

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU
AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ GİRİŞİM
SERMAYESİ YATIRIM FONU
KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul) 26/10/2021 tarih ve 44/1291 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

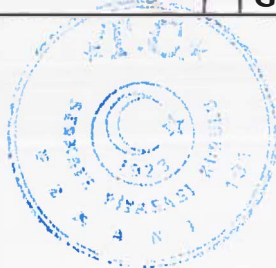
Ancak, bu belgenin onaylanması, bu belgede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffül anlamına gelmeyeceği gibi, ilgili fon katılma paylarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Fon katılma payları; içtüzük, ihraç belgesindeki esaslar çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen 22/04/2022 tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

Fon Kurucusuna ve işbu ihraç belgesine konu fon katılma paylarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük ve işbu ihraç belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (Tebliğ) ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.

Fon Kurucusunun ve yöneticisinin ticaret unvanı ve adresi	: Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 34330 4.Levent/İSTANBUL
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	: 15/01/2021 tarih ve 2021/6 sayılı Şirket yönetim kurulu kararı
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	: Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Sabancı Center 34330 4.Levent/İSTANBUL Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Etiler Mahallesi Cengiz Topel Caddesi No:39/1 Kat:2 TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Gayrettepe Mah. Yener Sok No:1 K:9 34349 Beşiktaş / İSTANBUL QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. Esentepe Mah. Kristal Kule Binası No: 215 K:27 34394 Beşiktaş / İSTANBUL
Satış Yöntemi	: Yurtiçinde nitelikli yatırımcıya satış/ yurtdışında nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri	: Katılma payına ilişkin asgari işlem limiti bulunmamaktadır.
Fon unvanı	: Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Yenilenebilir Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu



Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 4.Levent/İstanbul
Beşiktaş V.D. 0110183539 Ticaret Sicil No: 270299
Görmüş Sermaye 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Meris No: 0011018353900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

Fon türü	: Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fon'un süresi	: Fon'un süresi ilk katılma payı satışı tarihinden itibaren başlar ve tasfiye dönemi dahil 12 (oniki) yıldır. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir.
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	: Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sabancı Center Kule 2 Kat 6-7 34330 4.Levent- Beşiktaş / İSTANBUL
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	: Girişim sermayesi yatırımları Kurucu nezdinde oluşturulan Yatırım Komitesi tarafından yönetilecektir. Portföyün girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklardan oluşan bölümü ise aşağıda belirtilen kişiler tarafından yönetilir. Niyazi ATASOY – Portföy Yöneticisi (Girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar) SPF Düzey 3 Lisansı SPF Türev Araçlar Lisansı Ümit ŞENER – Portföy Yöneticisi (Girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar) SPF Düzey 3 Lisansı SPF Türev Araçlar Lisansı SPF Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı SPF Kredi Derecelendirme Lisansı Alper ÖZDAMAR – Portföy Yöneticisi (Girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar) SPF Düzey 3 Lisansı SPF Türev Araçlar Lisansı İdil SAZER – Portföy Yöneticisi (Girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar) SPF Düzey 3 Lisansı SPF Türev Araçlar Lisansı
Fon Kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	: Şahin Alp KELER- Yönetim Kurulu Başkanı Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık ve Yatırım Hizmetleri Genel Müdür Yardımcısı 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



AKPortföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 4.Levent Beşiktaş / İstanbul
Beşiktaş / İstanbul 01101835399 Ticaret Sicili No: 410889
Odeminin Sermayesi: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011018353900042
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

	2007 – 2014 HSBC Bank A.Ş. Şube Ağı Yönetimi Grup Başkanı Dalya KOHEN – Üye Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık Bölüm Başkanı 2018 – Devam Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık Bölüm Başkanı 2013 - 2018 Akbank T.A.Ş. Etiler Özel Bankacılık Şube Müdürü Mehmet Ali ERSARI - Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi 2018 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür 2008 – 2018 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı
Yatırım komitesine ilişkin bilgi	Mehmet Ali ERSARI - Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi 2008 – 2018 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı SPF İleri Düzey Lisansı Tarih: 24.03.2014 No: 206771 SPF Türev Araçlar Lisansı Tarih: 13.08.2014 No: 303242 Gayrimenkul Değerleme Lisansı Tarih: 19.02.2016 No: 405413 Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı Tarih: 03.04.2015 No: 701685 Kredi Derecelendirme Lisansı Tarih: 03.04.2015 No: 601741 Alaattin Göktürk IŞIKPINAR - Genel Müdür Yardımcısı 2011 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı



AKPortföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat:14 Kat:14
Beşiktaş V.D. 0110180639 Ticaret Sicil No: 440385
Oda Sicil No: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011018353800012
Info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

2004 – 2011 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senetleri Direktör

SPF İleri Düzey Lisansı

Tarih: 26.04.2013

No: 206276

Osman Kerem MUTLU - Girişim Sermayesi Müdürü
(Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tecrübeli personel)

2015 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür, Girişim Sermayesi Yatırım Fonları

2009 – 2014 Ashmore Turkey Yatırım Yöneticisi, Özel Sermaye

2008 – 2009 Ata Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Müdür Yardımcısı, Kurumsal Finansman

SPF Düzey 3 Lisansı

Tarih: 06.07.2006

No: 201982

SPF Türev Araçlar Lisansı

Tarih: 03.05.2007

No: 300560

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı

Tarih: 04.08.2016

No: 702565

Murat ÖZTUNÇ - Yönetim Kurulu Üyesi (Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip)

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

Hakan BİRHAN - 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



AKPortföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat: 14. Kat
Beşiktaş / D. 0110 33539 Ticaret Sicil No: 240699
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 00110183839000100
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

Ertu TÜMEN - Genel Müdür Yardımcısı

2013 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.. Genel Müdür Yardımcısı

2012 - 2013 Akbank T.A.. Birebir Bankacılık Bölüm Başkanı

2011-2012 TEB Portföy Yönetimi A.. Genel Müdür Yardımcısı

2006-2011 Ak Portföy Yönetimi A.. Genel Müdür Yardımcısı

SPF İleri Düzey Lisansı

Tarih: 21.04.2003

No: 200140

SPF Türev Araçlar Lisansı

Tarih: 28.02.2005

No: 300202

Kredi Derecelendirme Lisansı

Tarih: 19.09.2017

No: 603531

Konut Değerleme Lisansı

Tarih: 19.09.2017

No: 900920

Emrah AYRANCI - Genel Müdür Yardımcısı

2018 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.. Genel Müdür Yardımcısı

2014 – 2018 Ak Portföy Yönetimi A.. Bölüm Başkanı

2007 – 2014 Ak Portföy Yönetimi A.. Müdür

SPF Düzey 3 Lisansı

Tarih: 18.09.2017

No: 200196

SPF Türev Araçlar Lisansı

Tarih: 18.09.2017

No: 302299

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı

Tarih: 28.07.2017

No: 703046

Kredi Derecelendirme Lisansı

Tarih: 28.07.2017



AK Portföy Yönetimi A..

Sabancı Center Hzine Binası Kat: 14, Levent, İstanbul

Şirketin V.D. 0110183538 Ticaret Sicil No: 270640

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 0011018353900012

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

	No: 603462 Gülay Bakioğlu – Akbank T.A.Ş. 2021 – Devam Akbank T.A.Ş. Ticari Krediler Onay B Bölüm Başkanı 2020 – 2021 Akbank T.A.Ş. Gebze Bölge Krediler Müdürü 2014 – 2020 Akbank T.A.Ş. Güneşli Bölge Krediler Müdürü
Fon’u temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler	: Yoktur.
Fon’un yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar	Fon, halka açık olmayan, yenilenebilir enerji üretimi, toptan ve perakende satışı, santral bakım ve işletim hizmetleri, enerji depolama ve yazılım dahil yenilenebilir enerji teknolojileri alanlarında faaliyet gösteren anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı ve/veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Fon, girişim şirketlerinin fon kullanıcısı olduğu kira sertifikalarına yatırım yapabilir veya borç ve sermaye finansmanın karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayabilir. Yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla Tebliğ’de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir. Fon portföyüne dahil edilebilecek girişim şirketlerinin İslâmi ticaret ve finans ilkelerine uygun şirketler olması şarttır. Fon’un ve yatırımlarının katılım (faizsiz finans) esaslarına uygunluğuna ilişkin icazet belgesi alınır. İcazet belgesi alınacak kurumlar ve/veya kişiler Kurucu’nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Alınan icazet belgesi KAP’ta ve Kurucu’nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, itibarlı mühendislik, tedarik ve inşaat partnerleri ile çalışmak, güvenilir donanım kullanımı olacaktır. Yapılacak yatırımlarda imtiyazlı (normal azınlık haklarının üzerinde yönetimde söz sahibi olmaya yarayacak hukuki haklara sahip imtiyazlı paylar) veya normal azınlık paylarının satın alımı, çoğunluk paylarının satın alımı, diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi metotlar uygulanacaktır.



AKPortföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:14. Kat Kat:14. Kat
Beşiktaş V.D. 0110100000 Ticaret Sicil No: 274426
Güvenli Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011018353900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

	Yatırımlardan çıkış stratejileri, ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlarda halka arz, kurucu ortağa satış ve stratejik veya finansal yatırımcıya satış; kira sertifikası yatırımlarında ise itfa veya satış olacaktır.
Fon'un yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	Fon'un Yatırım Sınırlamalarına İlişkin Bilgiler: Fon'un toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır. Fon'un, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur. Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle Kurucu'nun Kurul'a başvuruda bulunması mümkündür. Fon'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, Fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurul'a iletilir. Fon ters repo, repo, faize dayalı vadeli işlem, opsiyon, varant, swap işlemlerini ve buna benzer faiz getirisi olan işlemleri yapamaz. Fon portföyüne faiz getirisi olan kamu ve özel sektör borçlanma araçları alınamaz.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat: 4. Kat / Kat: 4
Beşiktaş M.D. 011013339 Teşet Sic. No: 24689

Yatırım Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 0011018353900012

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

Şu kadarki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami bir yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun ilgili bir yıllık sürenin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir.

Fon, altına, diğer kıymetli madenlere ve diğer emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.

Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.

Türev araçlara sadece portföyünü döviz, kar payı oranı ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki fon toplam değeri esas alınır.

Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.

Kurucu'nun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dahil edilemez.

Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.

Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Kurucu sağlar. Yönetici Fon'a alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Mazine Binası Kat:1 4.Levent/İstanbul

Beşiktaş V.D. 34110485335 Ticaret Sicil No: 240155

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 0011018353800012

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

bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz. Fon'un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.

Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

Borsada işlem gören dış kira sertifikalarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkartılması mümkündür.

Aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

- a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu kira sertifikaları,
- b) 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe giren Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu kira sertifikaları ve anonim ortaklık payları,
- c) Katılma hesabı,
- d) Vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,
- e) Katılım esasına uygun yatırım fonu katılma payları,
- f) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,
- g) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18'inci maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle fon toplam değerinin azami %10'una kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez.

Fon toplam değeri esas alınmak üzere, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:14. Levent/Beşiktaş
Beşiktaş Y.D. 0110143339 Ticaret Sicil No: 40939
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011018353900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
İcazet Alınan Girişim Sermayesi Yatırımları*	80	100
İcazet Alınan Kira Sertifikaları	0	20
İcazet Alınan Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
İcazet Alınan Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
İcazet Alınan Yerli ve Yabancı Ortaklık Payları	0	20
İcazet Alınan Yurtdışı Halka Açık Olmayan Ortaklık Payları	0	10
Katılma Hesapları (TL ve Döviz)	0	10

*Fon'un, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.

Fon'un Olası Risklerine İlişkin Bilgiler:

Piyasa Riski:

Piyasa riski ile fon portföyündeki varlıkların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanma nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a) **Kar Payı Oranı Riski:** Fon Portföyüne kardan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

b) **Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.

c) **Kur Riski:** Fon portföyünde yer alan yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine



AKPortföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Mazine Binası Kat: 4. Levent/İstanbul

Besiktas V.D. 0110183338 Ticaret Sicil No: 400000

Önemin Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 0011018333900017

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

ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

Finansman Riski:

Finansman riski ilk aşamada Fon'un alacağı bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı borç finansmanı veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.

Likidite Riski:

Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

Karşı Taraf Riski:

Fon'un işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirmemesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

Değerleme Riski:

Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.

Yoğunlaşma Riski:

Yoğunlaşma riski, belli bir bölgeye ve/veya yenilenebilir enerji tipine yoğun yatırım yapılması sonucu, fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Operasyonel Risk:

Fon'un operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşma olasılığını ifade eder. Operasyonel risklerin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı veya hileli işlemleri, gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

Yasal Risk:

Fon'un paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuat ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir. Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle oluşan



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Centre Hazine Binası Kat:1 4. Etage Kat:1
Beşiktaş Y.D. 0110183531 Ticaret Sicil No: 270906

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 0011018353800012

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

	riskler de bu kapsamda değerlendirilir. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içindedir. Yatırım Yapılan Şirketlere İlişkin Riskler: a) Kredi Riski: Yatırım yapılan şirketin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir. b) Mali Risk: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar. c) Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde. ç) Operasyonel Risk: Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, yetersiz ekipman veya sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek üretim ve gelir kayıp riskidir. d) Faaliyet Ortamı Riski: Yatırım yapılan şirketlerin faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir. e) Sermaye Yatırımı Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir. f) Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tâbi olduğu uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir girişim sermayesi yatırımının ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.
Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	Fon, aşağıda belirtilen danışmanlık hizmetlerini alınacak Kurucu yönetim kurulu kararına istinaden alabilir: a) Değerleme Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için değerlendirme raporlarının yatırım öncesi ve süresince hazırlanmasını kapsar.



AK Portföy Yönetim A.Ş.
 Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 4.Levye/İstanbul
 Beşiktaş V.D. 010183359 Ticaret Sicil No: 26389
 Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
 Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
 Mersis No: 0011018335900012
 info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

b) **Hukuk Danışmanlığı:** Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması hizmetini kapsar. Hukuki detaylı incelemede, yatırım yapılacak girişim şirketinin tüm hukuksal risklerinin, mevcut sözleşmelerinin, mevcut tüm hukuki uyumsuzluk ve davalarının, mevzuat uyum durumunun, izin-ruhsat ve belgelerinin, marka-patent haklarının, sabit varlıklara sahiplik durumunun, kira sözleşmelerinin, çevresel mevzuat yükümlülüklerinin, yönetim ve çalışan sözleşmelerinin olduğunun incelenmesi yapılır.

c) **Finansal Danışmanlık:** Yatırım yapılacak girişim şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtır yansıtmadığı konusunda finansal denetim hizmetini kapsar. Finansal detaylı incelemede, girişim şirketinin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı; ayrıca muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliği incelenmesi yapılır.

ç) **Vergi Danışmanlığı:** Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından durumunun tespit edilmesini kapsar. Vergisel detaylı incelemede, belge düzeninin vergisel uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata uygun olarak yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, anlaşmaların uygunluğunun, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borçlarının incelenmesi yapılır.

d) **Teknik Danışmanlık:** Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının ve teknik ekipmanlarının değerlendirilmesi, proje geliştirme aşamasındaysa proje geliştirme ve kontrol hizmetlerini ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bu detaylı incelemede, operasyonların ve teknik ekipmanların sağlığı ve varsa fizibilitelele farklarını içeren bir rapor hazırlanır. Ayrıca IT incelemesinde, şirketin mevcut bilişim sistemlerinin kabiliyetleri ve uygun bir bütçeyle bilişim sisteminde yapılabilecek yenilikler ve ulaşılabilecek etkin bir sistemin özellikleri değerlendirilir.

e) **İnsan Kaynakları Danışmanlığı:** Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini veya üst yönetim için ilerde faydalanılabilecek adayların tespitini kapsar.

f) **Risk ve İstihbarat Danışmanlığı:** Uygun görülmesi halinde, yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında



AKPortföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat:14 Levent/İstanbul

Boğaziçi No: 0110183599 Ticaret Sicil No: 274992

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 001101835990001

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

	piyasaya ve finansal bilgilerinin araştırılmasını kapsar. Ek olarak şirketin tüm sigorta poliçeleri ve riskler de incelenerek, bir risk raporu da üretilebilir. g) Alım ve Satım Danışmanlığı: Girişim şirketi paylarının alış işlemi için girişim şirketlerinin bulunması ve müzakerelerin yapılması veya satış işlemi için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılarla görüşmeler yapılması ve daha geniş bir alıcı kitlesine ulaşılabilmesi amacıyla alınacak yatırım bankacılığı hizmetlerini kapsar. h) Fikhi Danışmanlık: Fon'un İslami finans prensiplerine göre yönetimi hususunda icazet belgesinin alınması ve bu belgeye uygun olarak yönetimi konusunda alınacak fikhi danışmanlık hizmetlerini kapsar.
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	: 5.000.000 TL (beş milyon TL)
Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar	Fon katılma paylarının nakit karşılığı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay değeri, her ayın son işgünü hesaplanarak aynı gün fiyat raporlarında açıklanır. Fon'a ilişkin ayrıca günlük olarak referans niteliğinde fon birim pay değeri hesaplanır ve aynı gün fiyat raporlarında açıklanır. Kaynak taahhüdü yoluyla ve iştirak payı karşılığı katılma payı alımında günlük olarak hesaplanıp açıklanan bu fiyat dikkate alınır. Fon katılma paylarının alımına ve satımına ilişkin ayrıntılı esaslara işbu ihraç belgesinin "Fon'a katılma ve Fon'dan ayrılmaya ilişkin esaslar" başlıklı bölümde yer verilmiştir. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra, Fon'a yatırımcılar tarafından alım talebi gelmez ise, Fon birim pay değeri hesaplanmayabilir. Yatırımcı talebi olmamasına bağlı olarak Fon birim pay değeri hesaplanmaması halinde her hâlükârda takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemler itibarıyla fon birim pay değeri dönemin son işgünü hesaplanarak aynı gün fiyat raporlarında açıklanır. Katılma payları esas olarak Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebileceği için açıklanan, nakit karşılığı alım işlemlerine esas olan veya günlük olarak hesaplanan fon birim pay değeri satım işlemlerine esas bir değer niteliğinde olmamakla birlikte, Fon katılma paylarının erken dağıtımı ve Fon'un



AKPortföy Yönetimi A.Ş.
 Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 AkPortföy
 Beşiktaş/İD 0110183539 Akarol Sicil No: 40889
 Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
 Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
 Mersis No: 0011018353900012
 info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

	tasfiyesi aşamasında söz konusu fon birim pay değerleri dikkate alınabilecektir.
Portföydeki varlıkların değerlemesi hakkında bilgiler	Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesinin ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 60 ay süresince asgari olarak yılda dört kere, takip eden sürede ise yılda bir kere Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar dahilinde Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılması zorunludur. Tebliğ'in 23'üncü maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımların değerlemesi Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar dahilinde gerçekleştirilir. Gerek Fon katılma paylarının nakit karşılığı alımına esas Fon birim pay değerinin gerekse de günlük olarak hesaplanan Fon birim pay değerinin hesaplanmasında; girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin en güncel tarihli değerlendirme raporlarında yer alan değerler dikkate alınır. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler ise yatırım fonlarının finansal raporlamalarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslara uygun olarak değerlendirilir. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurul'a ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır.
Portföydeki varlıkların saklanması hakkında bilgiler	Fon portföyündeki varlıkların III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde portföy saklayıcısı nezdinde saklanması zorunludur.



AKPortföy Yönetim A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 Akmerkezi/İstanbul

Beşiktaş V.D. 0110183539 Ticaret Sicil No: 274000

Ödenmiş Sermaye: 50.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 0011018353900012

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

	Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve Fon'a aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da portföy saklayıcısı nezdinde tutulur. Girişim sermayesi yatırımı yapılması ve girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi öncesinde bu işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin örnekleri saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde, yatırımın yapılmasını müteakip 10 iş günü içinde Kurucu tarafından portföy saklayıcısına iletilir. Portföy saklayıcısı tarafından Fon portföyünde yer alan ve Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıklar Takasbank nezdinde Fon adına açılan hesaplarda izlenir. Bunların dışında kalan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Takasbank'a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank'ın erişimine imkân sağlanır. Yabancı sermaye piyasası araçları, Takasbank nezdinde portföy saklayıcısının ana hesabı altında fon adına açılan hesaplarda saklanır. Sermaye piyasası araçlarının el değıştirmediğı ve sadece takas merkezlerinin belgeleri ile işlem yapılan ülkelerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması halinde söz konusu araçlar Takasbank nezdinde portföy saklayıcısının ana hesabı altında Fon adına açılan hesaplarda saklanır. Saklama hizmeti veren kuruluş tarafından muhafazadaki sermaye piyasası araçlarının son durumu itibariyle, tamamını gösterecek şekilde düzenlenmiş belgelerin veya bunların bir örneğinin Kurucu nezdinde sürekli olarak bulundurulması zorunludur.
Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar	Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00548'inden (yüzbindebeşvirgülrksekiz) [yıllık yaklaşık %2 (yüzdeiki)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre Kurucu'ya ve dağıtıcıya Fon'dan ödenecektir. Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir: 1. Katılma payları ile ilgili harcamalar, 2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar, a) Mevzuat gereğı yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri, b) Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,



AKPortföy Yönetimi A.Ş.
 Sabancı Center, Hazine Binası Kat:14, Beşiktaş/İstanbul
 Beşiktaş V.D. 34398 110183539 Ticaret Sicil No: 270689
 Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
 Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
 Mersis No: 0811018353900000
 info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

- c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
- d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri,
- e) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- g) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmesi dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.)
- i) Portföy yönetim ücreti ve (varsa) performans ücreti,
- j) İşbu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri ve Fon'un iş ve işlemlerine ilişkin alınacak hukuki danışmanlık hizmeti ücretleri,
- k) Katılma payları ile ilgili harcamalar,
- l) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- m) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- n) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- o) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,
- p) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
- r) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar
- s) İcazet belgesi masrafları ve fıkhi danışmanlık ücretleri,
- t) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,

- a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
- b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
- c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti
- d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
 Sabancı Center Hazine Binası Kat: 14 Kat: 14 Kat: 14
 Beşiktaş V.D. 0110183539 T.C. SSK No: 40689
 Denetimli Sermaye: 10.000.000 TL
 Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
 Mersis No: 0011018353900001
 info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar	: Fon'da oluşan kar, katılma paylarının içtüzükte ve işbu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını ihraç belgesinde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.
Fon'a katılma ve Fon'dan ayrılmaya ilişkin esaslar	: Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13. maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur. Fon, nakit karşılığında, kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında ya da iştirak payları karşılığında katılma payı ihraç eder. Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Katılma payları, Kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir. <u>Nakit Karşılığı ve Kaynak Taahhüdünde Bulunmak Suretiyle Katılma Paylarının Alımına İlişkin Genel Esaslar</u> Fon'un ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasını müteakip işbu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 1 aylık süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu sürede toplanan kaynak taahhütleri ve nakit talepler karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır. Bu şekilde gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihini takip eden 60 ay boyunca, nitelikli yatırımcılar katılma payı alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir. Bu sürenin sonundan itibaren Fon katılma payı alım talebinde bulunulamayacaktır. <u>a) Nakit Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar</u> İlk talep toplama dönemini takip eden 60 aylık süre içinde yatırımcılar işbu ihraç belgesinde ilan edilen katılma payı



AKPortföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 4.Levant Katı

Beşiktaş V.İ. 011018353 Ticaret Sicil No: 264983

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tutarı: 50.000.000 TL

Mersis No: 0011018353900012

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

alım satımının yapılacağı yerlere başvurarak alım talimatı verebilirler.

Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ayın ilk iş günü, bir önceki iş gününün fiyat raporunda hesaplanan ve açıklanan fon birim pay değeri üzerinden yerine getirilecektir. Fon katılma payı alımına esas teşkil edecek fon birim pay değeri her ayın son işgünü hesaplanarak aynı gün fiyat raporlarında açıklanır.

Alım talimatları tutar veya pay olarak verilebilir. Talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alım işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedelleri en son ilan edilen birim pay değerine ilave marj uygulanarak tahsil edilebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı talimat dönemi için hesaplanacak fon birim pay değeri açıklandıktan sonra hesaplanır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı hesabında tutulur.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım talimatlarına müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

b) Kaynak Taahhüdü Yoluyla Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

Yatırımcılar, ilk kaynak taahhüdü döneminde ve takip eden 60 aylık süre boyunca kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler.

Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur.

Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecektir. Asgari kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edildikten sonra en geç 2 yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Kaynak taahhütlerinin ödeme esaslarına ilişkin olarak fon ve nitelikli yatırımcılar arasında bir yatırımcı sözleşmesi akdedilir. Kaynak taahhütlerinin ödenme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde Kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere bu sözleşmede yer verilir.



AKPortföy Yönetimi A.Ş.
Sebanacı Center Hazine Binası Kat:1 40. Levent/Beşiktaş
Beşiktaş V.D. 34110183539 Ticaret Sicil No: 276899
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011018353900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

Kurucu Yönetim Kurulu, yatırımcılara en az 10 (on) gün öncesinden e-posta ve uygun görülecek diğer yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, kaynak taahhüdü ödeme çağrısında bulunabilir.

Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanmayacaktır.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi içerisinde ödenen kaynak taahhütleri karşılığı ihraç edilecek katılma payı sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında, kaynak taahhüdünün ödemesi Kurucu tarafından ödemenin istenmesini takip eden ilk iş günü gerçekleştirilir ve ödemeye karşılık yatırımcıya verilecek katılma payı sayısının hesaplanmasında ödeme günü fiyat raporunda hesaplanan fon birim pay değeri dikkate alınır.

İştirak Payı Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

Yatırımcılar ilk katılma payı satışının gerçekleştiği tarihten başlamak üzere ilk 60 aylık dönemde yatırım komitesi kararı ve yönetim kurulu onayıyla iştirak payı karşılığı Fon'a katılabilirler.

İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır.

İştirak payları Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere, iştirak payı karşılığı pay ihracından önce iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması zorunludur. Düzenlenecek değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır.

İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara değerlendirme raporunda belirlenen değerden yukarı olmamak üzere, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan Fon birim pay değerine göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.

Katılma Paylarının Fon'a İadesine İlişkin Esaslar

Katılma payları tasfiye dönemi ve erken dağıtım hariç olmak üzere esas olarak sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade



AKPortföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Binası Kat: 14. Kat Kat: 14. Kat Kat: 14. Kat

Beşiktaş V.D. 01/0183539 Ticaret Sicil No: 270000

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 0011018353900012

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

edilebilecektir. Bu durumda ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli fon süresinin sonunda içtüzüğün 16. maddesi çerçevesinde yatırımcının hesabına geçecektir.

Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibari ile bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 işgünü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra ve tasfiye döneminden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi kararıyla oluşan nakit fazlasının zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine payları oranında erken dağıtımına karar verilebilir.

Erken dağıtımda, erken dağıtım kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan birim pay değeri kullanılır. Erken dağıtımda iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1.000 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına, dikkate alınan fon birim pay değeri açıklanma tarihini takip eden ikinci (2) işgününde yatırılır. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar erken dağıtım için onay vermiş sayılır. Kurucu tarafından erken dağıtıma karar verilmesi halinde pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Katılma paylarının Fon'a iadesi ile ilgili olarak tasfiye döneminde uygulanacak esaslara işbu ihraç belgesinin



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı: Çarşı Hazine Binası Kat: 1 Levent/İstanbul
Besiktas V.D. 0110183539 Ticaret Sicil No: 441666

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 001101835390000001

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

	"Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde yer verilmiştir. Ayrıca yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması halinde fon katılma payını iade etmek isteyen yatırımcıların talebi karşılanacaktır. <u>Nitelikli Yatırımcılar Arasında Devir:</u> Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin Kurucu'ya iletilmesi ve Kurucu'nun onayının alınması zorunludur. Kurucu söz konusu bilgi ve belgeleri fon süresince ve asgari olarak beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Bu madde kapsamındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden Kurucu sorumludur. Bu madde kapsamında, Kurucu sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	Fon içtüzüğü ve finansal raporlar Kurucu'nun resmi internet sitesi olan www.akportfoy.com.tr adresinde duyurulacaktır. Fon, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'e uygun olarak yıllık ve altı aylık ara dönem finansal rapor düzenlemekle yükümlüdür. Yıllık ve altı aylık finansal raporlara dönem içindeki gelişmeleri açıklayan bilgiler ile girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak Kurul'un ilgili düzenlemeleri uyarınca hazırlanmış bulunan son tarihli değerlendirme raporları eklenir. Değerleme raporları, bağımsız denetime tabi değildir. Yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 gün içinde Kurul'a gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, bu fıkra uyarınca Kurul'a yapılacak bildirim müttekip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir.
Fon'un denetimini yapacak kuruluş	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar

Fon, girişim sermayesi yatırımlarından çıkışlarda kar elde edilmesi halinde, Kurucu Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi kararı ile katılma payı sahiplerine kar payı dağıtabilir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir.

Dağıtılacak olan kar, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut katılma paylarının tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kar payı tutarları, Kurucu Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi kararını takip eden 5 işgünü içerisinde yatırımcıların bireysel saklama hizmeti veren kuruluştaki hesaplarına yansır. Kar dağıtımı sırasında yatırımcı sözleşmesindeki ve bu ihraç belgesindeki hükümlere göre varsa performans ücreti mahsup edilerek, katılma payı sahiplerine bakiye üzerinden kar payı ödemeleri gerçekleştirilir.

Kar payı dağıtımı, fon payları iade alınmaksızın yapılarak, Fon'dan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplama dönemi itibarıyla hesaplanan fon toplam değerinin ve birim pay fiyatını azaltıcı etkisi olur.

Performans ücreti, katılma payı sahibi ile imzalanan yatırımcı sözleşmesinde belirtilen hedef getirinin üzerine çıkılması şartıyla tahsil edilir. Hedef getiri oranına ve performans ücreti oranına yatırımcı sözleşmelerinde yer verilir.

Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Söz konusu yönetim kurulu kararından performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin örneklerle de yer verilecektir. Performans ücreti Fon'dan tahsil edilir. Yönetim kurulu tarafından belirlenen performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar KAP'ta da açıklanır.

Fon toplam gider oranı
(Dışardan sağlanan değerlendirme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)

Fon yönetim ücreti dahil fakat performans ücreti hariç tüm giderlerin toplamının fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık olarak %6 (yüzdealtı)'dır.

Her hesap döneminin 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



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 A. Levent/İstanbul
Beşiktaş V.D. 0110183538 Ticaret Sicil No: 249999
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011018353800000
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

	kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar fon süresinin son hesap dönemi haricinde ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilebilir veya takip eden yılın fon toplam gideri sınırından mahsup edilebilir. Fon süresinin son hesap döneminde ise sadece Fon'a iade yapılabilir. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.
Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	Fon toplam değerinin en fazla %50'si oranında faizsiz finansman sağlayabilir. Her durumda finansman tutarı, maliyeti, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap döneminin bitimini takip eden 30 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.
Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	Fon, türev araçlara İslami ticaret ve finans ilkelerine uygun olması koşuluyla sadece portföyünü döviz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu kapsamda yapılacak değerlendirmelerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır.
Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. TEB Portföy Yönetimi A.Ş. QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Katılma paylarının satışının ve Fon'a iadesinin iştirak payları karşılığında gerçekleştirilip gerçekleştirilemeyeceği hakkında bilgi.	Katılma paylarının satışı, iştirak paylarının Fon'a devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Buna ilişkin ayrıntılı bilgilere işbu ihraç belgesinin "Fon'a katılma ve Fon'dan ayrılmaya ilişkin esaslar" başlıklı bölümünde yer verilmiştir.
Nitelikli katılma payı ihraç edilip edilmeyeceği hakkında bilgi	Nitelikli katılma payı ihraç edilmeyecektir.
Nitelikli katılma payı sahiplerine veya bunların yasal temsilcilerine tanınan yönetsel haklar ile varsa kar payı imtiyazlarına ilişkin bilgiler	Yoktur.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
 Sabancı Center Hazine Binası Kat: 4, Levent/İstanbul
 Beşiktaş V.D. 0110183539 Ticaret Sicil No: 270998
 Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
 Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
 Mersis No: 0011018353900012
 info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	:	Kurucu'nun resmi internet sitesi olan www.akportfoy.com.tr adresinde duyurulacaktır.
Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesine ilişkin esas ve usuller	:	Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesine ilişkin esas ve usullere işbu ihraç belgesinin "Fon'a katılma ve Fon'dan ayrılmaya ilişkin esaslar" başlıklı bölümünde yer verilmiştir.
Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi.	:	Yoktur.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp /dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi.	:	Katılma payları sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Ayrıca payların satışı ve Fon'a iadesine ilişkin esaslarda belirtildiği üzere erken dağıtım olabilir. Tasfiye dönemine ilişkin hükümlere de işbu ihraç belgesinin "Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" başlıklı bölümünde yer verilmiştir.
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	:	Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç 2 sene içerisinde yatırıma yönlendirilecektir.
Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılıp/hazırlanmayacağına ilişkin bilgi. Hazırlanması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.	:	Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanmayacaktır. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi içerisinde ödenen kaynak taahhütleri nominal değerden paya dönüştürülür. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında, kaynak taahhüdünün ödemesi Kurucu tarafından ödememin istenmesini takip eden ilk fiyat raporu açıklama tarihinde gerçekleştirilir ve ödemeye karşılık yatırımcıya verilecek katılma payı sayısının hesaplanmasında ödeme günü fiyat raporunda hesaplanan fon birim pay değeri dikkate alınır.
Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler	:	Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tüm risk türleri tanımlanmış, potansiyel riskler belirlenmiş ve riskleri önleyici tedbirler konusunda çalışmalar yapılmıştır. Böylece söz konusu risklerin yönetilmesine ilişkin olarak Kurucu üst yönetimi tarafından gerekli tedbirler alınarak risk yönetimi sistemi oluşturulmuştur. Fon piyasa riskleri, likidite riski ve kredi riskinin önlenmesi için, kredibilitesi ve likiditesi yüksek yatırım



AKPortföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat:1/4 Levent/Beşiktaş

Beşiktaş V.D. 0110183535 Ticaret Sicil No: 240820

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 0011018353900012

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

araçlarına yatırım yapmaya, portföyünü vade, para birimi, sabit getiri, değişken getiri gibi kriterlere göre çeşitlendirmeye ve ihtiyaçlara göre vade – miktar uyumuna özen göstermektedir.

Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin finansman riski ve likidite riskine ilişkin maruz kalılabilecek riskler, fon portföyüne uygulanan stres testleri ile ölçülerek bu riskler karşısında alınabilecek önlemler belirlenir.

Tanımlanmış risklere dair ölçüm ve önlemler aşağıda belirtilmiştir:

Piyasa Riski:

Değerleme dönemlerinde fon portföyüne senaryo analizleri uygulanacaktır. Senaryo analizlerinde son 1 yılda Borsa İstanbul pay endekslerinde yaşanan en büyük değer kaybının üzerine 300 baz puan risk primi eklenerek finansal varlık değerlerinin beklenmedik bir şekilde değişmesi izlenecektir.

Portföye dahil edilen girişim sermayesi şirketleri, risk profilleri dikkate alınarak yapılacak simülasyonlardan elde edilecek getirilerin kullanılması suretiyle, riske maruz değerler, girişim sermayesi şirketlerinin değerlemesinin değiştiği dönemlerinde hesaplanarak Yatırım Komitesi ile paylaşılacaktır.

Riske maruz değer, girişim sermayesi şirketlerinin riski dikkate alınarak borsada işlem gören benzer risk profilindeki şirketlerin getirileri kullanılması suretiyle belirlenecektir.

- a) Ortaklık Payı Fiyat Riski
- b) Kar Payı Oranı Riski
- c) Kur Riski

Ortaklık payı fiyatları, kar payı oranları ve döviz kurlarında meydana gelen beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin fon toplam değerine olan etkileri stres testleri ile analiz edilerek, stres test sonuçları fon değerlendirme dönemlerinde Yatırım Komitesi ile paylaşılır.

Finansman Riski:

Fon'un bir yatırımı finanse edebilme kapasitesi, likiditesi yüksek nakit ve nakit benzeri değerlere, borsalarda işlem gören kamu ve/veya özel sektör kira sertifikaları, pay



AKPortföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat: 4. Kat
Beşiktaş Y.D. 01104 5339 Ticaret Sicil No: 40669
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 80.000.000 TL
Mersis No: 0015018353400002
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

senetleri, yatırım yapılması beklenen sürede Fon'a talep sonrası elde edilecek nakit ile Tebliğ'de izin verilen kredi ve borçlanma limitinin henüz kullanılmamış kısmı ilave edilerek bulunur.

Finansman riski, planlanan yatırımların, yukarıda tanımlanan yatırımı finanse edebilme kapasitesinden yüksek olması halinde oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.

Fonlar, son hesap dönemi itibarıyla hesaplanan fon toplam değerinin azami %50'si oranında faizsiz finansman sağlayabilir. Bu oranın %45 seviyesine ulaşması halinde erken uyarı sistemi devreye girecek ve Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.

Likidite Riski:

Fon'un likidite rasyosu hesaplanırken ise; Fon'un toplam değerinin %10'unun fondan çıkış yapacağı varsayımı altında, likiditesi yüksek yatırımların fondan net çıkışları karşılama oranı hesaplanmaktadır. Oranın 1'in üzerinde olması hedeflenmektedir. (Likit yatırımlar / Fondan çıkışlar)

Değerleme raporları ile oluşan toplam girişim sermayesi yatırımları değerinin ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 60 ay boyunca ardışık 4 değerleme dönemi boyunca düşmesi veya bu süre sonrasında ardışık 2 değerleme dönemi boyunca düşmesi ve toplam düşüşün %20'yi aşması halinde likidite riski oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.

Karşı Taraf Riski:

Fon'un işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen 10 iş günü içerisinde yerine getirmediği durumlarda Yatırım Komitesi aynı gün içinde yazılı olarak bilgilendirilecektir.

Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:

Fon portföyüne yapılan türev araç işlemlerinden kaynaklanan açık pozisyonların içerdiği riskleri kapsamaktadır.

Vadeli alım/satım yapmak suretiyle de Fon'un kaldıraç kullanması mümkündür.

Olumsuz piyasa koşullarında, varlık fiyatlarının önemli ölçüde değer kaybetmesi sonucunda Fon'un kullandığı kaldıraç fon toplam değerine oranı yükseleceğinden,



AKPortföy Yönetim A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat: 4. Levent/İstanbul
Beşiktaş Y.D. 0110183539 Ticaret Sicil No: 289920

Özellikle Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 0011018353900012

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

kaldıracın etkisi de artacaktır. Bu gibi durumlarda olası kaldıracın, olumsuz piyasa koşullarında fon fiyatına kaldırıp çarpanıyla yansıma riski vardır.

Değerleme Riski:

Değerleme riskinin yönetilebilmesi amacı ile Kurucu bünyesinde değerlendirilecek ve yatırım yapılan girişim şirketleri için bağımsız değerlendirme şirketinden de ilk 60 aylık süre için üç ayda bir, sonraki sürede ise yılda bir değerlendirme hizmeti alınacaktır.

Yoğunlaşma Riski:

Fon toplam değerinin %25'inden fazlası Kurul'un finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, aynı grubun girişim sermayesi yatırımlarına yatırıldığı anda Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.

Operasyonel Riskler:

Kurucu nezdinde oluşturulan bağımsız İç Kontrol birimi vasıtası ile operasyonel riskler düzenli olarak takip edilmekte ve ihlaller Yatırım Komitesi'ne raporlanmaktadır.

Yasal Riskler:

Kurucu nezdinde oluşturulan bağımsız İç Kontrol birimi vasıtası ile özellikle vergi ve girişim sermayesi mevzuatında ortaya çıkan değişiklikler Fon açısından düzenli kontrolü sağlanmakta ve ihlaller Yatırım Komitesi'ne raporlanmaktadır.

Yatırım Yapılan Şirketlere İlişkin Riskler:

Kredi Riski:

Şirketin işlem yaptığı her bir karşı kurumun sözleşme yükümlülüklerini kısmen veya tamamen 3 işgünü içinde yerine getiremediği durumlarda Yatırım Komitesi aynı gün içinde yazılı olarak bilgilendirilecektir.

Mali Riskler:

Mali risklerin yönetilebilmesi için yatırım yapılan şirketlerin kaldırıp ve borç ödeme kabiliyetiyle ilgili oranları her ay takip edilerek, bu oranlara çeşitli makroekonomik varsayımlar altında stres testler uygulanacak ve risk teşkil edebilecek durumlar için gerekli önlemler alınacaktır. Bu stres testlerinde kullanılacak oranların bazıları aşağıda örnek olarak verilmiştir:

- Net borç / ödenmiş sermaye oranı



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat: 4. Kat Kat: 4
Beşiktaş V.D. 071003539 Ticaret Sicil No: 410089

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayit Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 0011018353900012

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

	• Net borç / FAVÖK • Finansman giderleri / Operasyonel nakit akışı • Açık pozisyon riski Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketlere atanacak yönetim kurulu üyesi vasıtasıyla takip edilir, gerektiğinde uzman bir hukuk firmasından danışmanlık servisi alınabilir. Operasyonel Riskler: Kurucu yatırım yaptığı tüm şirketlerde yönetim kuruluna katılarak şirketin performansını aylık olarak takip edecek ve operasyonların işleyişini görmek amacıyla şirketlerden rapor talep edebilecektir. Faaliyet Ortamı Riski: Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir. Sermaye Yatırımı Riski: Kurucu yatırım yaptığı tüm şirketlerde yönetim kuruluna katılarak şirketin performansını aylık olarak takip edecektir. Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tâbi olduğu uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir girişim sermayesi yatırımının ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda, Kurucu bu varlığın Fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılmasını veya uygunluğun tekrar tesis edilmesini sağlayacaktır.
Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler	Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satışı tarihinde başlar ve tasfiye dönemi dahil toplam 12 (oniki) yıldır. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Tasfiye dönemine girildiğinde Kurul'a bilgi verilir. Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşukça, oluşan nakit fazlası, Kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla işbu ihraç belgesinde belirtilen pay değeri



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 4. Levent Kat:1

Beşiktaş V.D. 0110183539 Ticaret Sicil No: 144000

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 0011018353900012

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

açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri, kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satı talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilemez ve yeni bir yatırım yapılamaz, uygun piyasa koşulları oluştuğça Fon'un varlıkları satılarak nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar yukarıda yer alan hükümlere göre pay sahiplerine dağıtılır ve tasfiye döneminde tüm katılma payları iade alınır.

Mevzuatta öngörülen tasfiye hallerinin oluşması halinde Fon, mevzuatta yer verilen esaslara ve sürelerle uygun olarak tasfiye edilir. Fon'un tasfiyesi ve sona ermesinde, yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeler kıyasen uygulanır.

Fon'un, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.

Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'a gerekli başvurunun yapılmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilan ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı işgünü içinde Kurul'a gönderilir.

Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucu'nun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat: 4, Levent/İstanbul

Beşiktaş / M. 0110 335 39 71 Ticaret Sicil No: 27090

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 0011018353900012

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

Fon'un ve fon yatırımcılarının
vergilendirilmesi ile ilgili hususlar

: www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraç belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraç belgesinde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

İhraççı

**Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Yenilenebilir Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun
Temsilcisi olan Kurucu Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkilileri**

AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat: 14 Levent/İstanbul
Beşiktaş VV 0110183539 Ticaret Sicil No: 440386
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011018353100012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

A. Göktürk IŞIKPINAR
Genel Müdür Yardımcısı

Aret A. BONCUK
Bölüm Başkanı

