

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE 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 ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 440689 sicil numarası altında kaydedilerek 23/02/2015 tarih ve 8704 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %100 Anapara Koruma Amaçlı Dördüncü Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından/06/2015 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 %100 anapara koruması ve anaparanın üzerindeki getiri kesin bir taahhüt niteliğinde değildir ve Fonun yatırım döneminin sonunda gerçekleşmeme riski bulunmaktadır.

Bu izahname, Kurucu Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi www.akportfoy.com.tr ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescilli 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 A

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. HEDEFLenen %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 MALVARLIĞINDANKARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI 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 TASFİYESİ (SAYFA 23-24)
- XII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI (SAYFA 24)
- XIII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ (SAYFA 24)

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dökümanları	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 %100 Anapara Koruma Amaçlı Dördüncü Fon
Şemsiye Fon	Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon
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.

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

Fon'un	
Unvanı:	Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %100 Anapara Koruma Amaçlı Dördüncü Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Koruma Amaçlı Şemsiye Fon
Fonun Talep Toplama Dönemi:	16.06.2015 – 23.06.2015 tarihleri arasındır.
Fonun Yatırım Dönemi:	24.06.2015 - 01.09.2016 tarihleri arasındır.
Süresi:	436 gündür

1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı 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 Tarih: 21.01.2015 No: PYŞ/PY.4-YD.3/ 1173
Portföy Saklayıcısı'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 toplantısında alınan karar

1.2.2. İletişim Bilgileri

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

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

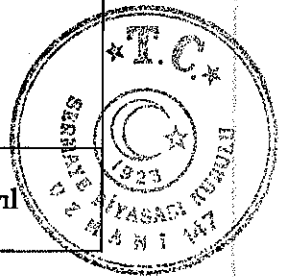


	www.akportfoy.com.tr
Telefon numarası:	0 212 385 27 00
Portföy Saklayıcısı Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Sabancı Center Kule 2 Kat 6-7 34330 4.Levent- Beşiktaş / İstanbul www.akyatirim.com.tr
Telefon numarası:	0 212 334 94 94

1.3. 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
Kerim Rota	Yönetim Kurulu Başkanı	2010 - Akbank T.A.Ş. Hazine Genel Müdür Yardımcısı	25 yıl
K.Atıl Özus	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.(İç Kontrol Den Sorumlu)	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 Öztürk	Yönetim Kurulu Üyesi	2013 - Akbank T.A.Ş. İç Kontrol ve Uyum Başkanı 2000 - 2012 Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Bankalar Yeminli Başmurağı	15 yıl
Hasan Recai Anbarcı	Yönetim Kurulu Üyesi	2012 - Akbank T.A.Ş. Ticari Krediler Onay Bölüm Başkanı 2011 – 2012 Akbank T.A.Ş. Gebze Bölge Müdürü 2005 – 2011 Akbank T.A.Ş. Kurumsal Şube Müdürü	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 Keler	Genel Müdür	2011 – Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür 2006 – 2011 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür	19 yıl



Handwritten initials: HK AB

Mehmet Ali Ersarı	Genel Müdür Yardımcısı	2008 – Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	18 yıl
Alaattin Göktürk Işıkpınar	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 Tümen	Genel Müdür Yardımcısı	2013 - 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	18 yıl
Aret Askan Boncuk	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.

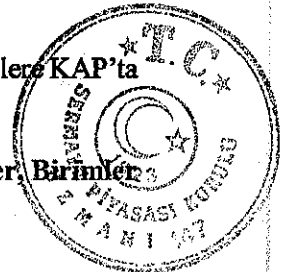
Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Gönül Mutlu	Fon Müdürü	2011- Akbank T.A.Ş. Fon Operasyon Müdürü 2007-2011 Akbank T.A.Ş. Fon Operasyon Yöneticisi	25

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, 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.gov.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 Güney 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. Fonun 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

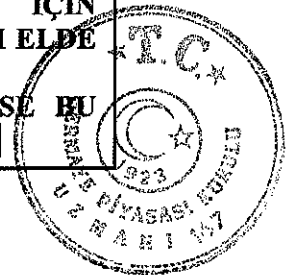
Fon'un yatırım stratejisi, yatırım dönemi sonu olan 01/09/2016 tarihi itibarıyla,

- i) Yatırımcının anaparasının tamamının korunmasını,
- ii) 10 Yıl Sabit Vadeli Amerikan Doları Swap Oranı'na dayalı ve detaylarına aşağıda yer verilen belirli kısıtlar içeren borsa dışı opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan bir getiri oluşması halinde bu getiriyi iştirak oranı ölçüsünde yatırımcılara sağlamayı hedeflemektedir.

Asgari olarak, başlangıç yatırımınızın %100'ünün, yatırım döneminin sonunda 01/09/2016 geri ödenmesi amaçlanmaktadır. Yatırım dönemi öncesinde fondan çıkılması halinde, korumadan yararlanılamaz. Sadece fonun yatırım dönemi sonuna kadar fonda kalan yatırımcılar korumadan yararlanabilir.

FONUN YATIRIM STRATEJİSİ UYARINCA;

- > 01/09/2016 TARİHİ ÖNCESİNDE FONDAN ÇIKILMASI HALİNDE HEDEFLenen ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANILAMAZ.
- > ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANILABİLMESİ İÇİN YATIRIMCILARIN 01/09/2016 TARİHİNE KADAR PAYLARINI ELDE TUTMALARI GEREKMEKTEDİR.
- > 01/09/2016 TARİHİ İÇİN ÖNGÖRÜLEN GETİRİ HEDEFİ İSE BU İZAHNAMEDE AÇIKLANAN BELİRLİ KISITLARA TABİDİR.



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

Anaparanın korunması amacına yönelik olarak, özel sektör tahvilleri, Fon'un yatırım dönemi başlangıcını takip eden yaklaşık 1 hafta içerisinde tahsisli satış yöntemi ile Fon portföyüne 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 portföyüne 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 anapara korumasını sağlayacak oranda ters repo bozumu yapılarak ve/veya Takasbank Para Piyasasından dönecek tutar ile özel sektör tahvilleri portföye alınacaktır.

Borçlanma aracının aşağıda belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilmesi planlanmaktadır:

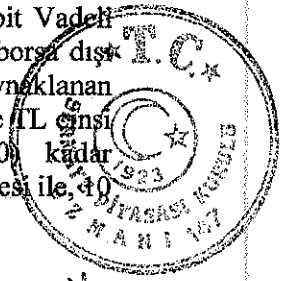
- Fon portföyüne dahil edilecek özel sektör tahvilleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Borçlanma Araçları Tebliği'nde (II-31.1) belirtilen esaslara uygun şekilde iskontolu olarak ihraç edilmekte olup, değişken faiz uygulanmayacaktır.
- İhraç edilecek tahvilin bileşik faiz oranının belirlenmesinde Referans Faiz Oranı olarak, T.C. Hazine Müsteşarlığı 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 bileşik 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 ortalama bileşik faizlerinin ortalaması Özel Sektör tahvilinin faizi için baz teşkil edecektir. Özel sektör tahvillerinin vadesine denk gelen gösterge faiz oranı belirtilen kıymetler arasında Doğrusal Yakınsama yöntemiyle belirlenecektir.
- Belirlenen bileşik faize ihraççı tarafından %0,40 - %2,00 (40-200 baz puan) arasında bir oranda ek faiz eklenmesi hedeflenmektedir. İlgili oranlar portföyün oluşması sırasındaki piyasa koşullarının farklılaşabilmesi nedeniyle bu aralığın dışında da gerçekleşebilecektir.

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

B) GETİRİ HEDEFİNE İLİŞKİN OLARAK;

D) 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 sağlayan borsa dışı opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır. Yatırımcı, bu opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan Amerikan Doları cinsinden bir getiri oluşması halinde, iştirak oranı ölçüsünde bu getiriye (TL cinsinden) olarak katılacaktır. Bu opsiyon sözleşmesi, ilgili swap oranının 80 baz puana (%0,80) kadar yükselişine katılım sağlar ve içeriğinde 20 kaldıraç oranı bulunmaktadır. Opsiyon sözleşmesi ile, 40



AK KB

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 dönemi sonu olan **01/09/2016 tarihi itibarıyla, 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 tarihi itibarıyla aşağıdaki şekilde hesaplanacak getirisinin pozitif bir değer olması halinde opsiyon getirisi oluşacaktır.

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

Örneğin; iştirak oranının %100, dayanak varlık getirisinin ise %10 olarak gerçekleştiği durumda; fona yansıyan getiri %10 olacaktır (%100x%10).

Dayanak varlığın yükselişine 80 baz puana kadar 20 kaldıraç oranı ile iştirak oranı ölçüsünde katılım sağlayan opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır. 10 Yıl Sabit Vadeli Amerikan Doları Swap Oranı yükselişine en fazla 80 baz puan iştirak edilecek olması nedeniyle dayanak varlığın vade sonu getirisi %0,80 üzerinde olduğu bir durumda, yatırımcılar %0,80 getiriye, 20 kaldıraç ile iştirak oranı ölçüsünde katılacaktır. %0,80 getiri sınırı, yatırımcılar için bir dezavantajdır. Örneğin iştirak oranının %100 olduğu durumda yatırımcıların en fazla getirisi %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 fiyatı, **başlangıç seviyesi** olarak belirlenir.
- ✓ **26/08/2016** tarihli 10 Yıl Sabit Vadeli Amerikan Doları Swap Oranı kapanış fiyatı ise **bitiş seviyesi** olarak belirlenir.
 - Günlük fiyat sabitlemesi 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 kapsamda, dayanak varlık getirisinin hesaplanmasında kur riski bulunmamaktadır. Örnek olarak ; borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak getiri %11 olduğu varsayımında; dayanak varlığın TL karşısında değer artışları %11 olan dayanak varlık getirisini etkilemeyecektir.

Opsiyon sözleşmesine göre;

Opsiyon Getirisi (Tutar Olarak) = $NA \times (\text{Swap Oranı Getirisi})$

Burada;

NA: Opsiyonun vade sonu itibarıyla nominal tutarı



Handwritten signature and initials.

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

Kaldıraç = 20

Bitiş Seviyesi (j) = Dayanak varlığın bitiş seviyesinin belirlendiği günlük kapanış değeri

Başlangıç Seviyesi (j) = Dayanak varlığın başlangıç seviyesinin belirlendiği günlük kapanış değeri

Fon getirisinin hesaplanma yöntemi ise aşağıdaki gibidir:

Fon Getirisi : (Opsiyon Getiri Oranı × İştirak Oranı) + Anapara Koruma Oranı – %100

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

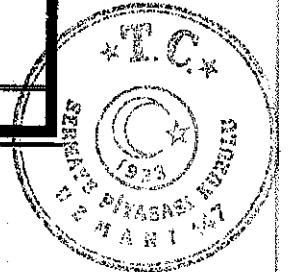
VARSAYIMLAR VE ÖNEMLİ BİLGİLER:

- 1) Örnek senaryolarda hesaplanan getiriler ve vade sonu değeri vergi öncesi rakamları yansıtmaktadır.
- 2) Varsayım olarak iştirak oranı %100 olarak kullanılmıştır. İştirak oranının daha düşük gerçekleşmesi durumunda fon getirisi de örnek senaryolara göre daha düşük olabilecektir.
- 3) Aşağıda gösterilen örnek senaryolar geleceğe yönelik tahmin niteliğinde değildir ve senaryoların gerçekleşme olasılıkları eşit değildir.
- 4) 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:

