

TASARRUF SAHİPLERİNE DUYURU

AK PORTFÖY ALTIN FONU
AK PORTFÖY YENİ TEKNOLOJİLER YABANCI HİSSE SENEDİ FONU
AK PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU
AK PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
AK PORTFÖY PARA PİYASASI FONU
AK PORTFÖY İKİNCİ PARA PİYASASI FONU
AK PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
AK PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
AK PORTFÖY PY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ÖZEL FONU
AK PORTFÖY EUROBOND (AMERİKAN DOLARI) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Ak Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu (AIS), Ak Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (AK2), Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (APT), Ak Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (AVT), Ak Portföy Yeni Teknolojiler Yabancı Hisse Senedi Fonu'nun (AFT) ve Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun (AYR) izahnamelerinde yer alan "2.5." nolu maddeleri, Ak Portföy Eurobond (Amerikan Doları) Borçlanma Araçları Fonu (AKE) ve Ak Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu'nun (AZF) izahnamelerinde yer alan "2.5." ve "3.5." nolu maddeleri, Ak Portföy Para Piyasası Fonu (ALE) ve Ak Portföy İkinci Para Piyasası Fonu'nun (ANL) izahnamelerinde yer alan "2.4.", "2.5." ve "3.5." nolu maddeleri ile Ak Portföy Altın Fonu'nun (AFO) izahnamesinde yer alan; "2.4.", "2.7." ve "5.5." nolu maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 16/12/2019 tarih ve 12233903 - 305.04-E.15668 sayılı izin doğrultusunda değiştirilmiştir:

Söz konusu değişiklikler 02 / 01 / 2020 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanacaktır.

İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİNİN KONUSU:

- Söz konusu fonların karşılaştırma ölçütleri 02.01.2020 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir;

FON	ESKİ ŞEKİL	YENİ ŞEKİL
Ak Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu (AIS)	Fon'un karşılaştırma ölçütü %65 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %15 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi + %20 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.	Fon'un karşılaştırma ölçütü %45 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %45 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.
Ak Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (AK2)	Fonun karşılaştırma ölçütü %70 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %10 BIST-KYD DİBS Uzun Endeksi + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.	Fon'un karşılaştırma ölçütü %70 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %20 BIST-KYD DİBS Uzun Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hizmetleri Kat:14 Levent/İstanbul

Bilgi No: 0110183539 Ticaret Sicil No: 26889

Özkapital Sermaye: 10.000.000 TL

Sayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 0011018353900000

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

Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (APT)	Fon'un karşılaştırma ölçütü %10 BIST-KYD DİBS 547 Gün Endeksi + %30 BIST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi + %25 BIST-KYD DİBS Orta Endeksi + %25 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.	Fon'un karşılaştırma ölçütü %10 BIST-KYD DİBS 547 Gün Endeksi + %40 BIST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi + %25 BIST-KYD DİBS Orta Endeksi + %15 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.
Ak Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (AVT)	Fon'un karşılaştırma ölçütü %50 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %30 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.	Fon'un karşılaştırma ölçütü %40 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %40 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.
Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (AYR)	Fon'un karşılaştırma ölçütü %60 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %20 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.	Fon'un karşılaştırma ölçütü %70 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %10 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.
Ak Portföy Yeni Teknolojiler Yabancı Hisse Senedi Fonu (AFT)	Fon'un karşılaştırma ölçütü %100 Nasdaq-100 Technology Sector Total Return Index Endeksi'dir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeksler, günlük olarak TCMB USD Alış Kuru ile TL'ye çevrilmiştir.	Fon'un karşılaştırma ölçütü %55 MSCI World Information Technology Net Total Return USD Index (NDWUIT Index)+ %10 MSCI World Consumer Discretionary Net Total Return USD Index (NDWUCDIS Index)+ %25 MSCI World Communication Services Sector A Net Total Return USD Index (NDWUTEL Index)+ %10 Hang Seng Index Net Total Return Index (HSIIN Index) Endeksi'dir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeksler, günlük olarak TCMB USD Alış Kuru ile TL'ye çevrilmiştir.
Ak Portföy Eurobond (Amerikan Doları) Borçlanma Araçları Fonu (AKE)	Fonun karşılaştırma %90 KYD Eurobond Endeksi (USD-TL) + %10 KYD O/N Repo Brüt Endeksi'dir. Karşılaştırma ölçütü fonun türü, yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerin niteliklerine uygun şekilde, yurtiçinde veya yurtdışında genel kabul görmüş ve yaygın olarak kullanılan piyasa endekslerinin ağırlıklandırılması yoluyla belirlenmiştir.	Fon'un karşılaştırma ölçütü %90 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.
Ak Portföy Para Piyasası Fonu (ALE)	Fonun karşılaştırma ölçütü %10 KYD 91 Günlük Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi + %20 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Sabit) +	Fon'un karşılaştırma ölçütü %55 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %35

AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Güvenli Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş. (Güvenli Yatırım)
Beşiktaş V.D. 01101 3539 Ticaret Sicil No. 440689

Sermaye (Sermaye): 10.000.000 TL

Regül. Sermaye Yavani: 50.000.000 TL

Mersis No: 00101835390000000000

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



[Handwritten signature]

	%65 KYD O/N Repo Brüt Endeksi + %5 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi'dir. Karşılaştırma ölçütü fonun türü, yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerin niteliklerine uygun şekilde, yurtiçinde veya yurtdışında genel kabul görmüş ve yaygın olarak kullanılan piyasa endekslerinin ağırlıklandırılması yoluyla belirlenmiştir.	BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi +%10 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi'dir.
Ak Portföy İkinci Para Piyasası Fonu (ANL)	Fonun karşılaştırma ölçütü %65 KYD O/N Repo Brüt Endeksi + %20 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Sabit) + %10 KYD 91 Günlük Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi + %5 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi'dir. Karşılaştırma ölçütü fonun türü, yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerin niteliklerine uygun şekilde, yurtiçinde veya yurtdışında genel kabul görmüş ve yaygın olarak kullanılan piyasa endekslerinin ağırlıklandırılması yoluyla belirlenmiştir.	Fon'un karşılaştırma ölçütü %55 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %35 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi +%10 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi'dir.
Ak Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu (AZF)	Fonun karşılaştırma ölçütü %80 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Sabit) + %20 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Değişken)'dir. Karşılaştırma ölçütü fonun türü, yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerin niteliklerine uygun şekilde, yurtiçinde veya yurtdışında genel kabul görmüş ve yaygın olarak kullanılan piyasa endekslerinin ağırlıklandırılması yoluyla belirlenmiştir.	Fon'un karşılaştırma ölçütü %70 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %20 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

► Ak Portföy Altın Fonu'nun (AFO) izahnamesinde yer alan;

a) "2.4." nolu maddesinde yer alan yatırım stratejisinde yapılan değişiklik ile birlikte, Fon'un portföyüne vaad sözleşmeleri ve BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar dahil edilebilecektir.

b) "2.7." nolu maddesine "Portföye Kural düzenlemeleri çerçevesinde, borsa dışından taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile yapılan alım vaadiyle satım/satım vaadiyle alım işlemleri (vaad) dahil edilebilir.

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. Sözleşmenin karşı tarafının, yönetim kontrolü kamu kurumu ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan şartların sağlanamaması halinde notun

AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Centre Hazine Binası Kat: 14 Levent/İstanbul

Resitler Yolu 0110 183519 Ticaret Sicil No: 270680

Önün Sermaye 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tutarı: 50.000.000 TL

Mersis No: 081501015000000002

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

ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması şartı aranmaz.”

ifadesi eklenmiştir.

c) “5.5. nolu maddesine ise aşağıda yer alan ifadeler eklenmiştir;

“Vaad Sözleşmeleri

Söz konusu işlemler piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değeri lenir.

Bu kapsamda; sözleşmeler işlem günü, Tebliğ’de yer alan değerlendirme esaslarına uygun olarak portföye dahil edilir. Söz konusu varlıkların vadelerinin bir günden daha uzun olması durumunda; fon portföyüne dahil edildikten sonra; fonun fiyat açıklama dönemlerinde, vaad işlemlerinin, işlemin yapıldığı karşı kurumun işlem gören benzer yapıda ve vadeye sahip işlemler için günlük olarak açıkladığı katılım oranları değerlemede esas alınır; güncel piyasa katılım oranının bulunmadığı durumlarda ise son değerlemede kullanılan fiyat, iç verim oranı ile değeri lenir.”

➤ Ak Portföy Eurobond (Amerikan Doları) Borçlanma Araçları Fonu (AKE), Ak Portföy Para Piyasası Fonu (ALE), Ak Portföy İkinci Para Piyasası Fonu (ANL) ve Ak Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu’nun (AZF) izahnamelerinde yer alan “3.5.” nolu maddeleri “Yatırım fonlarına ilişkin rehberde belirlenen esaslar çerçevesinde gerçekleştirilen risk hesaplamalarında kullanılan referans portföy Fon’un karşılaştırma ölçütüdür.” şeklinde güncellenmiştir.

➤ Ak Portföy Para Piyasası Fonu (ALE) ve Ak Portföy İkinci Para Piyasası Fonu’nun (ANL) izahnamelerinin “2.4.” nolu maddelerine “Fon portföyü Rehber’in Para Piyasası Fonlarına İlişkin Esaslar başlıklı 4.7. maddesi dikkate alınarak oluşturulacaktır.” ifadesi eklenmiştir.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Kat: 14, Levent/İstanbul
Beşifinyat Yolu No: 11, Kat: 19, Ticaret Sicil No: 270688
Odenen Sermaye: 10.000.000 TL
Nispetiye Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011010253000012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr