımcılar korumadan yararlanabilir.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 4.L. Katı

Beşiktaş V.D. 110183338 Ticaret Sicil No: 270000

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 0811018333800010

Info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

sepetinin pozitif getirisinden bariyer seviyesine kadar iştirak oranı ölçüsünde faydalanılması amaçlanmaktadır. Dayanak varlığın pozitif getiri sağlamadığı durumda borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri olmayacaktır.

i) DAYANAK VARLIĞA İLİŞKİN BİLGİLER:

Portföyün yaklaşık %4 - %10'u ile, eşit ağırlıklı olarak Tesla Inc., Nio Inc., Bayerische Motoren Werke (BMW) AG ve Volkswagen AG ortaklık paylarından oluşturulan bir sepetin yükselişine en fazla bariyer seviyesindeki getiriye kadar, iştirak oranı ölçüsünde katılım sağlayan borsa dışı opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır.

Sepetin içerisine dahil edilecek her bir ortaklık payının kendi yerli para birimi cinsi pozitif getirisinden TL cinsi getiri olarak yararlanılacaktır. Bu kapsamda, sepet getirisinin hesaplanmasında kur riski bulunmamaktadır. Ortaklık paylarının performansları (fiyatların yüzdesel değişimleri) sepete kendi para birimi cinsinden katılacaktır. Yatırımcı, bu opsiyon sözleşmesinde bariyer seviyesine dek bir getiri oluşması halinde, iştirak oranı ölçüsünde, bu getiriye TL cinsi getiri olarak katılacaktır. Bariyer seviyesinin %45 - %55 aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir.

- 1- Tesla Inc.:** Tesla, elektrikli araç tasarlayan, üreten ve satan, Kaliforniya merkezli bir Amerikan şirketi olup TSLA ismi ile NASDAQ borsasında işlem gören halka açık bir şirkettir. Tesla aynı zamanda elektrikli motor parçalarını, lityum-iyon pil paketleri dahil olmak üzere Daimler ve Toyota otomotiv üreticilerine pazarlar. Şirketin enerji depolama, elektrikli araç şarj istasyonları ve otopilot gibi farklı alanlarda donanım ve yazılım geliştirme çalışmaları da bulunmaktadır. 2021 yılı üçüncü çeyrek cirosu, bir önceki döneme göre %56,8 artarak 13,8 milyar USD olmuştur. Şirketin brüt karı ise 3,7 milyar USD'dir. 10.11.2021 tarihli piyasa değeri 1.057,3 milyar USD olan şirketle ilgili detaylı bilgiye <https://www.tesla.com/> adresinden ulaşılabilir.
- 2- Nio Inc.:** Nio, 2014 yılında girişimci Bin Li tarafından kurulmuştur ve merkezi Şangay, Çin'de bulunmaktadır. Nio, Çin başta olmak üzere Hong Kong, Amerika Birleşik Devletleri, Birleşik Krallık ve Almanya'da da bağlantı, otonom sürüş ve yapay zeka alanlarında yeni nesil teknolojilerdeki yenilikleri yönlendiren akıllı birinci sınıf elektrikli araçlar tasarlamakta, üretmekte ve satmaktadır. Nio, otonom araçların geliştirilmesi için Mobileye NV ile stratejik bir iş birliğine sahiptir ve altı veya yedi koltuklu yüksek performanslı bir elektrikli SUV olan ES8'in üretimi için çeşitli üreticilerle işbirliği anlaşmaları vardır. 2021 yılı üçüncü çeyrek cirosu, bir önceki döneme göre %131,7 artarak 1,5 milyar USD olmuştur. Şirketin brüt karı ise 308,1 milyon USD'dir. 10.11.2021 tarihli piyasa değeri 60,4 milyar USD olan şirketle ilgili detaylı bilgiye <https://www.nio.com/> adresinden ulaşılabilir.
- 3- Bayerische Motoren Werke (BMW) AG:** Bayerische Motoren Werke (BMW), 1916 yılında kurulan Alman, otomobil, motosiklet, motor ve bisiklet üreticisidir. İlk zamanlarda sadece uçak motoru üreten şirket, 1928 yılında satın aldığı Fahrzeugtechnik Eisenach AG otomobil şirketinden sonra otomobil üretimine girmiştir. 2013 yılında başladığı elektrikli otomobil çalışmalarını geliştirmeyi hedefleyen BMW, 2023 yılına kadar toplamda 25 yeni elektrikli modele sahip olmayı hedefliyor. 2021 yılı üçüncü çeyrek cirosu, bir önceki döneme göre %5,4 artarak 32,4 milyar USD olmuştur. Şirketin brüt karı ise 6,1 milyar USD'dir. 10.11.2021 tarihli piyasa değeri 69,2 milyar USD olan şirketle ilgili detaylı bilgiye <https://www.bmwgroup.com/en.html> adresinden ulaşılabilir.

AKPortföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 4.Levanteri Mahallesi

Boğaziçi V.D. 0110483639 Ticaret Sicil No: 270999

Ödeme Şirketi No: 10.000.000

Serm. Sermaye Tutarı: 50.000.000 TL

Mersis No: 0011048363990001

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

- 4- **Volkswagen AG:** Volkswagen AG, 1937 yılında Almanya'da kurulmuştur. Şirket dört ayrı alanda faaliyet göstermektedir: i) Binek araçlar; ii) Hafif ticari araçlar iii) Büyük çaplı dizel motorlar, endüstriyel türbinlerin üretilmesi ve iv) Finans hizmetleri, filo yönetimi ve mobilite hizmetleri gibi. Audi, Porche, Lamborghini, Bentley ve Skoda markalarının da üreticisi olan Volkswagen, 2020 yılında dünya çapında 9,3 milyon araç satmıştır. Şirket 2023 yılında 1 milyon adet elektrikli araç üretimi yapmayı planladığını açıklamıştır. 2021 yılı üçüncü çeyrek cirosu, bir önceki döneme göre %3,2 azalarak 67,1 milyar USD olmuştur. Şirketin brüt karı ise 10,6 milyar USD'dir. 10.11.2021 tarihli piyasa değeri 141,7 milyar USD olan şirketle ilgili detaylı bilgiye <https://www.volkswagenag.com/> adresinden ulaşılabilir.

ii) GETİRİ ŞARTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER:

Yatırım dönemi sonu olan **30/01/2023 tarihi itibarıyla, vade sonu 23/01/2023 olan opsiyon sözleşmesi şartlarına göre bir getiri oluşur ise**, aşağıda yer verilen getiri hesaplama yöntemi dahilinde getiri sağlamak hedeflenmektedir. Getiriye ilişkin hesaplama yöntemi aşağıda açıklanmaktadır:

• Eşit ağırlıklı olarak Elektrikli Araç Üreticileri ortaklık payları sepetinin 23/01/2023 tarihi itibarıyla aşağıdaki şekilde hesaplanacak getirisinin pozitif bir değer olması halinde opsiyon getirisi oluşacaktır.

• Yatırımcılar, eşit ağırlıklı olarak Elektrikli Araç Üreticileri ortaklık payları sepetinin getirisine iştirak oranı ölçüsünde katılırlar. İştirak oranının %30 ila %60 aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir. Portföyün oluşması sırasındaki piyasa koşullarının farklılaşabilmesi nedeniyle iştirak oranı bu aralığın dışında da gerçekleşebilecektir.

Örneğin; iştirak oranının %45, opsiyon (sepet) getirisinin ise %10 olarak gerçekleştiği durumda; fona yansıyan getiri %4,5 olacaktır ($\%45 \times \%10$).

* Sepetin yükselişine en fazla bariyer seviyesine kadar iştirak oranı ölçüsünde katılım sağlayan opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır. Bariyer seviyesinin %45 - %55 aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir. Sepetin yükselişine en fazla bariyer seviyesi getiriye kadar iştirak edilecek olması nedeniyle sepetin vade sonu getirisi bariyer seviyesi üzerinde olduğu bir durumda, yatırımcılar bariyer seviyesi getiriye iştirak oranı ölçüsünde katılacaktır. Bu durum, yatırımcılar için bir dezavantajdır.

Opsiyon sözleşmesi uyarınca;

✓ Sepette yer alan ortaklık paylarının 06/12/2021 tarihli kapanış fiyatları, başlangıç seviyesi olarak belirlenir.

✓ Sepette yer alan ortaklık paylarının 23/01/2023 tarihli kapanış fiyatları ise bitiş seviyesi olarak belirlenir.

✓ Ortaklık paylarının fiyatları için;

1. Tesla Inc. günlük fiyat sabitlemesi için <TSLA Equity> **Bloomberg**,
2. Nio Inc. günlük fiyat sabitlemesi için <NIO Equity> **Bloomberg**,
3. Bayerische Motoren Werke (BMW) AG günlük fiyat sabitlemesi için <BMW Equity> **Bloomberg**,
4. Volkswagen AG günlük fiyat sabitlemesi için <VOW3 Equity> **Bloomberg**



AKPortföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center, Hazine Binası Kat: 4, Levent, Beşiktaş

Beşiktaş V.D. 0110183538 Ticaret Sicil No: 272999

Odenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 30.000.000 TL

Mersis No: 081101835380001

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

sayfalarında ilan edilen kapanış seviyeleri kullanılacaktır.

✓ Yatırımcılar, ortaklık payları sepetinin pozitif getirisine iştirak oranı ölçüsünde katılırlar.

Opsiyon sözleşmesine göre;

Opsiyon Getirisi (Tutar Olarak) = NA × Maksimum {0; Minimum (Sepet Getirisi; Bariyer Seviyesi)}

Burada;

NA: Opsiyonun vade sonu itibarıyla nominal tutarı

$$\text{Sepet Getirisi} = \sum_{j=1}^4 \{w(j)\} * [\text{Ortaklık Payları Performansı (j)}]$$

Burada;

$W(j) = 1/4$ (Sepet içerisindeki ortaklık payları performanslarının ortalaması sepet getirisine eşittir.)

Ortaklık Payları Performansı (j) = (Bitiş Seviyesi (j) / Başlangıç Seviyesi (j)) - 1

Bitiş Seviyesi (j) = Sepet içerisindeki her bir ortaklık payının bitiş seviyesinin belirlendiği günlük kapanış değerleri

Başlangıç Seviyesi (j) = Sepet içerisindeki her bir ortaklık payının başlangıç seviyesinin belirlendiği günlük kapanış değerleri

Fon getirisinin hesaplanma yöntemi ise aşağıdaki gibidir:

Fon Getirisi : (Opsiyon Getiri Oranı × İştirak Oranı) + %10 (portföye alınan özel sektör tahvillerinin getirisinden sağlanacak olan %110 anapara korumasından kaynaklanmaktadır.)

