

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
%100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ONDOKUZUNCU FON'UN KATILMA
PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN
İZAHNAME**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 17/02/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 440689 sicil numarası altında kaydedilerek 23/02/2015 tarih ve 8764 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ak Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Ondokuzuncu Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından **30. / 05. / 2017** 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 resmi internet sitesi www.akportfoy.com.tr ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

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



Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center - Hürriyet Binası Kat:1 - Levent/İstanbul
Büyükdere Mahallesi Dairesi 011 000 3000
Ticaret Sicil No:440689
Çıkarılmış Sermaye: 10.000.000
Kurulmuş Sermaye Tavanı: 10.000.000
Meslek Numarası: 0011 0183 3390 0012

İÇİNDEKİLER

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

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Ak Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Ondokuzuncu 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.



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

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

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

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

2.3. FON YATIRIM STRATEJİSİ

Fon'un yatırım stratejisi, **yatırım dönemi sonu olan 20/06/2018 tarihi itibarıyla,**

i) Yatırımcının anaparasının tamamının korunmasını,

ii) Eşit ağırlıklı olarak Procter & Gamble Co, Unilever NV, L'Oreal SA, Nestle SA, Bayer AG ve Nike Inc ortaklık paylarından oluşan sepete (Avrupa ve ABD Tüketim Sektörü ortaklık payları sepeti) dayalı ve **detaylarına aşağıda yer verilen** borsa dışı opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan **bir getiri oluşması halinde** bu getiriyi yatırımcılara sağlamayı hedeflemektedir.

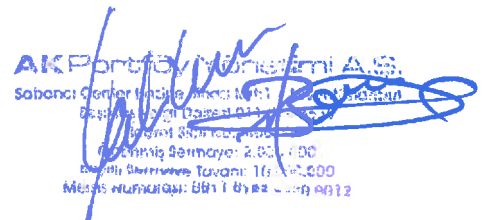
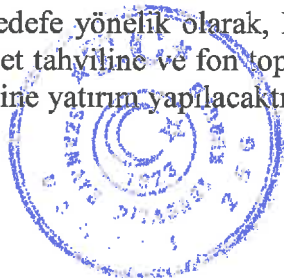
Asgari olarak, yatırımcının anaparasının %100'ünün, yatırım döneminin sonu olan 20/06/2018 tarihinde geri ödenmesi amaçlanmaktadır. Yatırım dönemi öncesinde Fon'dan çıkılması halinde, korumadan yararlanılamaz. Sadece Fon'un yatırım dönemi sonuna kadar Fon'da kalan yatırımcılar korumadan yararlanabilir.

FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ UYARINCA;

- 20/06/2018 TARİHİ ÖNCESİNDE FONDAN ÇIKILMASI HALİNDE HEDEFLenen ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANILAMAZ.
- ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANILABİLMESİ İÇİN YATIRIMCILARIN 20/06/2018 TARİHİNE KADAR PAYLARINI ELDE TUTMALARI GEREKMEKTEDİR.
- 20/06/2018 TARİHİ İÇİN ÖNGÖRÜLEN GETİRİ HEDEFİ İSE BU İZAHNAMEDE AÇIKLANAN BELİRLİ KISITLARA TABİDİR.

A) ANAPARANIN KORUNMASI AMACINA YÖNELİK OLARAK;

Söz konusu hedefe yönelik olarak, Fon portföyünün yaklaşık % 92'si ile; Fon'un yatırım dönemine uygun devlet tahviline ve fon toplam değerinin %20'sini aşmayacak şekilde Takasbank Para Piyasası işlemlerine yatırım yapılacaktır.



ii) GETİRİ ŞARTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER:

Yatırım dönemi sonu olan **20/06/2018 tarihi itibarıyla, vade sonu 13/06/2018 olan opsiyon sözleşmesi şartlarına göre bir getiri oluşur ise**, aşağıda yer verilen getiri hesaplama yöntemi dahilinde getiri sağlamak hedeflenmektedir. Getiriye ilişkin hesaplama yöntemi aşağıda açıklanmaktadır:

• Eşit ağırlıklı olarak Avrupa ve ABD Tüketim Sektörü ortaklık payları sepetinin **13.06.2018 tarihi itibarıyla aşağıdaki şekilde hesaplanacak getirisinin pozitif bir değer olması halinde opsiyon getirisi oluşacaktır.**

• **Yatırımcılar, eşit ağırlıklı olarak Avrupa ve ABD Tüketim Sektörü ortaklık payları sepetinin 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 %90, sepet getirisinin ise %10 olarak gerçekleştiği durumda; fona yansıyan getiri %9 olacaktır (%90x%10).

***Sepetin yükselişine en fazla %25 getiriye kadar iştirak oranı ölçüsünde katılım sağlayan opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır. Sepetin yükselişine en fazla %25 getiriye kadar iştirak edilecek olması nedeniyle sepetin vade sonu getirisi %25 üzerinde olduğu bir durumda, yatırımcılar %25 getiriye iştirak oranı ölçüsünde katılacaktır. Bu durum, yatırımcılar için bir dezavantajdır.**

Opsiyon sözleşmesi uyarınca;

✓ Sepette yer alan ortaklık paylarının **16/06/2017** tarihli kapanış fiyatları, **başlangıç seviyesi** olarak belirlenir.

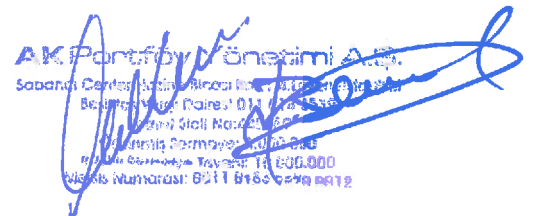
✓ Sepette yer alan ortaklık paylarının **13/06/2018** tarihli kapanış fiyatları ise **bitiş seviyesi** olarak belirlenir.

✓ Ortaklık paylarının fiyatları için;

- Procter & Gamble Co günlük fiyat sabitlemesi için < PG UN Equity> **Bloomberg**,
- Unilever NV günlük fiyat sabitlemesi için < UNA NA Equity> **Bloomberg**,
- L'Oreal SA günlük fiyat sabitlemesi için < OR FP Equity> **Bloomberg**,
- Nestle SA günlük fiyat sabitlemesi için < NESN VX Equity> **Bloomberg**
- Bayer AG günlük fiyat sabitlemesi için < BAYN GY Equity> **Bloomberg**
- Nike Inc günlük fiyat sabitlemesi için < NKE UN Equity> **Bloomberg**

sayfalarında ilan edilen kapanış seviyeleri kullanılacaktır.

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



Opsiyon sözleşmesine göre;

Opsiyon Getirisi (Tutar Olarak) = NA × Maksimum {0; Minimum(Sepet Getirisi,%25)}

Burada;

NA: Opsiyonun vade sonu itibariyle nominal tutarı

Sepet Getirisi = $\sum_{j=1}^6 \{w(j)\} * \text{[[Ortaklık Payları Performansı (j)]}$

Burada;

W(j)= 1/6 (Sepet içerisindeki ortaklık payları performanslarının ortalaması sepet getirisine eşittir.)

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

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

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

Fon getirisinin hesaplanma yöntemi ise aşağıdaki gibidir:

Fon Getirisi : (Opsiyon Getiri Oranı × İştirak Oranı)

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.



C) KESİNLEŞEN PORTFÖY BİLGİLERİ

Yukarıda yer verilen varlık dağılım oranları piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, yönetim ücreti oranı, iştirak oranı, borçlanma aracı faiz oranı, opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ve derecelendirme notu, dayanak varlıkların başlangıç değeri ve fon portföyüne ilişkin diğer önemli bilgiler en geç 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 eşik değeri = [İştirak Oranı* Maksimum {0; Minimum(Sepet Getirisi;%25)}] olacaktır.

Burada;

$$\text{Sepet Getirisi} = \sum_{j=1}^6 \{w(j)\} * [\text{Ortaklık Payları Performansı (j)}]$$

Burada;

$W(j) = 1/6$ (Sepet içerisindeki ortaklık payları performanslarının ortalaması sepet getirisine eşittir.)

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

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

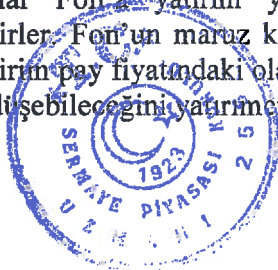
Başlangıç Seviyesi (j) = Sepet içerisindeki her bir ortaklık payının başlangıç seviyesinin belirlendiği günlük kapanış değerleri

2.5. Portföye borsa dışından yatırım amaçlı olarak opsiyon sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Ayrıca, yatırım amaçlı olarak 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 düşüişlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.



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: 12.06.2017 - 16.06.2017 tarihleri arasındır.

7.2. Fonun Yatırım Dönemi: 19.06.2017 - 20.06.2018 tarihleri arasındır. (367 gündür.)

7.3. Katılma Payı Alım Esasları:

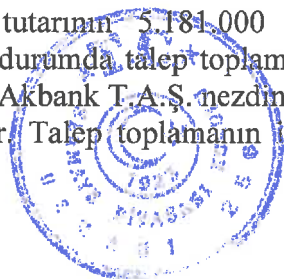
Fon katılma payları talep toplama yöntemi ile halka arz edilecektir. Talep toplama dönemine ilişkin bilgiler ve bu dönemde uygulanacak alım satım esasları aşağıdaki gibidir:

1. Katılma payı satın almak isteyen yatırımcılar tarafından, adres ve iletişim bilgileri bu izahnamenin (7.7) nolu bölümünde yer alan kurumlara başvurularak "talep formu" doldurulur. Fon pay alımı sırasında yatırımcılardan fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formunun okunup anlaşıldığı ve risklerin algılandığı bilgisini içeren pay alım talimatları alınacaktır.
2. Yatırımcıların fon payı alımında asgari pay alım limiti 500 pay (500.-TL) olup, bir payın satış fiyatı 1 TL'dir. Talepler tutar üzerinden kabul edilecektir. Yatırımcı talepleri nemalandırılacağından dolayı, vergi kesintileri oluşabileceğinden işlemlerin 500 pay ve katları şeklinde gerçekleşmesi için talep sırasından tahsil edilecek tutara %3 marj uygulanır.
3. Kurucu tarafından bu izahnamede ilan edilen talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında her gün Kurucu ve izahnamenin (7.7). nolu bölümünde yer alan kuruluşlar tarafından, son talep toplama gününde ise 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/dağıtıcı kuruluş tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilecektir. Bu tutara denk gelen pay sayısı fon birim pay fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Toplam talep tutarının 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 nema tutarıyla birlikte geçilir. Talep toplanamının iptal edilmesi halinde, bu durum ortaya çıktığı gün



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

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar talep dönemi süresince yatırımcı hesabında yatırımcı adına Ak Portföy Para Piyasası Fonu ile 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.

Talep toplama döneminde pay satım talebi kabul edilmez.

7.5. Katılma Payı Satım Esasları

Fon birim pay fiyatı, her ayın 1. ve 10. işgünlerinde (İstanbul veya Londra'nın tatil günlerine denk gelmesi halinde takip eden ilk iş günü) hesaplanır ve aynı günlerde fon birim pay fiyatı ilan edilir. Katılma payı satım talimatları Fon'un yatırım dönemi başlangıcından itibaren her işgünü içinde verilebilir. Ancak bu emirler, emrin girilmesini takip eden ilk fon birim pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Fon birim pay fiyatının hesaplanacağı gün saat 10:30'a kadar girilen emirler, açıklanacak fiyat üzerinden yerine getirilir. Fiyat hesaplama günü saat 10:30'dan sonra girilen satım emirleri ise bir sonraki fiyat açıklama tarihine kadar bekletilir.

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

7.6. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Yatırım Dönemi İçinde Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Fon birim pay fiyatının hesaplanacağı gün saat 10:30'a kadar verilen iade talimatları, birim pay fiyatının hesaplandığı günü takip eden 3'üncü işgününde yatırımcı hesaplarına aktarılır.

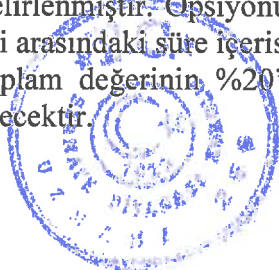
Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından yatırım dönemi içinde satımı durumunda erken çıkış komisyonu uygulanmaz.

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

Yatırım Dönemi Sonunda Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

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



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

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra katılma payı alım satımına aracılık sözleşmesi imzalanmış olan Akbank T.A.Ş. tarafından yapılacaktır.

İlgili kurumun iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Fon Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformunda işlem görmemektedir.

Kurum	İletişim Bilgileri	Fon Alım Satım Kanalları
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 Tel: 0 212 385 55 55	Şubeler, İnternet Bankacılığı, Telefon Bankacılığı

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

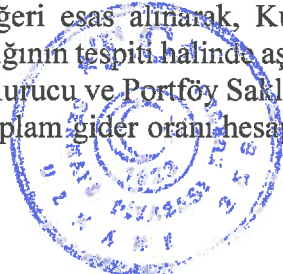
8.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

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) KAP giderleri,
- 11) E-vergi beyanname tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti.
- 12) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 13) 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 aşılmayıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutarın ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam



gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.

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

Fon'un ilk fiyat hesaplama günü geçerli olan fiyat ile toplam satılan pay adedi çarpılarak (Kavramsal Değer: ilk gün fiyatı * pay adedi) bulunan toplam fon büyüklüğü (Kavramsal Değer) üzerinden piyasa koşullarına göre değişebilecek ve fonların özelliği gereği ilk fiyat açıklama günü net olarak belirlenebilecek olan fon yönetim ücreti yıllık azami %2,05 (yüzdeiki virgülsıfırbeş), günlük %0,00562 (yüzbindebeşvirgüldalmışiki) 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 Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

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

1. Sabit Getirili Menkul Kıymetler Komisyonu:

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

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

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

3. Repo Ters Repo Pazarı İşlem Komisyonu:

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

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

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



8.1.6. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

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

8.2. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

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

Gider Türü	Tutarı (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	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.

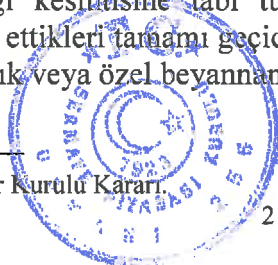
9.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

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. Ticari işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup BIST'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimî 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.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Merkez: Etiler, Kat: 4 / Beşiktaş / İstanbul

İletişim: Akademi Sokak No: 10 / Beşiktaş / İstanbul

Yatırım Danışmanlığı: Sermaye Piyasası Kurulu

Yatırım Danışmanlığı: Sermaye Piyasası Kurulu

Yatırım Danışmanlığı: Sermaye Piyasası Kurulu

Yatırım Danışmanlığı: Sermaye Piyasası Kurulu

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

10.1. Fon'un hesap dönemi yatırım dönemidir.

10.2. Finansal tabloların bağımsız denetiminde Kurulun bağımsız denetimle ilgili düzenlemelerine uyulur. Finansal tablo hazırlama yükümlülüğünün bulunduğu ilgili hesap döneminin son günü itibarıyla hazırlanan portföy raporları da finansal tablolara 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.org.tr) ulaşılması mümkündür.

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

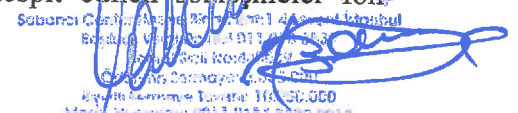
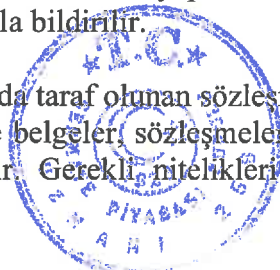
10.5. Portföy dağılım raporları aylık olarak hazırlanır ve ilgili ayı takip eden altı iş günü içinde KAP'ta ilan edilir.

10.6. Finansal raporlar, bağımsız denetim raporuyla birlikte, bağımsız denetim kuruluşunu temsil ve ilzama yetkili kişinin imzasını taşıyan bir yazı ekinde kurucuya ulaşmasından sonra, kurucu tarafından finansal raporların kamuya açıklanmasına ilişkin yönetim 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. (7.7. maddesi hariç) , VIII.8.1.(aracılık komisyonlarına ilişkin alt madde hariç) 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 yansıtılmaz.

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

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

XI. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

11.1. Fon, yatırım dönemi süresinin sonu olan 20.06.2018 tarihi itibariyle 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 olmayacağı Kurulca tespit edilmiş olması hallerinde sona erer.

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

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

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

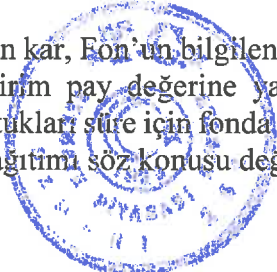
11.4. Kurucunun iflası veya tasfiyesi halinde Kurul, fonu uygun göreceği başka bir portföy yönetim şirketine tasfiye amacıyla devreder. Portföy Saklayıcısının mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflası veya tasfiyesi halinde ise, kurucu fon varlığını Kurul tarafından uygun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

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

XII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI

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

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



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

XIII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ

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

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

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 18/05/2017

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Sabancı Merkez Kurumleri No: 41141 İstanbul
Etiler Kat: 5/5 Kat: 011 018 1630
Etiler Kat: 5/5 Kat: 011 018 1630
Etiler Kat: 5/5 Kat: 011 018 1630
Etiler Kat: 5/5 Kat: 011 018 1630
Etiler Kat: 5/5 Kat: 011 018 1630
Etiler Kat: 5/5 Kat: 011 018 1630

Genel Müdür Yardımcısı
Mehmet Ali ERSARI

Bölüm Başkanı
Aret A. BONCUK

