AK PORTFÖY BIST LİKİT BANKA ENDEKSİ HİSSE SENEDİ YOĞUN BORSA YATIRIM FONU KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 29/05/2023 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 440689 sicil numarası altında kaydedilerek 01/06/2023 tarih ve 10843 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan Ak Portföy BIST Likit Banka Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu'nun katılma paylarının halka arzına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından 29/08/2023 tarihinde onaylanmıştır.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek katılma paylarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

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

Bu izahname, kurucu Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ve yetkili kuruluş Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.akportfoy.com.tr, www.akyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca kurucu, yönetici ve yetkilendirilmiş katılımcı nezdinde; fon içtüzüğü ile birlikte tasarruf sahiplerinin incelemesine sunulmak ve ücretsiz olarak kendilerine verilmek üzere yeterli sayıda hazır bulundurulur. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

İzahnamede ve yatırımcı bilgi formunda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan kurucu sorumludur. Zararın kurucudan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arza aracılık eden lider yetkili kuruluşlar ve kurucunun yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim ve derecelendirme kuruluşları gibi izahnamede yer almak üzere rapor hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde sorumludur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN ŞİRKETİ

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Kule 2 Kat:12 4. Levent/Beşiktaş İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 440689
MERSİS NO. 0010183539[illegible]
Ödenmiş Sermaye: 30.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No:0010183539[illegible]12
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

İÇİNDEKİLER

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER 3

II. FON'UN TAKİP ETTİĞİ ENDEKS VE ENDEKS TAKİP STRATEJİSİ 4

III. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI 8

IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI ve PORTFÖY SINIRLAMALARI 8

V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI 9

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI 10

VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR 16

VIII. KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER: 17

IX. BORSA YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ: 18

X. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI VE FONLA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ 18

XI. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ 19

XII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI VE FON'A İLİŞKİN YASAL AÇIKLAMALAR 19

XIII. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ 20

XIV. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ 22

KISALTMALAR

BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Bilgilendirme dokümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu.
Endeks	BIST Likit Banka Getiri Endeksi
Endeks Yapıcı	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği
Fon	Ak Portföy BIST Likit Banka Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
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-52.2 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Ak Portföy Yönetimi A.S.
Sabancı Center Kule 2 Kat:12 4Levent/Beşiktaş/İSTANBUL
Kıbrıs V.D. 0110183535 Ticaret Sicil No: 440...
Ödenmiş Sermaye: 30.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No:0011018153900012
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar.
Yatırım Fonu Tebliği	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
Yetkilendirilmiş Katılımcı, Ak Yatırım	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Bu bölümde yer alan bilgiler izahname onay tarihi itibarıyla geçerli olup, Fon içtüzüğü ile Fon müdürüne, Fon portföy yöneticilerine ve fon finansal raporlarının bağımsız denetimini yapan kuruluşa ilişkin güncel bilgilere Kurucu'nun www.akportfoy.com.tr ve Fon'un KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yer alan Fon Sürekli Bilgilendirme Formundan ulaşılabilir.

1.1.Fon'a İlişkin Genel Bilgiler

Fon, katılma payları BIST'te işlem gören, fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde portföyde yer alan varlıkların teslimi suretiyle katılma payı oluşturabilen ya da katılma paylarının iadesi karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen varlıkların alınmasına imkan veren, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarma göre portföy işletmek amacıyla Fon içtüzüğü ile kurulan ve tüzel kişiliği bulunmayan malvarlığıdır.

Fon, BIST Likit Banka Getiri Endeksi'ni takip etmek üzere ve süresiz olarak kurulmuştur. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı paylarından oluşur. Söz konusu ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantları %80'lik oranın hesaplanmasına dahil edilir.

1.2. Kurucu, Yönetici, Portföy Saklayıcı, Yetkilendirilmiş Katılımcı ve Endeks Yapıcı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu'nun ve Yönetici'nin[1]	
Unvanı:	**Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**
Yetki Belgesi/leri	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 21.01.2015 No: PYŞ/PY.4-YD.3/1173
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

[1] Fon'un kurucusu ve yöneticisi Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'dir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Kule 2 Kat:2 4.Levent/Beşiktaş İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 011018[illegible]39 Ticaret Sicil No: [illegible]
Ödenmiş Sermaye: [illegible] TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: [illegible].000.000 TL
Mersis No:0011[illegible]1300012
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

Portföy Saklama Faaliyet İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	25.07.2014 tarih ve 12233903.399-692 sayılı izin yazısı Kurul Karar Organının 24/07/2014 tarih ve 23/762 sayılı toplantısında alınan karar
Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın	
Unvanı:	**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**
Yetki Belgesi	27.10.2015 tarih ve G-014(300) sayılı Geniş Yetkili Aracı Kurum Yetki Belgesi
Endeks Yapıcı'nın	
Unvanı:	**Borsa İstanbul A.Ş.**

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu'nun ve Yönetici'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Sabancı Center Kule: 2 Kat:12 34330 4.Levent - Beşiktaş/ İstanbul www.akportfoy.com.tr
Telefon Numarası:	(0212) 385 27 00
Portföy Saklayıcısı'nın	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mahallesi Borsa İstanbul Caddesi No:4 Sarıyer / İstanbul www.takasbank.com.tr
Telefon Numarası:	(0212) 315 25 25
Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Sabancı Center Kule 2 Kat 6-7 34330 4.Levent- Beşiktaş / İstanbul www.akyatirim.com.tr
Telefon Numarası:	(0212) 334 94 94
Endeks Yapıcı'nın	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mah. Borsa İstanbul Cad. No:4 34367 Sarıyer/İSTANBUL www.borsaistanbul.com
Telefon Numarası:	(0212) 298 21 00

II. FON'UN TAKİP ETTİĞİ ENDEKS VE ENDEKS TAKİP STRATEJİSİ

2.1. Fon "BIST Likit Banka Getiri Endeksi"ni (Endeks) takip etmektedir. Endeks yapıcıya ilişkin bilgiler bu izahnamenin 1.2. maddesinde yer almakta olup, söz konusu Endeks'in Fon tarafından takibine yönelik olarak Kurucu ile Borsa İstanbul A.Ş. arasında 09/06/2015 tarihinde "BIST Endeksleri Lisans Sözleşmesi" imzalanmıştır. Sözleşme ile Şirket'e, sözleşmede belirlenen şartlar çerçevesinde sözleşme ekinde yer alan Yetki Talep Formu'nda belirtilen endeksleri yine aynı formda belirtilen finansal ürünlerde dayanak/baz olarak kullanma hakkı verilmiştir. Şirket yetkilileri tarafından 28/03/2023 tarihinde, Borsa İstanbul A.Ş. yetkilileri tarafından ise 06/04/2023 tarihinde imzalanan Yetki Talep Formu'nda BIST Endeksleri'nin borsa yatırım fonları için dayanak/baz olarak kullanılabileceği ifade edilmiştir.

2.2. Fonun temel stratejisi, takip edilen endeksin performansını yansıtmaktır. Bunun ölçümü, takip farkı ve takip hatasının aşağıdaki şekilde hesaplanması suretiyle yapılır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Kule:2 Kat:12 4.Levent/Beşiktaş/İSTANBUL
Vergi V.D. 8110183539 Ticaret Sicil No:[illegible]
Ödenmiş Sermaye: 50.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No.0011018353900012
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

Takip Farkı (Tracking Difference):

$TD = R_P - R_B$

TD: *Takip farkı*

R_P: *Fonun yıllık getirisi (Fon toplam değeri esas alınarak hesaplanan)*

R_B: *Takip edilen endeksin yıllık getirisi*

Takip Hatası (Tracking Error):

$$TE = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^{N}(R_P - R_B)^2}{N-1}}$$

TE: *Takip hatası*

R_P: *Fonun getirisi (Fon toplam değeri esas alınarak hesaplanan)*

R_B: *Takip edilen endeksin getirisi*

N: *Hesaplamaya konu gün sayısı*

2.3. Fon, fon toplam değerinin en az %80'ini devamlı olarak sadece takip edilen endeks kapsamındaki varlıklara, yatırım yapmak suretiyle endeksi takip eder.

2.4. Fon portföyünü, Endeks kapsamındaki varlıkların tümünden tam kopyalama yoluyla oluşturur.

2.5. Endeks kriterleri aşağıdaki gibidir:

a) Endeks, ilgili Endeks döneminde Yıldız Pazar'da işlem gören şirketler arasından seçilen, fiili dolaşımdaki payların ortalama piyasa değeri (Ortalama FDP PD) ve Günlük Ortalama İşlem Hacmi yüksek banka paylarından oluşur.

b) Payların Endeks'e alınabilmesi için değerleme dönemi sonu itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş.'de en az 60 gün süreyle işlem görmesi şarttır.

c) Birden fazla grup payı ayrı sıralarda işlem gören bankaların, sadece Ortalama FDP PD'si en yüksek olan payı Endeks'e dahil edilir.

d) Endeks kapsamında yer alacak payların seçimi aşağıdaki gibi yapılır:

i. Değerleme dönemi itibarıyla Ortalama FDP PD'si 2.250 milyon TL'den (bu tutar periyodik olarak yeniden belirlenebilir) ve Günlük Ortalama İşlem Hacmi 150 milyon TL'den (bu tutar periyodik olarak yeniden belirlenebilir) yüksek olan banka paylarının tümü Endeks'e alınır.

ii. Endeks'te yer alacak pay sayısı en az 6 olmalıdır.

iii. Yıldız Pazar'daki bankaların sayısı 6 ise Yıldız Pazar'da yer alan 6 bankanın tamamı Endeks'te yer alır.

iv. Yıldız Pazar'daki bankaların sayısının 6'dan fazla, (i) bendindeki kriterleri sağlayan banka sayısının 6'dan az olması halinde, kriterleri sağlayanların tümü Endeks'e alınır. Eksik kalan kısım;

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Kule 2 Kat:1 4.Levent Beşiktaş İSTANBUL
Ödenmiş Sermaye: 30.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No:0011015353900012
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

1) Günlük Ortama İşlem Hacmi kriterinin 10 milyon TL (bu tutar periyodik olarak yeniden belirlenebilir) indirilmesiyle bulunan paylar ile tamamlanır.
2) Gerekli pay sayısına yine ulaşılamaz ise Ortalama FDP PD kriteri 225 milyon TL (bu tutar periyodik olarak yeniden belirlenebilir) indirilerek bulunan paylar ile tamamlanır.

6 banka belirlenene kadar yukarıdaki 1 ve 2 numaralı adımlar tekrar edilir.

v. Yıldız Pazar'daki bankaların sayısının 6'dan az olması halinde, Yıldız Pazar'daki bankaların tamamı Endeks'e alımr. Eksik kalan kısım, Ana Pazar'daki bankalar arasından ve (iv) bendi kapsamındaki 1 ve 2 numaralı adımlar 6 banka belirlenene kadar tekrar edilmek suretiyle tamamlanır.

e) Endeks, kapsamında bulunan payların FDP Ağırlık Katsayılı PD'leri (Fiili Dolaşımdaki Payların Ağırlık Katsayılı Piyasa Değeri) ile ağırlıklı olarak hesaplanır. Endeks'in hesaplanmasında payların BIST Pay Piyasasında gerçekleşen ve kayda alınan son işlem fiyatı kullanılır ve aşağıdaki formülle hesaplanır:

$$E_t = \frac{\sum_{i=1}^{n}(F_{it/D_t)} * N_{it} * H_{it} * K_{it}}{B_t}$$

E_t = Endeksin t zamandaki değeri
n = Endekse dahil olan pay (şirket) sayısı
F_{it} = "i" nci payın t zamandaki fiyatı
N_{it} = "i" nci payın t zamandaki toplam sayısı
H_{it} = "i" nci payın t zamandaki endeks hesaplamasında kullanılan fiili dolaşımda bulunan kısmının toplam pay sayısına oranı
K_{it} = "i" nci payın t zamandaki katsayısı
Dt = Endeksin döviz kurunun t zamandaki değeri
B_t = Endeksin t zamandaki bölen değeri

f) Endeks'te Düzeltme: "BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleri Kural Seti"nde belirtilen durumlar nedeniyle Endeks formülünün payında değişiklik meydana gelmesi halinde, Endeks'in bölen değerinde düzeltme yapılarak devamlılık sağlanır. Endeks'in düzeltilmiş bölen değeri aşağıdaki formül ile hesaplanır:

$$B_{t+1} = \left(1 + \frac{\Delta PD}{PD_t}\right) * B_t$$

B_{t+1} = t+1 gününde kullanılacak düzeltilmiş bölen değer
ΔPD = Payların FDP Ağırlık Katsayılı PD'sinde meydana gelen toplam değişiklik
PD_t = "t" günü endeks kapsamındaki payların FDP Ağırlık Katsayılı PD'si
B_t = "t" günü bölen değeri

İşlem gören şirketlerin sermaye artırımı ve/veya temettü ödemelerinin Türk Lirasından farklı bir para birimi cinsinden gerçekleştirilmesi halinde, endekslerin bölen değerinin düzeltilmesinde, ilgili işlemin başlangıç tarihinden bir önceki iş gününe ait döviz kuru kullanılarak Türk Lirasına çevrilen tutarlar kullanılır.

g) Endeks için "Sınırlama Oranı" %25, "Ağırlık Eşiği" %30'dur. Sınırlama oranı, sınırlama yöntemi uygulandığında payın Endeks içindeki ağırlığının sınırını belirleyen orandır. Ağırlık

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Kule 2 Kat:12 4 Levent/Beşiktaş İSTANBUL
Beşiktaş Vergi Dairesi 0110183539 Ticaret Sicil No:340689
Ödenmiş Sermaye 30.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı 80.000.000 TL
Mersis No:0011018353900015
info@akportfoy.com.tr · www.akportfoy.com.tr

eşiği ise, payın herhangi bir işlem günü sonunda Endeks içinde sahip olabileceği ağırlığın üst sınırını belirleyen orandır.

Tüm sınırlamalar, takip eden işlem günü için geçerli özsermaye hali işlemleri, fiili dolaşımdaki pay oranı değişiklikleri ve kapsam değişiklikleri gibi tüm Endeks işlemleri yapıldıktan sonra gerçekleştirilir. Endeks'in kapsamında değişiklik olduğunda sınırlama yapılmadan (varsa sınırlama kaldırılarak) Endeks kapsamında yer alan payların ağırlıkları kontrol edilir, ağırlığı sınırlama oranından büyük olan paylar varsa payların ağırlıkları katsayılar aracılığıyla sınırlama oranına çekilir. Endeks dönemi başında, varsa Endeks kapsamındaki değişiklikler yapıldıktan sonra sınırlama yapılmadan (varsa sınırlama kaldırılarak) Endeks kapsamında yer alan payların ağırlıkları kontrol edilir. Ağırlığı sınırlama oranından büyük olan paylar varsa, payların ağırlıkları katsayılar aracılığıyla sınırlama oranına çekilir. Ayrıca her işlem günü sonunda Endeks kapsamında yer alan payların ağırlıkları kontrol edilir, ağırlığı Endeks'in ağırlık eşiğini aşan paylar varsa, sınırlamalar kaldırılarak payların ağırlıkları katsayılar aracılığıyla sınırlama oranına çekilir. Ağırlık kontrolleri Endeks'in sadece fiyat versiyonunda yapılmakla birlikte, fiyat endeksi için hesaplanan katsayılar Endeks için de kullanılır.

h) Endeks değerleme dönemi, Endeks'in kapsamının belirlenmesine ilişkin yapılan periyodik gözden geçirme sırasında, değerlemede kullanılan verilerin[2] ait olduğu dönemi ifade eder. Endeks için değerleme dönemi Kasım, Şubat, Mayıs ve Ağustos aylarının son işlem gününden geriye doğru 6 aydır. Değerleme günü[3] ise Kasım, Şubat, Mayıs ve Ağustos aylarının son işlem günüdür.

i) Endeks dönemi ise Endeks'in kapsamına ilişkin yapılan periyodik gözden geçirme sonucunda Endeks kapsamında yapılan dönemsel değişikliklerin geçerli olacağı dönemi ifade eder. Endeks için Ocak-Mart, Nisan-Haziran, Temmuz-Eylül ve Ekim-Aralık olmak üzere 4 Endeks dönemi vardır.

Endeks kapsamında dönemsel olarak yapılacak değişiklikler, ilgili Endeks dönemi başından en az 10 takvim günü önce Borsa İstanbul A.Ş. tarafından ilan edilir.

j) "BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleri Kural Seti"nden ayrıntılı olarak ulaşılabilecek hallerde (Payın işlem gördüğü pazarın kapatılması, payın Yakın İzleme Pazarı hariç başka bir pazara alınması, payın pazarının geçici olarak kapatılması, sektör değişikliğine neden olacak şekilde şirketin faaliyet konusunun değişmesi vb) Endeks kapsamında dönemsel olmayan değişiklikler yapılabilir. KAP'ta yapılan bildirimlere bağlı olarak Endeks kapsamında değişiklik yapılması gereken bu gibi durumlarda, ilgili bildirimin gerçekleşme tarihinden bir önceki iş günü en geç saat 16.30'a kadar (yarım gün ise en geç saat 12.00'a kadar) KAP'ta yayımlanmış olması gerekir. Aksi takdirde bildirim takip eden iş günü yayımlanmış kabul edilir ve ilgili değişiklik, bildirimin KAP'ta yayımlandığı günü takip eden ikinci iş günü geçerli olacak şekilde yapılır.

k) Endeks her seans sonunda bir kez hesaplanır ve yayımlanır.

l) Endeks'e ilişkin diğer bilgilere, Borsa İstanbul A.Ş.'nin "BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleri Kural Seti"nden ulaşılabilir.

---

[2] Kullanılan veri, günlük ortalama işlem hacmi ve düzeltilmiş fiyatlardır.
[3] Kullanılan veri, pay sayısı ve fiili dolaşımdaki pay oranıdır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Kule 2 Kat: 12 4.Levent/Beşiktaş/İstanbul
Beşiktaş V.D. 8760039539 Ticaret Sicil No: 440...
Çıkarılmış Sermaye: 30.000.000 TL
Ödenmiş Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No:0011018353900001
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

T.C. İSTANBUL TİCARET ODASI 1923 SERMAYE PİYASASI UZMANI

m) Endeks içindeki paylar Kurucu'nun internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişikliklere bağlı olarak güncellenir. Endeks'in değişmesi, Endeks kapsamında yer alan varlıkların ve/veya bu varlıkların ağırlıklarının değişmesi ve Endeksin açıklanma şeklinde ve açıklandığı veri dağıtım kanallarında değişiklik yapılması halleri, özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin Kurul düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur. Endeks kapsamında meydana gelen değişikliklerle ilgili olarak ayrıca; Borsa İstanbul A.Ş. tarafından değişikliklerin yapılacağının ilan edilmesini müteakip,

- Dönemsel değişiklikler yürürlüğe girmesinden 5 işgünü önce,
- Dönemsel olmayan değişiklikler ise yürürlüğe girmesinden 1 işgünü önce,

Kurucu'nun web sitesi aracılığıyla yatırımcılara duyurulacaktır.

Endeks kapsamında yer alan varlıklarda meydana gelen dönemsel veya dönemsel olmayan değişiklikler; değişikliklerin yürürlüğe giriş tarihini izleyen 5 iş günü içinde fonun portföy komposizyonuna yansıtılır.

n) Yıllık olarak "BIST Endeksleri Lisans Sözleşmesi Ücret Tarifesi"nde belirtilen oran ile Fon toplam değeri üzerinden hesaplanan değişken tutar Endeks lisanslama ücreti ödenir. Ayrıca yıllık olarak söz konusu ücret tarifesinde belirtilen tutar kadar sabit endeks lisanslama ücreti ödenmektedir.

III. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

3.1. Fon portföyünde yer alan ve saklamaya konu olabilecek varlıklar Kurul'un portföy saklama hizmetine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde portföy saklayıcısı nezdinde saklanır.

3.2. Fon'un malvarlığı kurucunun ve portföy saklayıcısının malvarlığından ayrıdır. Fon'un malvarlığı, fon hesabına olması şartıyla, türev araç işlemleri veya fon adına taraf olunan benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı kurucunun ve portföy saklayıcısının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyati tedbir konulamaz ve iflas masasına dahil edilemez.

IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI ve PORTFÖY SINIRLAMALARI

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

4.2. 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.

4.3. Fonun takip ettiği endeks ile Fon portföyüne dahil edilecek varlıklar ve işlemler ile bunlara ilişkin portföy sınırlamalara aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

AK KAŞIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Kule 2 Kat:12 4 Levent/Beşiktaş/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 0110183539 Ticaret Sicil No:44
Ödenmiş Sermaye: 30.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No:0011018353000012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

VARLIK TÜRÜ	EN AZ (%)	EN ÇOK (%)
Ortaklık Payları (BIST Likit Banka Getiri Endeksi Payları)	**80**	**100**
Takasbank Para Piyasası işlemleri	**0**	**20**
Ters Repo İşlemleri	**0**	**20**

4.4. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı paylarından oluşur. Söz konusu ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantları %80'lik oranın hesaplanmasına dahil edilir.

4.5. Fonun takip ettiği Endeks ve fon portföyü en az altı ihraççı payından oluşur ve endekste/fon portföyünde yer alan ihraççı paylarından her birinin Endeks/fon toplam değeri içindeki ağırlığı %30'u geçemez.

4.6. Yatırım yapılacak özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan ortaklık paylarından sadece borsada işlem görenlere yatırım yapılabilir. İlk ihraçlarda ise, borsada işlem görmesi uygun görülen bu kapsamdaki varlıklar fon portföyüne dahil edilebilir.

4.7. Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere fon hesabına kredi alınabilir.

4.8. Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde türev araçlar dâhil edilebilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşamaz.

4.9. Fon, açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz.

4.10. Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde öz kaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Öz kaynağın değerlemesine ve tamamlanmamasına ilişkin esaslarda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.

V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI

5.1. Fon katılma payının birim pay değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur.

5.2. Fon birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Fon'un birim pay değeri BIST'in işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki son seans sonunda açıklanır. Fon'un "Gösterge Niteliğindeki Birim Pay Değeri" ise, BIST'in işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki seans saatleri dahilinde sürekli olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ile Foreks Bilgi İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin veri terminallerinde ve Kurucu'un web sitesinden

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Ödenmiş Sermaye:
Kayıtlı Sermaye Tavanı:
Mersis No:0011018357
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

açıklanır. Kurul'un portföy saklama hizmetine ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler saklı kalmak üzere, birim pay değerinin hesaplanması kurucunun sorumluluğundadır.

5.3. İşlem fiyatı BIST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda oluşan fiyattır.

5.4. " Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliği, Kurulun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin "Kolektif Yatırım Kuruluşu Portföylerinde Yer Alan Varlık ve İşlemlerin Değerleme Esasları Yönergesi" hükümleri çerçevesinde hesaplanan değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri" ise, Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle hesaplanır. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz paylar, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

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

5.6. 5.5. numaralı maddede belirtilen durumlarda, Kurulca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

5.7. Fon portföyünde yer alan varlıklardan, takip edilen endeks kapsamında bulunan varlıklar, Endeksin hesaplanma yöntemiyle uyumlu olarak aşağıdaki şekilde değerlenir:

5.7.1. Ortaklık payları: Gösterge niteliğindeki birim pay değerinin hesaplanmasında, ortaklık payları seans saatleri içerisinde BIST'te oluşan son işlem fiyatları ile değerlenir. İşlem geçmeyen ortaklık payları ise en son işlem gördükleri fiyattan değerlemeye tabi tutulur. Gün sonu değerlemesinde, portföyde yer alan ortaklık payları için kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada kayda alınan en son fiyatlar kullanılır.

5.7.2. Takip Edilen Endeks Kapsamında Bulunmayan Ortaklık Payları: Gösterge niteliğindeki birim pay değerinin hesaplanmasında, ortaklık payları seans saatleri içerisinde BIST'te oluşan son işlem fiyatları ile değerlenir. İşlem geçmeyen ortaklık payları ise en son işlem gördükleri fiyattan değerlemeye tabi tutulur. Gün sonu değerlemesinde, portföyde yer alan başlık kapsamındaki ortaklık payları için kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyat oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır. Değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar, son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla değerlenir.

5.7.3. Ters Repo/Takasbank Para Piyasası İşlemleri: Borsada işlem görenler değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlenir. Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan ters repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlenir.

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Mersis No:0011018353900001
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

6.1. Birincil Piyasa İşlemlerine İlişkin Esaslar

Fonun birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcı, Takasbank ve portföy saklayıcısı arasında yeni fon katılma paylarının oluşturulması ve mevcut fon katılma paylarının geri alınması işlemlerinden oluşur.

Fon katılma payı oluşturulması; yetkilendirilmiş katılımcı aracılığıyla gerçekleştirilecek işlemler çerçevesinde fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde portföyde yer alan varlıkların veya nakdin bir araya getirilmesi ve portföy saklayıcısına teslimi suretiyle asgari işlem birimi veya katlarına tekabül eden miktarda katılma payı oluşturulması sürecidir.

Katılma paylarının geri alınması; yetkilendirilmiş katılımcı aracılığıyla gerçekleştirilecek işlemler çerçevesinde, asgari işlem birimi veya katlarına tekabül eden miktarda katılma paylarının portföy saklayıcısına iadesi karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen varlıkların veya nakdin teslim alınması sürecidir.

Fon katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinin gerçekleştirilmesi için gerekli olan asgari katılma payı miktarını ifade eden asgari işlem birimi 100.000 paydır.

Fon katılma paylarının BIST'te işlem görmeye başladığı gün itibarıyla, birincil piyasa işlemleri gerçekleştirilebilir.

Birincil piyasa işlemlerinde, bu izahnamede belirtilen yetkilendirilmiş katılımcının yanı sıra Fon'un KAP sayfasında yer alan Fon Sürekli Bilgilendirme Formu'nda ilan edilen yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla da işlem yapılması mümkündür.

Birincil piyasa işlemlerine ilişkin ayrıntılı esaslar aşağıda yer almaktadır:

Katılma Payı Oluşturma Prosedürü

Katılma Payı Oluşturma İşlemi (Creation) Genel Hükümler

a) Katılma payı oluşturma talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, Borsa İstanbul A.Ş'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30 – 18:00 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.

b) Katılma payı oluşturma işlemleri T+0 ve T+2 olarak gerçekleştirilebilir. Endeks değişim dönemlerinde, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemlerinde T+0 işlemleri yapılamaz. T+0 katılma payı oluşturma işleminde ortaklık payları ve nakit bileşenin yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Gerek T+0 işlemleri gerekse de T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki bir hesabın kullanılması zorunludur.

c) Katılma payı oluşturma işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilmiştir.

d) Katılma payı oluşturma işlemi gerçekleştirildikten sonra fon portföyüne dahil edilen ortaklık paylarının ve nakit bileşenin doğru olarak teslim alındığının kontrolünden portföy saklayıcı sorumludur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Ödenmiş Sermaye: 30.000.000
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 90.000.000
Mersis No:0011018353900001
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

T+0 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri

a) Yatırımcı katılma payı oluşturma talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir.

b) Yetkilendirilmiş Katılımcı, oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda ortaklık payı ve nakit bileşenin yatırımcının hesabında bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu ortaklık payı ve nakit bileşen için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı oluşturma talebini Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir.

