

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DEĞİŞKEN ŞEMSIYE FON'A BAĞLI  
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON  
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

"Ak Portföy İkinci Değişken Fon"un (AGC) izahnamesinin "II. Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları" başlıklı bölümlerinde yer alan "2.3." ve "2.4." nolu maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 26/09/2024 tarih ve 12233903 - 305.04-60271 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

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

**ESKİ ŞEKİL:**

2.3. Fon'un yatırım stratejisi; fon toplam değerinin en fazla %79'u yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapılarak döviz cinsinden faiz kazancı elde etmektir.

Fon portföyüne dahil edilen döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarının değeri fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz.

Fon portföyü ağırlıklı olarak gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerde ihraç edilen döviz cinsinden özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon toplam değerinin en az %21'i Türk Lirası cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır.

Yatırım yapılacak özel sektör borçlanma araçlarının seçiminde, kredi riski ve risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda portföy için en uygun olanlar ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir.

Faiz öngörülleri temelinde, portföy vadesi ve varlık dağılımının dinamik bir şekilde yönetilmesiyle döviz cinsi getirilerden maksimum ölçüde faydalanmaya çalışılır. Global ekonomide yaşanan gelişmeler ve varlık fiyatları analiz edilerek kısa ve orta vadeli alım satım kararları oluşturulur. Bu kararların oluşturulmasında global faizler, faiz farkları, dönemlik getiriler, kur seviyeleri, varlık volatiliteleri ve korelasyon seviyeleri göz önünde bulundurulur. Ülke ve ihraççı bazında yapılan analizler çerçevesinde yatırım yapılacak borçlanma araçları belirlenirken, ilgili ülke ve şirketlerin yükümlülüklerini yerine getirme gücünün yanı sıra, yatırım ilke ve teknikleri, geçmiş dönem performansları ve fiyat hareketlerindeki dalgalanmalar dikkate alınır.

Fon portföyüne kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, faiz ve dövize dayalı türev araçlar dâhil edilebilir.

Fon portföyünün yönetiminde, Madde 2.4'te belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin asgari ve azami oranlara ek olarak, Tebliğ'de yer alan ve Madde 2.4'te belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları ve Kurul düzenlemeleri de dikkate alınır.



**AK Portföy Yönetimi A.Ş.**

Sabancı Capital Plaza 2 Katlı 2. Kat / Üsküdar / İstanbul  
Büyükdere Yolu 911045339 Ticaret Sicil No: 274600  
Ödeme Şirketi: 30.000.000 TL  
Kayıtlı Sermaye Tutarı: 30.000.000 TL  
Mersis No: 001 80183 990012  
Info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr



## YENİ SEKİL:

2.3. Fon'un yatırım stratejisi; fon toplam değerinin en fazla %70'i yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapılarak döviz cinsinden faiz kazancı elde etmektir.

Fon portföyüne dahil edilen döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarının değeri fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz.

Fon portföyü ağırlıklı olarak gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerde ihraç edilen döviz cinsinden özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon toplam değerinin en az %21'i Türk Lirası cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır.

Yatırım yapılacak özel sektör borçlanma araçlarının seçiminde, kredi riski ve risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda portföy için en uygun olanlar ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir.

Faiz öngörülere temelinde, portföy vadesi ve varlık dağılımının dinamik bir şekilde yönetilmesiyle döviz cinsi getirilerden maksimum ölçüde faydalanmaya çalışılır. Global ekonomide yaşanan gelişmeler ve varlık fiyatları analiz edilerek kısa ve orta vadeli alım satım kararları oluşturulur. Bu kararların oluşturulmasında global faizler, faiz farkları, dönemlik getiriler, kur seviyeleri, varlık volatiliteleri ve korelasyon seviyeleri göz önünde bulundurulur. Ülke ve ihraççı bazında yapılan analizler çerçevesinde yatırım yapılacak borçlanma araçları belirlenirken, ilgili ülke ve şirketlerin yükümlülüklerini yerine getirme gücünün yanı sıra, yatırım ilke ve teknikleri, geçmiş dönem performansları ve fiyat hareketlerindeki dalgalanmalar dikkate alınır.

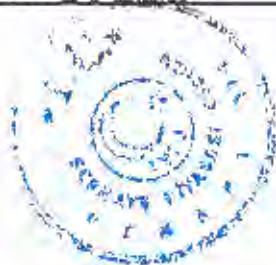
Fon portföyüne kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, faiz ve dövizde dayalı türev araçlar dâhil edilebilir.

Fon portföyünün yönetiminde, Madde 2.4'te belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin asgari ve azami oranlara ek olarak, Tebliğ'de yer alan ve Madde 2.4'te belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları ve Kurul düzenlemeleri de dikkate alınır.

## ESKİ SEKİL:

2.4. Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yabancı Kamu/Özel Sektör Borçlanma Araçları	50	79
Ortaklık Payları	0	20
Yerli Kamu/Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	30
Ters Repo İşlemleri	0	30
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	30
Amerikan (ADR) ve Global (GDR) Depo Sertifikaları	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Mevduat/Katılma Hesapları	0	10



**AK Portföy Yönetimi A.Ş.**  
Sakarya Caddesi No: 3 Kat: 26. Kat / Beşiktaş / İstanbul  
Beşiktaş / D. 01101/3333 / Ticari Sicil No: 444440  
E-posta Adresleri: info@akportfoy.com.tr  
Kapalı Sermaye Yatırımcıları Derneği  
Mersis No: 08101010000000000000000000  
info@akportfoy.com.tr • www.akportfoy.com.tr



Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Araç Kuruluş ve Ortaklık Varantı, Sertifikalar	0	10
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
İpotek ve Varlık Teminatlü Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	10
Kredi Alımı ve/veya Borçlanma Amacıyla Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Gelire Endeksli Senetler	0	20
Kıymetli Madenler Ödünç Sertifikası	0	20

Fon portföyüne dahil edilen döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarının değeri fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz.

Fon, Borsa dışında türev araç ve swap sözleşmelerine taraf olabilir. Borsa dışında taraf olunan türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski, piyasaya göre ayarlama (mark to market) yöntemi ile hesaplanır ve karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarında sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Özkaynağın değerlendirilmesine ve tamamlanmamasına ilişkin esaslarda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.

Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.

#### **YENİ SEKİL:**

2.4. Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

<b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>	<b>Asgari %</b>	<b>Azami %</b>
Yabancı Kamu/Özel Sektör Borçlanma Araçları	50	70
Ortaklık Payları	0	20
Yerli Kamu/Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	30
Ters Repo İşlemleri	0	30
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	30
Amerikan (ADR) ve Global (GDR) Depo Sertifikaları	0	20
Kira Sertifikaları	0	20



#### **AK Portföy Yönetimi A.Ş.**

Sabancı Center Kule 2 Kat:11 - Levent / Beşiktaş / İSTANBUL  
 Başlıca Yür. 01500000000 - Ticaret Sicil No: 266649  
 Özkaynak Sermayesi: 30.000.000 TL  
 Kayıt Sermayesi: 30.000.000 TL  
 Mersis No: 80130100000000000000  
 info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

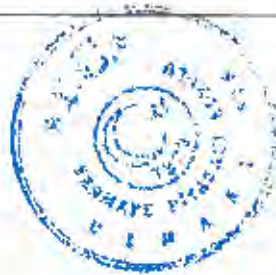
Mevduat/Katılma Hesapları	0	10
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı, Sertifikalar	0	10
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	10
Kredi Alımı ve/veya Borçlanma Amacıyla Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Gelire Endeksli Senetler	0	20
Kıymetli Madenler Ödünç Sertifikası	0	20

Fon portföyüne dahil edilen döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarının değeri fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz.

Fon, Borsa dışında türev araç ve swap sözleşmelerine taraf olabilir. Borsa dışında taraf olunan türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski, piyasaya göre ayarlama (mark to market) yöntemi ile hesaplanır ve karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarında sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Özkaynağın değerlendirilmesine ve tamamlanmamasına ilişkin esaslarda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.

Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.



**AK Portföy Yönetimi A.Ş.**

Sahane Center Kule 2 Kat:11A, Levent/Beşiktaş/İSTANBUL  
Başlık No: 01101830000 Ticaret Sicil No: 262089  
Özkaynak Sermayesi: 30.000.000 TL  
Kayıt Sermayesi: 30.000.000 TL  
Mersis No: 00110100000000000002  
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr