

TASARRUF SAHİPLERİNE DUYURU

AK PORTFÖY DEĞİŞKEN FON

AK PORTFÖY BİREBİR BANKACILIK DEĞİŞKEN ÖZEL FON

AK PORTFÖY BIST TEMETTÜ 25 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

AK PORTFÖY BIST BANKA ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

AK PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

AK PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

AK PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

AK PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFÖY GELİŞEN ÜLKELER YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFÖY AVRUPA YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFÖY YENİ TEKNOLOJİLER YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFÖY AMERİKA YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

AK PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU

İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

“Ak Portföy Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu” (AFA), “Ak Portföy Yeni Teknolojiler Yabancı Hisse Senedi Fonu” (AFT), “Ak Portföy Avrupa Yabancı Hisse Senedi Fonu” (AFV), “Ak Portföy Gelişen Ülkeler Yabancı Hisse Senedi Fonu” (AFS), “Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu” (AOY), “Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu” (AYR), “Ak Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu” (AVT), “Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu” (APT), “Ak Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu” (AK2), “Ak Portföy BIST Banka Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)” (ADP), “Ak Portföy BIST Temettü 25 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)” (ALC), “Ak Portföy Değişken Fon” (ADE), “Ak Portföy Birebir Bankacılık Değişken Özel Fon” (ABU) ve “Ak Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu”nun (AIS) izahnamelerinde yer alan “2.5.”, “3.5.” ve “5.5.” nolu maddelerinin ve yalnızca “ADE” ile “ABU” fonları için yukarıda belirtilen maddelere ilaveten “3.4” ve “7.1.” nolu maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 12 / 12 / 2018 tarih ve 12233903 - 305.04-E.14125 sayılı izin doğrultusunda değiştirilmiştir:

Söz konusu değişiklikler 02 / 01 / 2019 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanacaktır.

İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİNİN KONUSU:

- Söz konusu fonların karşılaştırma ölçütleri 02.01.2019 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir;

FON	ESKİ ŞEKİL	YENİ ŞEKİL
Ak Portföy Amerika Yabancı Hisse Senedi Fonu (AFA)	Fonun karşılaştırma ölçütü %100 Russell 3000 Growth Endeksi’dir. (TL cinsinden hesaplanacaktır) 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 kullanılması yoluyla belirlenmiştir.	Fon’un karşılaştırma ölçütü %100 S&P500 Net Total Return Index Endeksi’dir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeksler, günlük olarak TCMB USD Alış Kuru ile TL’ye çevrilmektedir.

AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Bina Kat: 14 / 4 / 1 / İstanbul

Besiktas V.M. 0110183539 Ticaret Sicil No: 440689

Ödemiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayit Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 0011018353900012

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

Ak Portföy Yeni Teknolojiler Yabancı Hisse Senedi Fonu (AFT)	Fonun karşılaştırma ölçütü %100 S&P Global 1200 Information Technology Sector GICS Level 1 Index (Bloomberg Kodu: SGI Index) Endeksi'dir (TL cinsinden hesaplanacaktır). 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 kullanılması yoluyla belirlenmiştir.	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 çevrilmektedir.
Ak Portföy Avrupa Yabancı Hisse Senedi Fonu (AFV)	Fon'un karşılaştırma ölçütü; %100 MSCI Europe Endeksi'dir. (TL cinsinden hesaplanacaktır.) 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 kullanılması yoluyla belirlenmiştir.	Fon'un karşılaştırma ölçütü %100 STOXX Europe 50 Net Return EUR Index Endeksi'dir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeksler, günlük olarak TCMB Euro Alış Kuru ile TL'ye çevrilmektedir.
Ak Portföy Gelişen Ülkeler Yabancı Hisse Senedi Fonu (AFS)	Fonun karşılaştırma ölçütü %100 MSCI Emerging Markets Index (Bloomberg Kodu: MXEF Index) Endeksi'dir (TL cinsinden hesaplanacaktır). 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 kullanılması yoluyla belirlenmiştir.	Fon'un karşılaştırma ölçütü %100 MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index Endeksi'dir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeksler, günlük olarak TCMB USD Alış Kuru ile TL'ye çevrilmektedir.
Ak Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu (AOY)	Fonun karşılaştırma ölçütü %90 MSCI Global Equity + %5 KYD 182 Günlük Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi + %5 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 %50 S&P500 Net Total Return Index + %30 STOXX Europe 50 Net Return EUR Index + %10 TOPIX Net Total Return Index + %10 HANG SENG Net Total Return Index olarak belirlenmiştir. Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeksler, günlük olarak ilgili TCMB Döviz Alış Kurları ("S&P500 Net Total Return Index" için "USD", "STOXX Europe 50 Net Return EUR Index" için "Euro", "TOPIX Net Total Return Index" için "Japon Yeni" ve "HANG SENG Net Total Return Index" için ise "Hong Kong Doları") ile TL'ye çevrilmektedir.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Portföy Menkul Değerler A.Ş. Kat: 14 Levent/İstanbul

Beşirlik V.O. 0110183599 Ticaret Sicil No: 40889

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 0011018353900012

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

Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (AYR)	Fonun karşılaştırma ölçütü %40 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Sabit) + %40 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Değişken) + %20 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 kullanılması yoluyla belirlenmiştir.	Fon'un karşılaştırma ölçütü %60 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %20 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.
Ak Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (AVT)	Fonun karşılaştırma ölçütü %30 KYD 91 Günlük Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi + %40 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Sabit) + %10 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Değişken)+ %20 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 %50 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %30 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.
Ak Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (APT)	Fonun karşılaştırma ölçütü %5 KYD 182 Günlük Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi + %45 KYD 365 Günlük Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi + %15 KYD 547 Günlük Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi + %15 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Sabit) + %10 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Değişken) + % 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 %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.
Ak Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (AK2)	Fonun karşılaştırma ölçütü %70 KYD Tüm Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi + %10 KYD Uzun Vade Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi + %5 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Sabit) + %5 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Değişken) + %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 %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.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

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

Besimleş No: 001183539 Ticaret Sicil No: 440668

Odenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayitli Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 0011018353900012

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

Ak Portföy BIST Banka Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (ADP)	Fonun karşılaştırma ölçütü %90 BİST Banka (Getiri) Endeksi + %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 %95 BIST Banka Getiri Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.
Ak Portföy BIST Temettü 25 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (ALC)	Fonun karşılaştırma ölçütü %90 BİST Temettü 25 (Getiri) Endeksi + %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 %95 BIST Temettü 25 Getiri Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.
Ak Portföy Değişken Fon (ADE)	Fonun karşılaştırma ölçütü %5 BIST 100 (Getiri) Endeksi + %60 KYD 365 Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi + %10 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Değişken) + %10 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Sabit) +%15 KYD O/N Repo Brüt Endeksidir. 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 eşik değeri %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.
Ak Portföy Birebir Bankacılık Değişken Özel Fon (ABU)	Fonun karşılaştırma ölçütü %5 BIST 100 (Getiri) Endeksi + %60 KYD 365 Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi + %10 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Değişken) + %10 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Sabit) + %15 KYD O/N Repo Brüt Endeksidir. 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 eşik değeri %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.
Ak Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu (AIS)	Fonun karşılaştırma ölçütü %100 KYD Kira Sertifikaları Kamu 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 kullanılması yoluyla belirlenmiştir.	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.



- AIS fonu haricindeki fonların izahnamelerinin “5.5.” nolu maddelerinde yer verilen fon portföylerinde yer alan varlıklardan “yabancı borçlanma araçlarının” değerlendirme esasları aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir;

ESKİ ŞEKİL	YENİ ŞEKİL
“Yabancı Tahvil” Yabancı Tahviller, Reuters veri dağıtım ekranlarının TSI 16:15 - 16:45 arasında alınan ağırlıklı ortalama fiyatlarına, fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon faizi de üzerine eklenerek değerlendirme fiyatı olarak belirlenir. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle iletilemesiyle bulunur. Tam iş günü olmayan günlerde, TSI 12:00 - 12:30 saatleri arasında alınan ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılacaktır.	“Yabancı Borçlanma Araçları” Yabancı Borçlanma Araçlarının değerlemesinde, Bloomberg ve/veya Reuters veri dağıtım ekranlarından TSI 16:15 - 16:45 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat), fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon getirisinin eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama, tam iş günü olmayan günlerde, TSI 12:00 - 12:30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) kullanılarak yapılır. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlendirme kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle iletilemesiyle bulunur.

- AIS fonun izahnamesinin “5.5.” nolu maddesinde yer verilen fon portföyünde yer alan varlıklardan “yabancı kira sertifikalarının” değerlendirme esasları aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir;

ESKİ ŞEKİL	YENİ ŞEKİL
“Yabancı Kira Sertifikaları(SUKUK)” Yabancı kira sertifikalarının değerlendirilmesinde, Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSI 16:15 - 16:45 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat), fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon tutarının eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama, tam iş günü olmayan günlerde, TSI 12:00 - 12:30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) kullanılarak yapılır. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlendirme kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle iletilemesiyle bulunur.	“Yabancı Kira Sertifikaları (SUKUK)” Yabancı kira sertifikalarının değerlendirilmesinde, Bloomberg ve/veya Reuters veri dağıtım ekranlarından TSI 16:15 - 16:45 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat), fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon tutarının eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama, tam iş günü olmayan günlerde, TSI 12:00 - 12:30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) kullanılarak yapılır. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlendirme kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle iletilemesiyle bulunur.



- Karşılaştırma ölçütleri kaldırılarak yerine eşik değeri belirlenen “Ak Portföy Değişken Fon” (ADE) ve “Ak Portföy Birebir Bankacılık Değişken Özel Fon” (ABU) izahnamelerinin “3.4.” nolu maddelerinde fonların mutlak riske maruz değeri fon toplam değerinin %25’ini aşamayacağı belirlenmiş, “3.5.” nolu maddeleri kaldırılmış ve fon malvarlığından karşılanan harcamalar başlıklı “7.1.” nolu maddelerinde daha önce “karşılaştırma ölçütü giderleri” olarak yer verilen gider kalemi “eşik değeri giderleri” olarak değiştirilmiştir.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Kat: 14 Binası Kat: 14 Levent/İstanbul

Beşiktaş/İstanbul 0110183539 Ticaret Sicil No: 409899

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 0011018353900017

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