c) Takasbank ile MKK arasında mesajlaşma sistemi aracılığıyla, MKK'ya T+0 katılma payı oluşturma mesajı gönderilir. MKK, yatırımcının hesabında gereken ortaklık paylarının, Takasbank ise Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabında gereken nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda ortaklık payı ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; MKK ortaklık payları için yatırımcının hesabına, Takasbank ise nakit bileşen için Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar ve işlemi Fon Kurucusunun onayına sunar.

d) Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise MKK ve Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise ortaklık payları ve nakit bileşen girer. İşlem aynı gün Fon'un kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda MKK ve Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.

e) Yatırımcı eksik ortaklık paylarını serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilebilmesi için ortaklık paylarının tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+2 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri:

a) Yatırımcı istediği miktarda katılma payı oluşturabilmek için gereken ortaklık paylarına sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan ortaklık paylarını BIST'te alım yaparak tamamlamak suretiyle katılma payı oluşturma talimatı verebilir.

b) Yatırımcı katılma payı oluşturma talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir.

c) Kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı, ilgili hesapta katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan ortaklık paylarının ve nakit bileşenin bulunup bulunmadığını kontrol eder, oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun şekilde eksik olan ortaklık paylarının tamamlanması için yatırımcıyı bilgilendirir ve yatırımcının onayı üzerine eksik olan ortaklık paylarının BIST'te alım yaparak tamamlanabilmesine yönelik emir iletilir.

d) Katılma payı oluşturma talebinin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı ortaklık payı alım emirlerinin iletilmiş olduğunu kontrol eder, yatırımcının hesabında bulunan işleme konu mevcut ortaklık payı ve nakit bileşen için gereken blokajları kendi sistemi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Ödenmiş Sermaye: 30.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No:0011018353900001
info@akportfoy.com.tr · www.akportfoy.com.tr

içerisinde tanımlar, katılma payı oluşturma talebini Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir ve işlemi Fon Kurucusunun onayına sunar.

e) Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve uygun gördüğü talebi kabul ederek onaylar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

f) T+2 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında olması gereken ortaklık paylarının ve nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda ortaklık payları ve nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Yetkilendirilmiş Katılımcı "borç kapama" işlemi yapar.

g) Takasbank ile MKK arasında mesajlaşma sistemi aracılığıyla, MKK'ya T+2 katılma payı oluşturma mesajı gönderilir.

h) T+2 günü MKK, yatırımcının hesabında gereken ortaklık paylarının, Takasbank ise aracı kurumun Takasbank nezdindeki hesabında gereken nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda ortaklık payı ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; MKK ortaklık payları için yatırımcının hesabına, Takasbank ise nakit bileşen için Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar. Kurucu'nun da onay vermesini müteakip, MKK ve Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise ortaklık payları ve nakit bileşen girer.

i) T+2 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilememesi nedeniyle katılma payı oluşturma işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir ve Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Bu durumda Yetkilendirilmiş Katılımcı ortaklık payları ve nakit bileşeni tamamlayarak katılma payı oluşturulmasına imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı oluşturma işleminin tamamlanmasını takiben aynı fon katılma payları için T+0 geri alım talebi girer ve geri alım işlemi sonucunda elde edilen ortaklık payları ve nakit bileşeni alır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, geri alım işlemi sonucu elde edilen ortaklık payları ve nakit bileşenden yatırımcıya ait olan kısmın ilgili yatırımcı hesaplarına intikal ettirilmesinden Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlülüğü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Katılma payı oluşturma işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi halinde, Yetkilendirilmiş Katılımcı Fon'a temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Kurucu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

Katılma Payı Geri Alım İşlem Prosedürü

Katılma Payı Geri Alım İşlemi (Redemption) Genel Hükümler

a) Katılma payı geri alım talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, Borsa İstanbul A.Ş.'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30-

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Kule 2 Kat:12 4.Levent/Beşiktaş/İSTANBUL
Odemiş Sermaye: 30.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000
Mersis No:0011018353900012
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

18:00 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.

b) Katılma payı geri alım işlemleri T+0 ve T+2 olarak gerçekleştirilebilir. Endeks değişim dönemlerinde, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemlerinde T+0 işlemleri yapılamaz. T+0 geri alım işleminde katılma paylarının yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün için T+0 işlemi yapılıp yapılamayacağı da açıklanır. Gerek T+0 işlemleri gerekse de T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki bir hesabın kullanılması zorunludur.

c) Katılma payı geri alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir.

d) Katılma payı geri alım işlemi gerçekleştirildikten sonra fon portföyünden çıkarılan ortaklık paylarının ve nakit bileşenin doğru olarak teslim edildiğinin kontrolünden portföy saklayıcı sorumludur.

T+0 Katılma Payı Geri Alım İşlemleri

a) Yatırımcı katılma payı geri alım talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir.

b) Yetkilendirilmiş Katılımcı, geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının yatırımcının hesabında bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak katılma payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı geri alım talebini Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir.

c) Takasbank ile MKK arasında mesajlaşma sistemi aracılığıyla, MKK'ya T+0 katılma payı geri alım mesajı gönderilir. MKK, yatırımcının hesabında söz konusu katılma paylarının varlığını kontrol eder ve yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, katılma payları üzerine bloke koyar ve işlemi Fon Kurucusunun onayına sunar.

d) Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise MKK ve Takasbank gerekli değişimleri yapar. Ortaklık payları yatırımcının hesabına, nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş katılımcının Takasbank nezdindeki hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda MKK koymuş olduğu blokajları kaldırır.

e) Yetkilendirilmiş katılımcının hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu ilgili kuruma aittir.

f) Yatırımcı eksik katılma paylarını serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilebilmesi için katılma paylarının tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+2 Katılma Payı Geri Alım İşlemleri

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Beşiktaş V.D. 0110183539 Ticaret Sicil No
Ödenmiş Sermaye: 30.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000
Mersis No:0011018353900001
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

a) Yatırımcı istediği miktarda katılma payı geri alımı yapabilmek için gereken katılma paylarına sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan katılma paylarını BIST'te alım yaparak tamamlamak suretiyle katılma payı geri alım talimatı verebilir.

b) Yatırımcı katılma payı geri alım talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir.

c) Kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı, ilgili hesapta katılma payı geri alımı için gerekli olan katılma paylarımn bulunup bulunmadığını kontrol eder, istenen tutarda katılma payı geri alımı yapabilmek için eksik olan katılma paylarının tamamlanması için yatırımcıyı bilgilendirir ve yatırımcımn onayı üzerine eksik olan katılma paylarını BIST'te alım yaparak tamamlanabilmesine yönelik emir iletilir.

d) Katılma payı geri alım talebinin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı alım emirlerinin iletilmiş olduğunu kontrol eder, yatırımcının hesabında bulunan işleme konu mevcut katılma payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar, katılma payı geri alım talebini Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir ve işlemi Fon Kurucusunun onayına sunar.

e) Kurucu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve uygun gördüğü talebi kabul ederek onaylar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

f) T+2 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında olması gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Yetkilendirilmiş Katılımcı "borç kapama" işlemi yapar.

j) Takasbank ile MKK arasında mesajlaşma sistemi aracılığıyla, MKK'ya T+2 katılma payı geri alım mesajı gönderilir.

g) T+2 günü MKK, yatırımcının hesabında gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra; MKK söz konusu katılma payları üzerine bloke koyar. Kurucu'nun da onay vermesini müteakip, MKK ve Takasbank gerekli değişimleri yapar. Ortaklık payları yatırımcının hesabına, nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş katılımcının Takasbank nezdindeki hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar.

h) Yetkilendirilmiş katılımcının hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu ilgili kuruma aittir.

i) T+2 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilememesi nedeniyle geri alım işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir ve Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Bu durumda Yetkilendirilmiş Katılımcı gerekli olan ortaklık paylarını ve nakit bileşeni tamamlayarak geri alım işlemine konu edilecek eksik fon katılma paylarının oluşturulmasına imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı oluşturduğu paylarla T+2 geri alım işlemini sonuçlandırır ve geri alım işlemi sonucunda elde edilen ortaklık payları ve varsa nakit bileşeni alır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda yatırımcıya ait olan katılma paylarına karşılık gelen ve geri alım işlemi sonucu elde edilen

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Ödenmiş Sermaye: 30.000.000 TL
Mersis No.0011018353900012
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

ortaklık payları ve nakit bileşenin yatırımcı hesaplarına intikal ettirilmesinden Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlülüğü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Geri alım işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı Fon'a temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Kurucu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

6.2. İkincil Piyasa İşlemlerine İlişkin Esaslar

Fon katılma paylarının BIST'te alım satımı, fonun ikincil piyasa işlemlerini oluşturur. İkincil piyasa işlemleri BIST'in düzenlemeleri çerçevesinde yürütülmekte olup, söz konusu esaslara özetle aşağıda yer verilmiştir:

- Fon katılma paylarının halka arzına ilişkin süresinin bitimini takip eden 10 iş günü içinde BIST'e yapılacak başvuru çerçevesinde, Fon katılma payları Kotasyon Yönergesi'nin 17. maddesi çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu kararı ile Borsa kotuna alınarak "BIST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı"nda işlem görmeye başlar.

- "BIST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı" işlem kurallarına www.borsaistanbul.com internet adresinden ulaşılabilir.

VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK 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) Endeks ücreti,
7) Fonun mükellefi olduğu vergi,
8) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
9) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
10) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
11) Karşılaştırma ölçütü giderleri
12) KAP giderleri,
13) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
14) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
15) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) tahsis ve yıllık bakım giderleri,
16) Kotta kalma ücreti
17) Mevzuat kapsamında tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onay giderleri,
18) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Yapı Kredi Center Kule B Blok 12 4 Levent/Beşiktaş/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 689
Ödenmiş Sermaye: 30.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000
Mersis No:0011018353900001
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

7.1. Fon Toplam Gider Oranı ve Yönetim Ücreti:

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 aşılıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutar 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 kalınsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve Fon malvarlığından ödenemez.

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,0006849'undan (milyondaaltıvirgülsekizyüzkırkdokuz) [yıllık yaklaşık %0,25 (bindeikivirgülbeş)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucuya fondan ödenecektir.

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına aracılık eden kuruluşlar ve söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları Fon'un KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yayımlanmaktadır.

7.3. Endeks Ücreti: Yıllık olarak "BİST Endeksleri Lisans Sözleşmesi Ücret Tarifesi"nde belirtilen oran ile Fon toplam değeri üzerinden hesaplanan değişken endeks lisanslama ücreti ödenir. Ayrıca yıllık olarak söz konusu ücret tarifesinde belirtilen tutar kadar sabit endeks lisanslama ücreti ödenmektedir.

GİDER TÜRÜ	Endeks Ücreti
Yıllık Sabit Ücret (TL)	57.000
Yıllık Değişken Ücret (%)	Fon büyüklüğünün Onbindeiki'si

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

7.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

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

VIII. KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	TUTARI (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	10.000

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

Diğer Giderler	200.000
TOPLAM	**210.000**

IX. BORSA YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

Fon'un ve katılma payı satın alanların vergilendirilmesine ilişkin esaslara www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

X. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI VE FONLA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ

10.1. Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.

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

10.3. Fonlar tasfiye tarihi itibarıyla özel bağımsız denetime tabidir. Kurucu, Fon'un yıllık finansal tablolarını, ilgili hesap 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. 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.

10.5. Portföy dağılım raporları aylık olarak hazırlanır ve ilgili ayı takip eden altı iş günü içinde KAP'ta ilan edilir. Portföy dağılım raporunda son bir yıllık dönem için hesaplanan takip farkı ve takip hatası ile takip farkının ve takip hatasının önemli ölçüde artması durumunda farkın gerekçelerine ilişkin bilgilere yer verilmesi zorunludur.

10.6. Fiyat raporu günlük olarak düzenlenir. Söz konusu raporlar değerleme günü itibarıyla Takasbank'a gönderilir. Fiyat raporlarının kamuya açıklanmasına gerek yoktur.

10.7. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporları dışındaki finansal raporlar kamuya açıklandıktan sonra, kurucunun internet sitesinde, yatırımcılar tarafından kolaylıkla ulaşılabilecek şekilde yayımlanır ve kamuya açıklanmalarını takip eden ilk iş günü portföy saklayıcısına gönderilir. 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. Fon içtüzüğündeki değişiklikler ticaret siciline tescil ve TTSG ile KAP'ta ilan edilir. Değişiklikler yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte ise, bir duyuru metni ile izin yazısının şirket tarafından tebellüğ edildiği tarihi izleyen iş günü ayrıca KAP'ta ve kurucunun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yeni hususların yürürlüğe giriş tarihi 10 iş gününden az olmamak üzere duyuru metninde belirtilir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

AK Portföy Yönetimi A.Ş.

10.9. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, IV.,V.5.7., VI., VII.7.1, VII.7.3 ve XIII 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 değişikler 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.

10.10. Kurucu tarafından,

a) Takip eden ayın ilk iş gününde açıklanmak üzere; her ayın sonu itibarıyla, son bir yıllık dönem için hesaplanan takip farkı ve takip hatası ile takip farkının ve takip hatasının önemli ölçüde artması durumunda farkın gerekçeleri,

b) Her yılın son iş gününde, bir sonraki yıla ilişkin takip hatasının normal piyasa koşulları altında gerçekleşebilecek tahmini değeri,

c) Her yıl Ocak ayının en geç son iş gününde, bir önceki yıl için öngörülen tahmini takip hatası, gerçekleşen takip farkı ve takip hatası ve tahmini takip hatası ile gerçekleşen takip hatasının önemli ölçüde farklılaşması durumunda farkın gerekçeleri

KAP'ta duyurulur.

10.11. Kurucu ve varsa yönetici, Yatırım Fonu Tebliği'nin 17. maddesinin üçüncü fıkrasında sayılan kişi ve ihraççıların unvanları, adresleri ve iştirak oranları ile portföy saklayıcısının Kanun kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi için gerekli diğer bilgileri her yılın Ocak ayında ve bunlardaki değişikliklerin meydana geldiği tarihten itibaren 6 işgünü içinde portföy saklayıcısına yazılı olarak bildirir.

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

10.13. Tebliğ'in 5 nolu ekinde yer alan hususlara ilişkin özel durum açıklamaları, aynı maddede yer alan esaslara uygun olarak KAP'ta yapılır. KAP'ta ilan edilmesi gereken bilgi ve belgelerin eksiksiz olarak yayımlanması, doğruluğu ve güncel tutulması Kurucunun sorumluluğundadır.

XI. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

Fon, Tebliğ'in 20/1 maddesi, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28. maddesi, 29. maddesi ve Kurulun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 11. maddesi hükümleri çerçevesinde sona erer ve tasfiye edilir.

XII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI VE FON'A İLİŞKİN YASAL AÇIKLAMALAR

12.1. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde Kanunda, ilgili sermaye piyasası mevzuatında ve bu içtüzükte hüküm bulunmayan hâllerde 6098 sayılı Türk Borçlar Kanununun 502 ilâ 514. maddeleri hükümleri kıyasen uygulanır.

12.2. Fon'da oluşan kar, Fon'un bilgilendirme dokümanlarında belirtilen esaslara göre tesis edilen katılma payının birim pay değerine yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını bu izahnamenin

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Kule 2 Kat: 1-4 Levent/Beşiktaş/İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 0140183539 Ticaret Sicil No: 347189
Ödenmiş Sermaye: 30.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011018353900012
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

6.1.2. maddesinde yer alan esaslar çerçevesinde geri alım işlemine konu ettiklerinde, ellerinde tuttukları süre için fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

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

12.4. Katılma paylarının alım satımına ilişkin ikincil piyasa işlemleri BIST'te gerçekleştirilmekte olup, Fon'un birim pay değeri ve BIST'teki pay fiyatı arasındaki farklılıklar oluşabilir. İkincil piyasada oluşan pay fiyatı, birim pay değerinin altında veya üstünde olabileceğinden, katılma payı alım/satım veya katılma payı oluşturma/geri alım işlemlerinde yatırımcılar tarafından alınan veya ödenen tutarlar, birim pay değerindeki değişiklikleri tam olarak yansıtmayabilir.

XIII. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

13.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

b- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. Fon portföyünde bu riski doğurabilecek varlık olarak ters repo işlemleri yer alabilir.

c- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlık dahil edilmeyeceğinden kur riski söz konusu değildir.

2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

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

4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

AK Portföy Yönetimi A.Ş.

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

6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

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

10) Açığa Satış Riski: Açığa satış riski, fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığını ifade eder.

11) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerleme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.

12) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir.

13) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişmenin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.

14) Fon'a yatırım yapmanın getirdiği diğer riskler:

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Büyükdere Caddesi No:12 4.Levent/Beşiktaş/İSTANBUL
Vergi Dairesi: Kozyatağı 6110183539 Ticaret Sicil No: 347489
Ödenmiş Sermaye: 30.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011018353900012
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

T.C. İSTANBUL TİCARET ODASI 1923 SERMAYE PİYASASI KOMİSYONU

b) Fon'un ve katılma paylarından elde edilen gelirlerin vergilendirilmesine ilişkin esaslar zaman içinde farklılık gösterebileceğinden, yapılabilecek mevzuat değişikliklerinin yatırımcılar tarafından takip edilmesi gerekmektedir.

c) Fon'a yatırım, ortaklık paylarına yapılan yatırımlardaki riskleri içermektedir. Fon'a yatırım yapan yatırımcılar piyasalarda yaşanan dalgalanmalar sebebiyle para kaybedebilirler. Fon'un portföyündeki varlıkların değeri olumlu ve/veya olumsuz yönde değişim gösterebilir. Fon aktif olarak yönetilen bir fon değildir ve ana amacı baz aldığı Endeks'deki değişimleri yatırımcılarına yansıtabilmektir.

ç) Fon'un gösterge niteliğindeki birim pay değeri, birim pay değeri ve BIST'teki işlem fiyatı zaman zaman piyasa koşullarına göre farklılıklar gösterebilir. Fon Kurucusu'nun sorumluluğunda Yönetici tarafından devamlı bir şekilde hesaplanan ve 15 saniyede bir açıklanan gösterge niteliğindeki birim pay değeri sadece gösterge niteliğindeki bir rakamdır. Bu rakamın doğru olarak hesaplanmasından kurucu sorumludur, ancak veri dağıtım firmalarından alınan verilerden veya teknik nedenlerden kaynaklanan sorunlardan ötürü gösterge niteliğindeki birim pay değerinin yayınlanmasında ve hesaplanmasında sorunlar yaşanabilir. Bu değer kullamlarak yapılacak işlemlerde teknik ve verisel hatalardan ötürü yanlış hesaplama veya yayın durumunda oluşacak zarardan Kurucu sorumlu tutulamaz.

d) Ak Portföy Yönetimi A.Ş., *"Endeks sadece Borsa İstanbul A.Ş. tarafından derlenmekte ve hesaplanmakta olup, Endekse ilişkin tüm fikri haklar ile sinai mülkiyet hakları tamamen Borsa İstanbul A.Ş.'ye aittir. Borsa İstanbul A.Ş., Endeks'in veya Endeks içinde yer alan herhangi bir verinin doğruluğu ve/veya tamlığı konusunda garanti vermediği gibi bu Endeks'in hesaplanmasında kullanılan verilerin hatalı olmasından, hesaplanma ve/veya yayınında oluşabilecek veya Endeks'in Fon'a uygulanmasından kaynaklanabilecek hata, yanlışlık, gecikme ve/veya ihmalden dolayı hiçbir sorumluluk kabul etmez. Borsa İstanbul A.Ş., Endeks'e dayalı olarak oluşturulan Fon'a hiçbir şekilde sponsor, garantör veya kefil olmadığı gibi, Endeks'in bu Fon'da kullanılmış olması, bu Fon'un Borsa İstanbul A.Ş. tarafından uygun bulunduğu veya tavsiye edildiği anlamına gelmez."* çekince ibaresini kabul ve taahhüt eder.

13.2. Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere fonun KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yer verilmektedir.

XIV. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ

14.1. Fon portföyü, 20 TL karşılığı 1 adet Fon katılma paylarının nakit karşılığı BIST dışında halka arz edilmesi yoluyla oluşturulur.

14.2. Halka arz işlemi işbu izahnamenin ilanından itibaren 5 (beş) iş günü içinde başlatılacak ve halka arzın süresi 2 (iki) işgünü olacaktır. Halka arza ilişkin ayrıntılı esaslara aşağıda yer verilmiştir:

1. Halka arz için yatırımcılardan pay adedi bazında talep toplanacak, talep edilen katılma payları "katılma payı oluşturma" yöntemiyle oluşturularak, halka arzın tamamlanmasını müteakip yatırımcı hesaplarına talepte bulundukları miktara tekabül eden katılma payları aktarılacaktır.

2. Halka arz süresinin 2 işgünü olduğu dikkate alınarak, halka arz sürecinde oluşabilecek talebin piyasada sert fiyat hareketlerine neden olmasını ve yatırımcıların ani fiyat değişimlerinden

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

zarar görmesini engellemek amacıyla halka arz tutarı 25.000.000 adet fon katılma payı ile sınırlandırılmıştır.

3. Yatırımcılar pay adedi bazında taleplerini, halka arz günlerinde talep formunu doldurup imzalayarak Ak Yatırım Genel Müdürlüğü'ne ileteceklerdir.

4. Talepler her halka arz gününde 09.00 – 15.00 saatleri arasında toplanır. Taleplerin asgari 100.000 adet katılma payı ve katları şeklinde iletilmesi zorunludur.

5. Ak Yatırım gelen talepleri karşılamak üzere, halka arz günü açıklanacak olan gösterge portföy kompozisyonunu esas alarak, alımı yapılması gereken ortaklık paylarını belirler. Saat 15.00'e kadar gelen talepler doğrultusunda gün sonuna kadar gereken ortaklık paylarının BIST'te alımı tamamlanır. Ak Yatırım söz konusu alımları, piyasa koşulları içerisinde ve uygun gördüğü aralıklarla gerçekleştirir. Gün içinde yapılan ortaklık payı alımları farklı fiyat kademelerinden gerçekleşeceğinden, pay alım maliyetlerinin yatırımcılara aynı oranda yansıtılabilmesi için gün içi alımların tamamı birlikte değerlendirilir ve her bir ortaklık payının ortalama maliyeti tespit edilir. Söz konusu değer dikkate alınarak da, yatırımcılar tarafından talep edilen tutarda katılma payı oluşturmak için gerekli olan ortaklık paylarının maliyetine ulaşılır. Gösterge portföy kompozisyonuna uygun olarak gerekli olan nakit bileşen ve ortaklık paylarının alınması için ödenecek olan işlem komisyonu da (ortaklık pay alımlarında tutar üzerinden onbindebirvirgülbeş+BSMV) bu tutara eklenir ve talep edilen katılma payları karşılığı yatırımcılardan tahsil edilecek toplam tutar tespit edilir. Ortaya çıkan bu toplam tutarın, talep edilen katılma payı sayısına bölünmesi ile o halka arz günü verilen talepler karşılığında, 1 pay için yatırımcılardan tahsil edilmesi gereken tutar belirlenir. Söz konusu tutarın 1 pay için 15 TL ile 25 TL arasında olması beklenmektedir.

6. İki gün sürecek olan halka arz esnasında her iki günde toplanan talepler kendi içinde ayrı ayrı değerlendirilecek ve yatırımcılardan tahsil edilecek tutar da her iki gün için ayrı ayrı belirlenecektir.

7. T+2 günü, hesaplanan ortalama alım maliyeti dikkate alınarak, talep ettikleri toplam katılma payına tekabül eden miktar yatırımcılardan tahsil edilir. Ak Yatırım tarafından yatırımcıların tercih edeceği iletişim yöntemi (telefon, elektronik posta vs.) yoluyla yapılacak bilgilendirme çerçevesinde, yatırımcılar söz konusu tutarları Ak Yatırım nezdinde münhasıran bu halka arzda kullanılmak üzere açılan 16000 nolu hesaba yatıracaklardır. Tahsil edilen tutarla, katılma payı oluşturmak amacıyla alımı yapılan ortaklık paylarına ilişkin takas yükümlülükleri yerine getirilir. Alımı gerçekleştirilen ortaklık paylarına, gösterge portföy kompozisyonuna uygun olarak nakit bileşen de eklenerek T+0 katılma payı oluşturma işlemi yapılır. Aynı gün, oluşturulan katılma payları yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır. Katılma payları kaydi olarak MKK nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir. Katılma payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.

8. Talep edilen katılma paylarına ilişkin bedellerin T+2 günü yatırımcılar tarafından ilgili hesaba yatırılmaması halinde, yatırımcı yükümlülüklerinin yerine getirilmesi suretiyle talebe konu katılma paylarının oluşturulması sorumluluğu Ak Yatırım'a aittir.

9. İki gün sürecek halka arza gelen talepler çerçevesinde, herhangi bir anda talebin üst limit olarak belirlenen 25.000.000 adete ulaşması halinde halka arz durdurulur. Bunun dışında, katılma paylarının oluşturulması için gerekli ortaklık paylarının BIST'te alımı aşamasında ortaklık paylarının işleme kapatılması, üst fiyat limitine ulaşılması, gereken likiditenin ortaklık paylarının

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Levent Center Kule 2 Kat: 24 Levent/Beşiktaş/İSTANBUL
Vergi No: 0011018353 Ticaret Sicil No: 0[illegible]
Ödenmiş Sermaye: 30.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No 0011018353900012
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

alımını imkânsız kılması, gereken ortaklık payı alım işlemlerinin ilgili pay piyasasında olağanüstü hareketlere neden olması durumlarında belirtilen üst limite ulaşılmasa dahi halka arzı sınırlandırılabilir veya durdurulabilir. Bu durumda o saate kadar gelen talepler kabul edilir.

10) Tebliğ'in 9. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca halka arz tutarının en az 6.000.000 TL olması zorunludur. Yapılan halka arz kapsamında söz konusu büyüklüğün sağlanamaması halinde, Tebliğin 9. maddesinin ikinci fıkrasında yer alan 6.000.000 TL'lik asgari fon tutarına ulaşılması için gerekli payların tamamının, bedeli satış süresi sonunda tam ve nakden ödenerek satın alınacağı Ak Yatırım tarafından taahhüt edilmiştir.

14.3. Fon katılma paylarının BİST'te işlem görmeye başladığı gün itibarıyla, birincil piyasa işlemleri gerçekleştirilebilir.

14.4. Fonun faaliyetleri süresince, her ayın son iş günü yapılacak değerlendirme itibarıyla, fon toplam değerinin son üç aylık ortalama değeri 3.000.000 TL'nin altına düşemez. Son üç aylık ortalama fon toplam değerinin belirtilen tutarın altına düşmesi halinde, Kurul tarafından bir defaya mahsus olmak üzere bir aylık ek süre verilebilir. Verilen ek süre sonunda da, fon toplam değerinin belirtilen asgari sınırın altında olması halinde, Kurul tarafından, söz konusu fonun tasfiyesi veya Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde düzenlenen farklı bir fon türüne dönüşümü talep edilir.

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. **22/08/2023**

KURUCU
AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Kule 2, Kat:12 4.Levent/Beşiktaş/İSTANBUL
Vergi V.D. 0410183539 Ticaret Sicil No 44[illegible]
Ödenmiş Sermaye: 30.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No:0011018353900017
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

Aret A.BONCUK
Bölüm Başkanı

Hakan ÖZER
Müdür

YETKİLİ KURULUŞ
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Albert KRFINDIST
Genel Müdür Yardımcısı

Onur AKKAYNAK
Bölüm Başkanı