Fon portföyüne alınan opsiyon sözleşmesinin getirisi dayanak varlığın getirisi ile aynı olmayabilir. Bunun temel nedeni doğrudan dayanak varlığa 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 oluşacaktır.

iii) GETİRİNİN HESAPLANMASINA İLİŞKİN ÖRNEK SENARYOLAR VARSAYIMLAR VE ÖNEMLİ BİLGİLER:

1) Örnek senaryolarda hesaplanan getiriler ve vade sonu değeri vergi öncesi rakamları yansıtmaktadır.

2) Varsayım olarak iştirak oranı %45 olarak kullanılmıştır. İştirak oranının daha düşük gerçekleşmesi durumunda Fon getirisi de örnek senaryolara göre daha düşük olacaktır.

3) Varsayım olarak bariyer seviyesi %50 olarak kullanılmıştır.

4) Aşağıdaki senaryoda %110 anapara koruma da dahil edilmiştir.



5) Aşağıda gösterilen örnek senaryolar geleceğe yönelik tahmin niteliğinde değildir ve senaryoların gerçekleşme olasılıkları eşit değildir.

6) Ayrıca, yatırım dönemi sona ermeden fondan çıkılması halinde fon getirisi, opsiyon getirisine esas olan getiri formülü ile değil, çıkış tarihindeki piyasa koşulları dikkate alınarak hesaplanacaktır.

Örnek Senaryolar:

	% Getiriler			
	Kötü Senaryo	Orta Senaryo	İyi Senaryo - I	İyi Senaryo - II
1.Ortaklık Payı	-15.00%	8.00%	30.00%	40.00%
2.Ortaklık Payı	-5.00%	14.00%	31.00%	47.00%
3.Ortaklık Payı	6.00%	12.00%	28.00%	57.00%
4.Ortaklık Payı	-10.00%	17.00%	35.00%	65.00%
Sepet Getirisi	-6.00%	12.75%	31.00%	52.25%
Bariyer Seviyesi	50%	50%	50%	50%
Opsiyon Getirisi	0.00%	12.75%	31.00%	50.00%
İştirak Oranı	45%	45%	45%	45%
Opsiyon Getirisi x İştirak Oranı	0.00%	5.74%	13.95%	22.50%
Anapara Koruması	110%	110%	110%	110%
FON GETİRİSİ	10.00%	15.74%	23.95%	32.50%

A. Kötü Senaryo:

Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri (dayanak varlık getirisi %-6 olduğu için) %0 olacaktır. Dolayısıyla sadece %110'luk anapara koruma hedefi sağlanacaktır. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının %110'unu alacaktır.

B. Orta Senaryo:

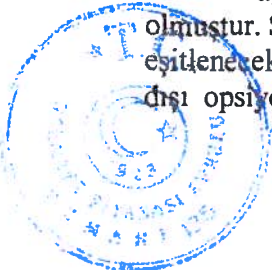
Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri $12.75 \times 45 = 5.74$ 'dür (yatırımcılar dayanak varlık getirisinden iştirak oranı ölçüsünde yararlanacaklardır). Bu getiri %110'luk anapara koruma hedefinin üzerine ilave edilecektir. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının %115.74'ünü ($110 + 5.74 = 115.74$) alacaktır.

C. İyi Senaryo - I:

Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri $31 \times 45 = 13.95$ 'tir (yatırımcılar dayanak varlık getirisinden iştirak oranı ölçüsünde yararlanacaklardır). Bu getiri %110'luk anapara koruma hedefinin üzerine ilave edilecektir. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının %123.95'ini ($110 + 13.95 = 123.95$) alacaktır.

D. İyi Senaryo - II:

Dayanak varlıkların ortalama getirileri alınarak hesaplanan sepet getirisi %52.25 olmuştur. Sepetin getirisi bariyer seviyesini (%50 seviyesini) geçtiği için sepetin getirisi %50'ye eşitlenecektir. Yatırımcılar sepetin getirisinden iştirak oranı ölçüsünde yararlanacaklardır. Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri $50 \times 45 = 22.50$ 'dir. Bu getiri



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hizmet Binası Kat:14, Levent/Beşiktaş

Başkentli V.D. 01083638 Ticaret Sicil No: 240889

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000

Kayıtlı Sermaye Yavaşı: 50.000.000 TL

Mersis No: 001101835000010

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

%110'luk anapara koruma hedefinin üzerine ilave edilecektir. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının %132.50'sini (%110 + %22.50 = %132.50) alacaktır.

C) KESİNLEŞEN PORTFÖY BİLGİLERİ

Yukarıda yer verilen varlık dağılım oranları piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, yönetim ücreti oranı, bariyer seviyesi, iştirak oranı, borçlanma aracı faiz oranı, opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ve derecelendirme notu, dayanak varlıkların başlangıç değeri ve fon portföyüne ilişkin diğer önemli bilgiler en geç Fon'un yatırım döneminin başlangıç tarihini takip eden 2 iş günü içerisinde KAP'ta ilan edilir ve opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ayrıca Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formunda açıklanır.

2.4. Fon'un eşik değeri = [İştirak Oranı * Maksimum {0; Minimum (Sepet Getirisi; Bariyer Seviyesi)}] + %10 olacaktır.

Burada;

$$\text{Sepet Getirisi} = \sum_{j=1}^4 \{w(j)\} * [\text{Ortaklık Payları Performansı (j)}]$$

Burada;

$W(j) = 1/4$ (Sepet içerisindeki ortaklık payları performanslarının ortalaması sepet getirisine eşittir.)

Ortaklık Payları Performansı (j) = (Bitiş Seviyesi (j) / Başlangıç Seviyesi (j)) - 1

Bitiş Seviyesi (j) = Sepet içerisindeki her bir ortaklık payının bitiş seviyesinin belirlendiği günlük kapanış değerleri

Başlangıç Seviyesi (j) = Sepet içerisindeki her bir ortaklık payının başlangıç seviyesinin belirlendiği günlük kapanış değerleri

İlgili tarihler izahnamenin yukarıda 2.3./B./ii. bölümünde belirtilmiştir.

2.5. Portföye borsa dışından yatırım amaçlı olarak opsiyon sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Ayrıca, yatırım amaçlı olarak fon portföyüne dahil edilecek borsa dışı opsiyon sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" 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 geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurul'a bildirilir.



III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.

3.1. Fon'un maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) **Piyasa Riski:** Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan 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, ters repo vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

b- **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 aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

3) **Likidite Riski:** Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) **Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Fon'un başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. Fakat, fon portföyüne sadece opsiyon sözleşmeleri dahil edilebileceği için, kaldıraç yaratan işlem riski ödenen opsiyon primi ile sınırlı olacaktır.

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

6) **Yoğunlaşma Riski:** Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği 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 yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.



AKP Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 4.Levye Kat:1
Beşiktaş V.D. 3410183539 Ticaret Sicil No: 270999
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tutarı: 50.000.000 TL
Merkezi No: 0011018353900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

8) **Yasal Risk:** Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

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

10) **İhraççı Riski:** Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

3.2. Fon'un maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Fon'un yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

Fon portföyüne dahil edilen özel sektör borçlanma aracının ihraççısının derecelendirme notunun Fon Tebliği'nin 32. maddesinde yer alan esaslar çerçevesinde yatırım yapılabilir seviyede olduğu sürekli olarak kontrol edilir.

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

Fon kaldıraç yaratan 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 tutarları karşılaştırılarak mutabakat sağlanır.

Fon'un 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 uyumun yalnızca söz konusu araçların portföye dahil edilmeleri aşamasında sağlanması yeterlidir.

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; yatırım amaçlı olarak sadece borsa dışı opsiyon sözleşmeleri dahil edilecektir.

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde standart yöntem kullanılacaktır.

Fon portföyündeki kaldıraç yaratan bütün işlemler nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşamaz.



IV. HEDEFLENEN %110 ORANINDAKİ ANAPARA KORUMASI YARARLANMA KOŞULLARI

Fon katılma payı satın alan yatırımcılar, sadece fonun ilan edilen yatırım dönemi sonuna kadar kalırlarsa dönem sonundaki %110 anapara korunmasından yararlanabileceklerdir. Daha önce paylarını iade eden yatırımcılar ise paylarını o günkü net aktif değer üzerinden nakde dönüştüreceklerdir. Bu tutar anaparanın üzerinde olabileceği gibi altında da olabilir.

V. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

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

5.2. Portföy Saklayıcısı'nın, fon portföyünde yer alan ve Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıkları Takasbank nezdinde ilgili fon adına açılan hesaplarda izlemesi gerekmektedir. Bunların dışında kalan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Takasbank'a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank'ın erişimine imkân sağlanır. Bu durumda dahi Portföy Saklayıcısı'nın yükümlülük ve sorumluluğu devam eder.

5.3. Fon'un malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın malvarlığından ayrıdır. Fon'un malvarlığı, **fon hesabına olması şartıyla kredi almak**, türev araç işlemleri veya Fon adına taraf olunan benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı Kurucunun ve Portföy Saklayıcısının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyati 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 belirtilen diğer görevlerin yerine getirilmesinden sorumludur. Bu kapsamda, portföy saklayıcısı;

a) Yatırım fonları hesabına katılma paylarının ihraç ve itfa edilmesi işlemlerinin mevzuat ve fon içtüzüğü hükümlerine uygunluğunu,

b) Yatırım fonu birim katılma payı veya birim pay değerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümleri çerçevesinde belirlenen değerlendirme esaslarına göre hesaplanmasını,

c) Mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine aykırı olmamak şartıyla, Kurucu/Yönetici'nin talimatlarının yerine getirilmesini,

d) Fon'un varlıklarıyla ilgili işlemlerinden doğan edimlerine ilişkin bedelin uygun sürede aktarılmasını,

e) Fon'un gelirlerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygun olarak kullanılmasını,

f) Fon'un varlık alım satımlarının, portföy yapısının, işlemlerinin mevzuat, fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygunluğunu

sağlamakla yükümlüdür.



5.5. Portföy saklayıcısı;

- a) Fona ait varlıkların ayrı ayrı, fona aidiyeti açıkça belli olacak, kayıp ve hasara uğramayacak şekilde saklanmasını sağlar.
- b) Belge ve kayıt düzeninde, fona ait varlıkları, hakları ve bunların hareketlerini fon bazında düzenli olarak takip eder.
- c) Fona ait varlıkları 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 Saklayıcısı da Kurucu'dan, Kanun ve Saklama Tebliği hükümlerinin ihlâli 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 Sermaye Piyasası Kanun ve ilgili diğer mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle katılma payı sahiplerine karşı sorumludur.

5.7. Portföy saklayıcısı, saklama hizmetinin fonksiyonel ve hiyerarşik olarak diğer hizmetlerden ayrıştırılması, potansiyel çıkar çatışmalarının düzgün bir şekilde belirlenmesi, önlenmesi, önlenemiyorsa yönetilmesi, gözetimi ve bu durumun fon yatırımcılarına açıklanması kaydıyla fona portföy değerlendirme, operasyon ve muhasebe hizmetleri, katılma payı alım satımına aracılık hizmeti ve Kurulca uygun görülecek diğer hizmetleri verebilir.

5.8. Portföy saklayıcısı her gün itibari ile saklamaya konu varlıkların mutabakatını, bu varlıklara merkezi saklama hizmeti veren kurumlar ve Kurucu veya yatırım ortaklığı ile yapar.

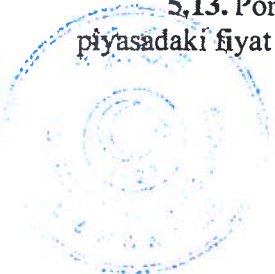
5.9. Portföy saklayıcısı portföy saklama hizmetini yürütürken karşılaşılabileceği çıkar çatışmalarının tanımlanmasını, önlenmesini, yönetimini, gözetimini ve açıklanmasını sağlayacak gerekli politikaları oluşturmak ve bunları uygulamakla yükümlüdür.

5.10. Kurucu'nun üçüncü kişilere olan borçları ve yükümlülükleri ile Fon'un aynı üçüncü kişilerden olan alacakları birbirlerine 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 Saklayıcısından; Portföy Saklayıcısı da Kurucu'dan, Kanun ve Saklama Tebliği hükümlerinin ihlâli nedeniyle doğan zararların giderilmesini 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 Sermaye 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 belirlenmiş 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 varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle hesaplanır.

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, New York veya Londra'nın tatil günlerine denk gelmesi halinde takip eden ilk iş günü yapılabilir) olmak üzere ayda 2 kere aynı gün sonları itibarıyla Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir. Fon'un yatırım dönemi sonunda bu günlere bağlı olmaksızın değerlendirme yapılacak ve fiyat ilan edilecektir.

6.3. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak KAP'ta açıklama yapılır.

6.4. 6.3. numaralı maddede belirtilen durumlarda, Kurulca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve katılma 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 değerlemesine ilişkin olarak öncelikle opsiyonu satan karşı tarafın vereceği alış fiyatı kullanılır. Bu fiyatın makul ve adil bir fiyat olması, Şirket'in Risk Yönetimi Prosedüründe yer alan "Borsa Dışında Taraf Olunan Türev Araçların Değerleme Prosedüründe" belirlenen esaslara uyularak sağlanır.

Borsa Dışı Opsiyon Sözleşmelerine İlişkin Değerleme

Portföye alınması aşamasında opsiyon sözleşmesinin değerlemesinde güncel fiyat kullanılır. Güncel fiyat karşı taraftan alınan fiyat kotasyonudur. Portföye borsa dışından alınan opsiyonların değerlemesine ilişkin olarak öncelikle opsiyonu satan karşı tarafın vereceği alış fiyatı kullanılır.

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center, Pazınca Binası Kat:1 4.Levant Kat:1
Beşiktaş V.D. 010483639 Ticaret Sicil No: 270988
Öçünmü Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavani: 60.000.000 TL
Merkezi No: 0011015352000012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde;

- Değerlemede kullanılmak üzere güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ve
- Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınamadığı durumlarda;

opsiyonlar için Black&Scholes yöntemi veya bu yöntem yeterli görülmezse Monte Carlo simülasyonu yöntemi ile bulunan fiyat değerlendirilerek kullanılır.

Borsa dışı opsiyon sözleşmesinin dayanak varlıklarının spot fiyatı olarak izahnamenin 2.3'üncü maddesinde belirtildiği üzere Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde Bloomberg sayfalarında ilan edilen fiyatlar kullanılır.

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

Fon portföyü oluşturulurken, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip ve denetime ve gözetime tabi en az üç farklı finansal kurumdan opsiyon fiyat teklifleri alınır ve bu tekliflere ilişkin gerekli belgelerin asılları Kurucu nezdinde saklanır. Sözleşmelerin niteliğine bağlı olarak, haklı gerekçelerin varlığı halinde, farklı kurumlardan fiyat teklifi alınmasına ilişkin şart uygulanmayabilir.

Teklifler, Yatırım Fonları Tebliği'nde yer alan ilkelere uygunluk, karşı tarafla iletişim, 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" içerip içermediği; opsiyonlar için "genel kabul görmüş bir fiyatlandırma modeli (Black&Scholes yöntemi veya bu yöntem yeterli görülmezse Monte Carlo simülasyonu) yöntemleri kullanılarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlendirilerek kullanılacak fiyat arasında karşılaştırma yapılarak kontrol edilir.

Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde değerlendirilerek kullanılmak üzere karşı taraftan fiyat kotasyonu alındığı durumlarda söz konusu fiyat değerlendirilmeden önce fiyatın uygunluğu Kurucu "Risk Yönetimi Prosedürü" çerçevesinde değerlendirilmektedir.

Risk Yönetimi Birimi tarafından hesaplanan teorik fiyat ile karşı tarafın verdiği fiyat kotasyonu 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.

VII. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

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

7.1. Fon'un Talep Toplama Dönemi: 24.11.2021 - 06.12.2021 tarihleri arasındır.

7.2. Fon'un Yatırım Dönemi: 07.12.2021 - 30.01.2023 tarihleri arasındır. (420 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:

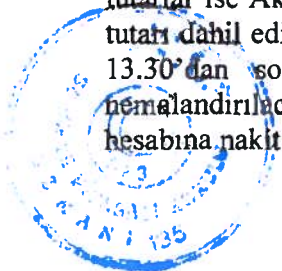
1. Katılma payı satın almak isteyen yatırımcılar tarafından, adres ve iletişim bilgileri bu izahnamenin (7.7) nolu bölümünde yer alan kurumlara başvurularak "talep formu" doldurulur. Fon pay alımı sırasında yatırımcılardan fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formunun okunup anlaşıldığı ve risklerin algılandığı bilgisini içeren yazılı veya elektronik ortamda 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 nemalandırılacağından dolayı, vergi kesintileri oluşabileceğinden işlemlerin 500 pay ve katları şeklinde gerçekleşmesi için talep sırasından tahsil edilecek tutara %3 marj uygulanır.
3. Kurucu tarafından bu izahnamede ilan edilen talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında her gün Kurucu ve izahnamenin (7.7). nolu bölümünde yer alan kuruluşlar tarafından, son talep toplama gününde ise 13.30'a kadar pay alım talepleri kabul edilecektir.

7.4. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu/dağıtıcı kuruluş tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilecektir. Bu tutara denk gelen pay sayısı fon birim pay fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Toplam talep tutarının 10.900.000 TL'nin altında olması durumunda, Kurucu Fon'u kurmayabilecektir. Bu durumda talep toplama dönemi içinde yatırımcılardan alınan talepler kapsamında nemalandırma amacıyla alınmış olan Ak Portföy Para Piyasası Fonu katılma paylarına ve ters repo işlemlerindeki bakiyelere konulan blokajlar talep toplama döneminin son günü itibarıyla kaldırılır. Talep toplamanın iptal edilmesi halinde, bu durum ortaya çıktığı gün Kurucunun internet sitesinde ve fonun kamuyu sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla yatırımcılara duyurulur ve konu hakkında Kurul'a bilgi verilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar talep dönemi süresince yatırımcı hesabında yatırımcı adına nemalandırılır. Yatırımcılar tarafından Odea Bank A.Ş., ve Burgan Bank A.Ş. aracılığı ile verilen alım talimatları karşılığında tahsil edilen tutarlar ters repo işlemleri ile; Akbank ve Kurucu aracılığı ile verilen alım talimatları karşılığında tahsil edilen tutarlar ise Ak Portföy Para Piyasası Fonu ile nemalandırılacaktır. Katılma payı alımına nema tutarı dahil edilmez. Saat 13.30'a kadar girilen alım talepleri o gün için nemalandırılacak; saat 13.30'dan sonra girilen talepler ertesi gün 13.30'a kadar girilen taleplerle birlikte nemalandırılacaktır. Nema tutarı, talep toplama dönemini takip eden ilk iş günü yatırımcının hesabına nakit olarak geçecektir.



Talep toplama döneminin herhangi bir anında yatırımcılar tarafından iletilen talepler, talep toplama süresinin son günü saat 13.30'a kadar yatırımcı tarafından iptal edilebilecektir.

Talep toplama döneminde pay satım talebi kabul edilmez.

7.5. Katılma Payı Satım Esasları

Fon birim pay fiyatı, her ayın 1. ve 10. işgünlerinde (İstanbul, New York veya Londra'nın tatil günlerine denk gelmesi halinde takip eden ilk iş günü) hesaplanır ve aynı günlerde fon birim pay fiyatı ilan edilir. Katılma payı satım talimatları, Fon'un yatırım dönemi başlangıcından itibaren her iş günü içinde verilebilir. Ancak bu emirler, emrin girilmesini takip eden ilk fon birim pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Fon birim pay fiyatının hesaplanacağı gün saat 10.30'a kadar girilen emirler, açıklanacak fiyat üzerinden yerine getirilir. Fiyat hesaplama günü saat 10.30'dan sonra girilen satım emirleri ise bir sonraki fiyat açıklama tarihine kadar bekletilir.

Yatırımcı tarafından verilecek satım talimatlarının gerçekleştirilebilmesi için, söz konusu talimatların asgari 500 pay şeklinde verilmesi gerekir. 500 pay üzeri için 10 pay ve katları şeklinde işlemler gerçekleştirilir. Aksi takdirde satım talimatları yerine getirilmez.

7.6. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Yatırım Dönemi İçinde Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Yapılan bir önceki Fon birim pay fiyatı hesaplaması ile Fon'un birim pay fiyatının hesaplanacağı gün saat 10.30'a kadar verilen iade talimatları, birim pay fiyatının hesaplandığı günü takip eden üçüncü işgününde yatırımcı hesaplarına aktarılır.

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

Yatırımcılar, Fon'un vadesinden önce katılma paylarını satmaları halinde piyasa riskine maruz kalabilir, Fon katılma payı satım bedelleri anaparanın altında olabileceği gibi üzerinde de olabilir.

Yatırım Dönemi Sonunda Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

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

Fon katılma payı sahiplerine Fon'un vadesi sonundaki ödemelerin bu izahnamede duyurulan tarihlerde yapılabilmesi için opsiyon sözleşmesinde belirtilen vade sonu Fon'un vade sonundan önceki bir tarih olarak belirlenmiştir. Opsiyonun getiri sağlaması durumunda vade sonu tarihi ile Fon'un vade sonu tarihleri arasındaki süre içerisinde, opsiyondan gelecek tutarlar Borsada ters repo sözleşmesinde ve fon toplam değerinin %20'sini aşmayacak şekilde Takasbank Para Piyasası işlemlerinde değerlendirilecektir.



7.7. Alım Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra katılma payı alım satımına aracılık sözleşmesi imzalanmış olan Akbank T.A.Ş., Odea Bank A.Ş., ve Burgan Bank A.Ş. tarafından yapılacaktır. İlgili kurumların iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Fon Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformunda işlem görmemektedir.

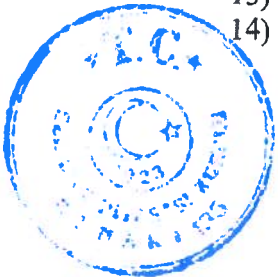
KURUM	İLETİŞİM BİLGİLERİ	TELEFON NO
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. www.akportfoy.com.tr	Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 34330 4.Levent Beşiktaş/İstanbul	0 212 385 27 00
Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri (http://www.akbank.com/tr-tr/genel/Sayfalar/Bize-Ulasin.aspx)	Sabancı Center 34330 4.Levent Beşiktaş/İstanbul	0 212 385 55 55
Odea Bank A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri (www.odeabank.com.tr)	Levent 199, Büyükdere Cad. No:199 Kat:33-40 34394 Levent Şişli/İstanbul	444 8 444
Burgan Bank A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri (https://www.burgan.com.tr)	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 34485 Sarıyer/İstanbul Türkiye	0 212 371 37 37

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

8.1. Fon'un 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 portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fon'un mükellefi olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) KAP giderleri,
- 11) E-vergi beyanname tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 12) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 13) Tüzel Kurum Kimlik Kodu (LEI Number) başlangıç ve yıllık bakım ücretleri,
- 14) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.



8.1.1. Fon Toplam Gider Oranı: Fondan karşılanan, 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 döneme denk gelen kısmının aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutarın ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.

8.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, aşağıda belirlenen yöntemle hesaplanan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcılara fondan ödenecektir.

Fon'un ilk fiyat hesaplama günü geçerli olan fiyat ile toplam satılan pay adedi çarpılarak (kavramsal değer: ilk gün fiyatı * pay adedi) bulunan toplam fon büyüklüğü (kavramsal değer) üzerinden piyasa koşullarına göre değişebilecek ve fonların özelliği gereği ilk fiyat açıklama günü net olarak belirlenebilecek olan fon yönetim ücreti yıllık azami %2,09 (yüzdeikivirgülsıfırdokuz), günlük %0,00562 (yüzbindebeşvirgüaltmışiki) ile asgari yıllık %1 (yüzdebir), günlük %0,00274 (yüzbindeikivirgülyetmişdört) arasında bir oran olacaktır. Kurucu hiçbir koşulda belirlenen bu azami ve asgari oranlarının dışına çıkmayacak olup, kesinleşen yönetim ücreti oranı, belirlendiği gün Fon'un KAP sayfasında ilan edilecektir. Yıllık sabitlenen yönetim ücreti oranı, yıl içerisindeki gün sayısına bölünerek fonun günlük yönetim ücreti oranı hesaplanır. Her pay fiyatı açıklanan gün için yönetim ücreti olarak [ilk gün fiyatı x pay fiyatı açıklama günü oluşan pay adedi x bir önceki pay açıklama tarihinden itibaren geçen gün sayısı x günlük yönetim ücreti oranı] formülü sonucu bulunan tutar pay fiyatı açıklama günlerinde tahakkuk ettirilir.

8.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım 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
Aynı güne valörlü işlemler için : Yüzbinde 1,9215 (BSMV dahil)
Valörlü işlemler için : Yüzbinde 1,3965 (BSMV dahil)
- Hazine İhalesi İşlem Komisyonu : Komisyon uygulanmayacaktır.

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

- TPP (1-7 gün arası vadeli) işlem komisyonu: Yüzbinde 2,205 (BSMV dahil)
- TPP (7 günden uzun vadeli) işlem komisyonu: Milyonda 3,15 * gün sayısı (BSMV dahil)



3. Repo Ters Repo Pazarı İşlem Komisyonu:

- Ters repo (O/N) işlem komisyonu : Yüzbinde 0,6694 (BSMV dahil)
- Ters repo (O/N hariç vadeli) işlem komisyonu : Yüzbinde 0,6694 * gün sayısı

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

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

8.1.6. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

Fon malvarlığından karşılanan saklama ücreti ve diğer giderlere ilişkin güncel bilgilere yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir.