A. Kötü Senaryo:

Kötü Senaryo	Getiriler
Başlangıç Seviyesi	2,0480%
Bitiş Seviyesi	2,0000%
Fark	-0,05%
Opsiyon Getirisi	0,00%
Kaldıraç* Getiri	0%
FON GETİRİSİ	0%



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

B. Orta Senaryo:

Orta Senaryo	Getiriler
Başlangıç Seviyesi	2,0480%
Bitiş Seviyesi	2,4000%
Fark	0,35%
Opsiyon Getirisi	0,35%
Kaldıraç* 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 kaldıraç ile iştirak oranı ölçüsünde yararlanacaklardır.) Bu getiri %100' lük anapara koruma hedefinin üzerine ilave edilecektir. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının $\%100 + \%7 = \%107$ 'sini alacaktır.

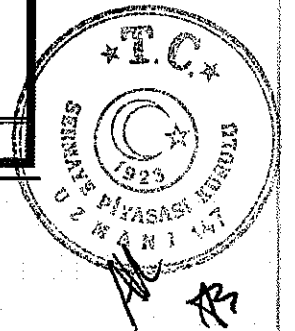
C. İyi Senaryo I:

İyi Senaryo	Getiriler
Başlangıç Seviyesi	2,0480%
Bitiş Seviyesi	2,8480%
Fark	0,80%
Opsiyon Getirisi	0,80%
Kaldıraç* Getiri	16%
FON GETİRİSİ	16%

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

D. İyi Senaryo II:

İyi Senaryo	Getiriler
Başlangıç Seviyesi	2,0480%
Bitiş Seviyesi	3,0000%
Fark	0,95%
Opsiyon Getirisi	0,80%
Kaldıraç* Getiri	16%
FON GETİRİSİ	16%



10 Yıl Sabit Vadeli Amerikan Doları Swap Oranı yükselişi 0,95% olmuştur. Yükseliş %0,80 sınırını geçtiği için dayanak varlık yükselişi %0,80'e eşitlenecektir. Yatırımcılar dayanak varlık yükselişinden, 20 kaldıraç 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 anaparasının $100 + 16 = 116\%$ 'sını alacaktır.

C) KESİNLEŞEN PORTFÖY BİLGİLERİ

Yukarıda yer verilen varlık dağılım oranları piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, yönetim ücreti oranı, iştirak oranı, tahvil faiz oranı, referans faiz oranına eklenecek ihraççı ek getiri oranı, opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ve derecelendirme notu, Ak Finansal Kiralama A.Ş.'nin veya Akbank T.A.Ş. veya Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tahvilinin portföye alınması halinde söz konusu şirketin derecelendirme notu, dayanak varlıkların başlangıç değeri ve fon portföyüne 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 ölçütü $[20 \times \text{İştirak Oranı} \times \text{min (10 Yıl Sabit Vadeli Amerikan Doları Swap Oranı Değişimi; 0,80\%)}]$ 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 ölçütü fonun türü, yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerin niteliklerine uygun şekilde tek bir endeksin getirisi olarak belirlenmiştir.

2.5. Portföye borsa dışından repo/ters repo sözleşmeleri ile 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, borsa dışı repo/ters repo sözleşmeleri ile yatırım amaçlı olarak opsiyon sözleşmeleri 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 Kurula 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 düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının 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, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı



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- 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 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 portföyüne türev araç (vadeli 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 kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

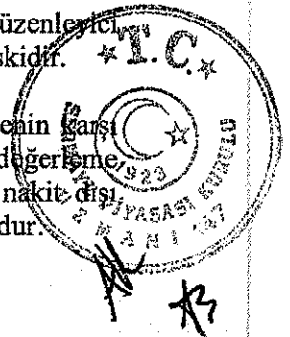
5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra 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.

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 değerlendirilmesinin beklenen borsa dışı opsiyon sözleşmesinin değerini karşılayamaması veya nakit dışı teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.



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 değişimine 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.

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 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 Yatırım Fonlarına İlişkin 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 %100 ORANINDAKİ ANAPARA KORUMASI YARARLANMA KOŞULLARI

Fon katılma payı satın alan yatırımcılar, sadece fonun ilan edilen yatırım dönemi sonuna kadar kalırlarsa dönem sonundaki %100 anapara korunmasından yararlanabileceklerdir. Daha önce paylarını iade eden yatırımcılar ise paylarını o günkü net aktif değer üzerinden nakde dönüştüreceklerdir. Bu tutar anaparanın üzerinde olabileceği gibi altında da olabilir.

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 değerleme 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 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 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 ihlali 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.

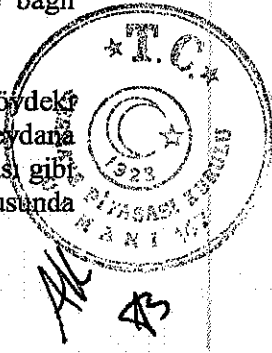
5.15. Portföy saklama sözleşmesinde portföy saklayıcısının Kanun ve Saklama Tebliği hükümleri ile belirlenmiş olan sorumluluklarının kapsamını daraltıcı hükümlere yer verilemez.

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 veya Londra'nın tatil günlerine denk gelmesi halinde takip eden ilk iş günü yapılabilir) olmak üzere ayda 2 kere aynı gün sonları itibariyle Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir. Fonun 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. 5.3. 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/FRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme 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.

1) Borsa Dışı Türev Araç ve Swap sözleşmelerine ilişkin değerlendirme

Portföye alınması aşamasında türev araç ve swap sözleşmesinin değerlemesinde güncel fiyat kullanılır.

Opsiyon sözleşmelerinde güncel fiyat karşı taraftan alınan fiyat kotasyonudur. Portföye borsa dışından alınan opsiyonların değerlemesine ilişkin olarak öncelikle opsiyonu satan karşı tarafın vereceği alış fiyatı kullanılır.

Fonun 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.

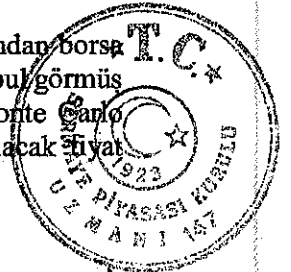
Dayanak varlığın spot fiyatı olarak fonun fiyat açıklama dönemlerindeki Reuters veri kanalı gösterge fiyatı kullanılmaktadır.

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 fiyat arasında karşılaştırma yapılarak kontrol edilir.



Fonun fiyat açıklama dönemlerinde değerlemede kullanılmak üzere karşı taraftan fiyat kotasyonu alındığı durumlarda söz konusu fiyat değerlemede kullanılmadan 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. Fonun Talep Toplama Dönemi: 16.06.2015 – 23.06.2015 tarihleri arasındır.

7.2. Fonun Yatırım Dönemi: 24.06.2015 – 01.09.2016 tarihleri arasındır. (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 bölümünde yer alan Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ile Akbank T.A.Ş. merkez ve şubelerine başvurularak "talep formu" doldurulur. Fon pay alımı sırasında yatırımcılardan fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formunun okunup anlaşıldığı ve risklerin algılandığı 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 fonunda nemalandırılacağından dolayı, işlemlerinin 500 pay ve katları şeklinde gerçekleşmesi için talep sırasından tahsil edilecek tutara %3 marj uygulanacaktır.
3. Kurucu tarafından bu izahnamede 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 fonu kurmayabilecektir. Bu durumda talep toplama dönemi içinde yapılan taleplerden dolayı oluşmuş nemalar, yatırımcıların Akbank T.A.Ş. nezdindeki vadesiz mevduat hesaplarına, elde ettikleri nem tutarıyla birlikte geçilir. Talep toplamının iptal edilmesi halinde, bu durum ortaya çıktığı gün



AM A

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

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar talep dönemi süresince yatırımcı hesabında yatırımcı adına Ak Portföy Para Piyasası Fonunda nemalandırılır. Katılma payı alımına nema tutarı dahil edilmez. Saat 13:30'a kadar girilen alım talepleri o gün için nemalandırılacak; saat 13:30'dan sonra girilen talepler ertesi gün 13:30'a kadar girilen taleplerle birlikte nemalandırılacaktır. Nema tutarı, talep toplama dönemini takip eden ilk iş günü yatırımcının 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 üzerindeki blokaj kaldırılarak iade edilir.

Talep toplama döneminde pay satımı talebi kabul edilmez.

7.5. Katılma Payı Satım Esasları

Fon pay fiyatı, her ayın 1. ve 10. işgünlerinde (İstanbul veya Londra'nın tatil günlerine denk gelmesi halinde takip eden ilk iş günü) hesaplanır ve aynı günlerde fon fiyatı ilan edilir. Fonun satım talimatları fonun yatırım dönemi başlangıcından itibaren her işgünü içinde verilebilir. Ancak bu emirler, emrin girilmesini takip eden ilk pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Fon pay fiyatının hesaplanacağı gün saat 10:30'a kadar girilen emirler, açıklanacak fiyat üzerinden yatırımcı hesaplarına pay fiyatının hesaplandığı günden 3 işgünü (T+3) sonra aktarılır. 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.

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

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

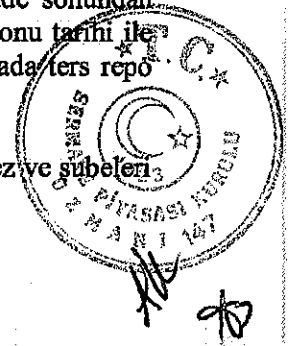
7.6. Yatırım Dönemi Sonunda Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Bu fonun yatırım dönemi sonunda fon portföyünü oluşturan varlıklar nakde dönüştürülür ve fonun 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 fonun vadesi sonundaki ödemelerin bu izahnamede duyurulan tarihlerde yapılabilmesi için opsiyon sözleşmesinde belirtilen vade sonu fonun vade sonundan önceki bir tarih olarak belirlenmiştir. Opsiyonun getiri sağlaması durumunda vade sonu tarihi ile fonun vade sonu tarihleri arasındaki süre içerisinde, opsiyondan gelecek tutarlar Borsada ters repo sözleşmesinde ya da Takasbank Para Piyasasında değerlendirilecektir.

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

Katılma paylarının alım ve satımı Kurucu tarafından ve Akbank T.A.Ş. merkez ve şubeleri aracılığıyla yapılır.



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 şubeleri (http://www.akbank.com/tr-tr/genel/Sayfalar/Bize-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

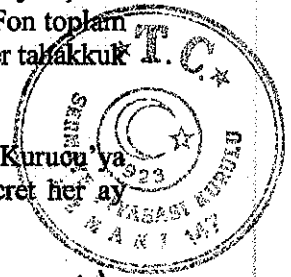
Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

- 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 portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun 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) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- 11) KAP giderleri,
- 12) 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 aşıp 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, Kurucu'ya aşağıda belirlenen 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: ilkgün 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 %2,15 (yüzdeiki virgülonbeş), günlük %0,00589 (yüzbindebeşvirgülsendokuz) ile asgari yıllık %1(yüzdebir), günlük %0,00274 (yüzbindeiki virgülyetmişdört) arasında bir oran olacaktır. Kurucu hiçbir koşulda belirlenen bu azami ve asgari oranlarının dışına çıkmayacaktır. 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 Ahım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

Fon portföyünde yer alan varlıkların ahım 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 3,15 * gün sayısı (BSMV dahil)

3. Repo Ters 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:

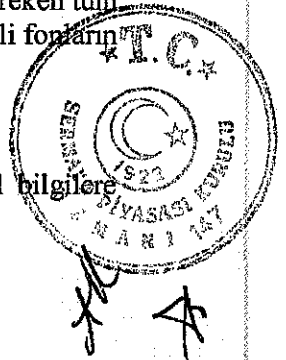
- VİOP İşlem Komisyonu : Onbinde 2,1(BSMV dahil)

8.1.4. Kurul Ücreti: Takvim yılı esas alınarak, üçer aylık dönemlerin son iş gününde Fon'un net varlık değeri üzerinden %0,005 (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 Fona bağlı fonların toplam değerleri dikkate alınarak oransal olarak ilgili fonların portföylerinden karşılanır.

8.1.6. Karşılıklı 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 Karşılanaan Giderler

Aşağıda tahmini tutarları 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
Diğer Giderler	5,000 TL
TOPLAM	10,000 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 tevfiğine 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 tevfiğine 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 yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca 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 daimi 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 tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimi temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67 nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.



² Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

M A

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

10.1. Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi 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 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 ücretlendirmesine ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanması gereken 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 fondan tahsil edilen ve yatırımcılardan belirli şartlar altında tahsil edilecek ücret ve komisyon bilgilerine yatırımcı bilgi formundan da ulaşılması mümkündür.

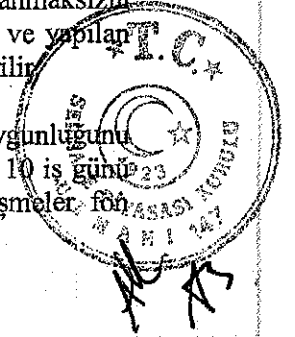
10.5. Portföy dağılım raporları aylık olarak hazırlanır ve ilgili ayı takip eden altı iş günü içinde KAP'ta ilan edilir.

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 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, 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 tebellüğ 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. 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 ise bu izahnamenin (2.3.) bölümünde yer verilmektedir.

10.12. Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, yatırımcı bilgi formuna, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara fon giderlerine ilişkin bilgilere, uygulanan komisyonlara, varsa performans ücretlendirmesine ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanması gereken diğer bilgilere fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.gov.tr) ulaşılması mümkündür.

Ayrıca, fonun geçmiş performansına, fonun portföy dağılımına, risk değerine ve fondan tahsil edilen ve yatırımcılardan belirli şartlar altında tahsil edilecek ücret ve komisyon bilgilerine yatırımcı bilgi formundan da ulaşılması mümkündür.

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

XI. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

11.1. Fon, yatırım dönemi süresinin sonu olan 01.09.2016 tarihi itibarıyla sona erecektir.

Fon;

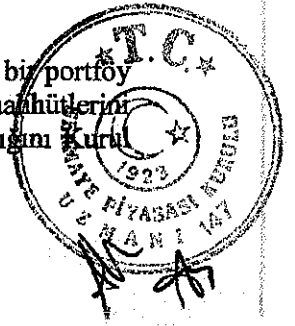
- Kurucunun faaliyet şartlarını kaybetmesi,
- Kurucunun mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflas etmesi veya tasfiye edilmesi,
- Fonun kendi mali yükümlülüklerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağını Kurulca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

Fonun 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.

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 Kanununun 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 tuttukları 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 satım 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. 05/06/2015

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Sabancı Center Mazine Binası Kat:11 Levent/İST

Besimtaş VD 011 018 3583

Tic. Sic. No: 440689 www.akportfoy.com.tr

Ödenmiş Sermaye: 2.000.000

Yatırı Sermaye Tavanı: 10.000.000

Genel Müdür
Ş.Alp KELER

Bölüm Başkanı
Aret Askan BONCUK