8.2. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen halka arza ilişkin giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

Gider Türü	Tutarı (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	7.000 TL
Diğer Giderler	7.000 TL
TOPLAM	14.000 TL

IX. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ:

9.1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

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

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

9.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfikatına tabidir. KVK'nın ikinci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve

² Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca 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 verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticarî işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup BIST'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimî temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67 nci madde kapsamında vergi kesintisine tbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

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

10.1. Fon'un hesap dönemi yatırım dönemidir.

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

10.3. Fonlar tasfiye 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 gününün resmi tatil gününe denk gelmesi halinde resmi tatil gününü takip eden ilk iş günü son bildirim tarihidir.

10.4. Şemsiye fon içtüzüğüne, 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 cretlendirmesine ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanması gereken diğer bilgilere fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

Ayrıca, fonun geçmiş performansına, fonun portföy dağılımına, fonun risk değerine ve fondan tahsil edilen ve yatırımcılardan belirli şartlar altında tahsil 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 ilzama yetkili kişinin imzasını taşıyan bir yazı ekinde kurucuya ulaşmasından sonra, kurucu tarafından finansal raporların kamuya açıklanmasına ilişkin yönetim

AK Portföy Yönetimi A.Ő.

Sabancı Center Hazırla Binası Kat:1 4.L. Katı No:101/101

Beşiktaş / D 0110005538 Ticaret Sicil No: 446466

Yatırım Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 8011010088300042

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

kurulu kararına bağlandığı tarihi izleyen altıncı iş günü mesai saati 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 katılma payı satışı yapılan yerlerde, yatırımcıların incelemesi için hazır bulundurulur.

10.8. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III., IV, V, VI.6.5., VI.6.6., VII. (7.7. maddesi hariç), VIII.8.1. (aracılık komisyonlarına ilişkin alt madde hariç) nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve Kurucu tarafından KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır, ayrıca ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan edilmez. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

10.9. Borsa dışında taraf olunan sözleşmelerin Tebliğ'de belirlenen niteliklere uygunluğunu tevsik edici tüm bilgi ve belgeler, sözleşmelerin portföye dahil edilmelerini takip eden 10 iş günü içinde Kurula gönderilir. Gerekli nitelikleri taşımadığı Kurulca tespit edilen sözleşmeler fon portföyünden çıkarılarak Kurul düzenlemelerine uygun olan sözleşmeler portföye dahil edilir, bu nedenle doğan masraf ve zararlar fon malvarlığına yansıtılamaz.

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 bu izahnamenin (2.3.) bölümünde yer verilmektedir.

XI. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

11.1. Fon, yatırım dönemi süresinin sonu olan 30.01.2023 tarihi itibarıyla sona erecektir.

Fon;

- Kurucunun faaliyet şartlarını kaybetmesi,
- Kurucunun mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflas etmesi veya tasfiye edilmesi,
- Fon'un kendi mali yükümlülüklerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağını Kurulca tespit edilmiş olması hallerinde sona erer.

Fon'un sona ermesi halinde fon portföyünde yer alan varlıklardan borsada işlem görenler borsada, borsada işlem görmeyenler ise borsa dışında nakde dönüştürülür.

11.2. Fon mal varlığı, içtüzük ve izahnamede yer alan ilkelere göre tasfiye edilir ve tasfiye bakiyesi katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye durumunda yalnızca katılma payı sahiplerine ödeme yapılabilir.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center, Hazine Binası, Kat:14, Beşiktaş/İstanbul
34398 Kat:14 D. 0110183838 Ticaret Sicil No: 270869
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 88110183800000000000
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

11.3. Tasfiye işlemlerine ilişkin olarak, Kurucu'nun Kurul'un uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay sonrası için fesih ihbar etmesi durumunda söz konusu süre sonunda hala Fon'a iade edilmemiş katılma paylarının bulunması halinde, katılma payı sahiplerinin satış talimatı beklenmeden pay satışları yapılarak elde edilen tutarlar Kurucu ve katılma payı alım satımı yapan kuruluş nezdinde açılacak hesaplarda yatırımcılar adına ters repoda veya Kurul tarafından uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında nemalandırılır. Fesih ihbarından sonra yeni katılma payı ihraç edilemez. Tasfiye anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

11.4. Kurucunun iflası veya tasfiyesi halinde Kurul, fonu uygun göreceği başka bir portföy yönetim şirketine tasfiye amacıyla devreder. Portföy Saklayıcısının mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflası veya tasfiyesi halinde ise, kurucu fon varlığını Kurul tarafından uygun görülecek başka bir portföy saklayıcısına devreder.

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

XII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI

12.1. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde Kanun, ilgili mevzuat ve içtüzük; bunlarda hüküm bulunmayan hâllerde 11/1/2011 tarihli ve 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'nun 502 ilâ 514 üncü maddeleri hükümleri kıyasen uygulanır.

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

12.3. Katılma payları müşteri bazında MKK nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri Kurucu'dan veya alım satıma aracılık eden yatırım kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.

XIII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ

13.1. Katılma payları, izahnamenin ve yatırımcı bilgi formunun KAP'ta yayımını takiben formda belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren, izahname ve yatırımcı bilgi formunda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde yatırımcılara sunulur.

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

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 16/11/2021



AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabanci Center Halkin Binası Kat:17, Tüneli, Beşiktaş

Besiktas V.D. 0110103339 Ticaret Sicil No: 2744009

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavani: 80.000.000 TL

Mersis No: 0011010339900012

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

A. Göktürk İŞIKPINAR
Genel Müdür Yardımcısı

Aret A. BONCUK
Bölüm Başkanı