

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DEĞİŞKEN ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
AK PORTFÖY METAVERSE VE DİJİTAL YAŞAM TEKNOLOJİLERİ
DEĞİŞKEN FON'UN
KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN
İZAHNAME**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 17/02/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 440689 sicil numarası altında kaydedilerek 23/02/2015 tarih ve 8764 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ak Portföy Metaverse ve Dijital Yaşam Teknolojileri Değişken Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 21/03/2022 tarihinde onaylanmıştır.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

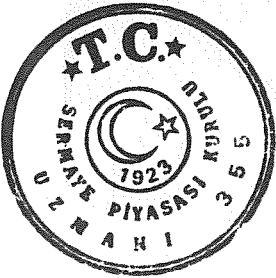
İhraç edilecek katılma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Fonun yatırım stratejisi uyarınca, fon portföyü ağırlıklı olarak gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerde ihraç edilen döviz cinsinden ortaklık payları ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacağından, kur riski taşımaktadır.

Bu izahname, Kurucu Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin resmi internet sitesi (www.akportfoy.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

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

FON PORTFÖYÜNE KRIPTO VARLIKLAR VE KRIPTO PARA PİYASASI İŞLEMLERİ İLE BUNLARA DAYALI ARAÇLAR VE KRIPTO VARLIK İŞLEM PLATFORMU OLARAK FAALİYET GÖSTEREN ŞİRKETLERİN PAYLARI DAHİL EDİLEMEZ.



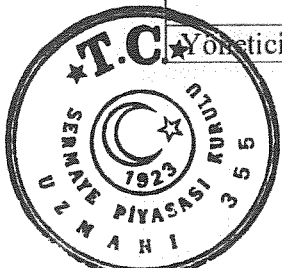
AKPortföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat: 4 / Levent/İstanbul
Beşiktaş / D. 0110183539 Ticaret Sicil No: 440889
Onaylanmış Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 001101838900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

İÇİNDEKİLER

- I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (SAYFA 3)
- II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI (SAYFA 6)
- III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ (SAYFA 10)
- IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI (SAYFA 16)
- V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI (SAYFA 18)
- VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI (SAYFA 22)
- VII. FON MALVARLIĞINDANKARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER (SAYFA 25)
- VIII. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ (SAYFA 28)
- IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (SAYFA 28)
- X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ (SAYFA 30)
- XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI (SAYFA 30)
- XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ (SAYFA 31)

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Ak Portföy Metaverse ve Dijital Yaşam Teknolojileri Değişken Fon
Şemsiye Fon	Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat: 11 / Levent/İstanbul
Beyoğlu V.D. 0110183339 Ticaret Sicil No: 440889
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011018353000012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fon, Kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden fon katılma payı karşılığında toplanan nakitle, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre işbu izahnamenin II. bölümünde belirlenen varlık ve haklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulan, katılma payları Şemsiye Fon'a bağlı olarak ihraç edilen ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığıdır.

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

<i>Fon'un</i>	
Unvanı:	Ak Portföy Metaverse ve Dijital Yaşam Teknolojileri Değişken Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Değişken Şemsiye Fon
Süresi:	Süresiz

1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

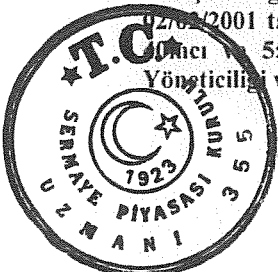
1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

<i>Kurucu ve Yönetici'nin</i>	
Unvanı:	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi ¹	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 21.01.2015 No: PYŞ/PY.4-YD.3/1173
<i>Portföy Saklayıcısı'nın</i>	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyetine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Kurul Karar Organı'nın 24/07/2014 tarih ve 23/762 sayılı toplantısında alınan karar.

1.2.2. İletişim Bilgileri

<i>Kurucu ve Yönetici Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 34330 4.Levent - Beşiktaş/İstanbul www.akportfoy.com.tr
Telefon numarası:	0 212 385 27 00
<i>Portföy Saklayıcısı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mah. Borsa İstanbul Cad. No:4 34467 Sarıyer/İSTANBUL
Telefon numarası:	0 212 315 25 25

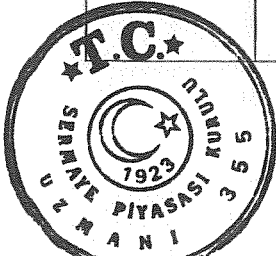
¹ PYŞ Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 15/09/2000 tarih ve PYŞ/PY-10/5 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı yetki belgeleri iptal edilerek, Kurucu'nun Kanun'un 55inci maddeleri uyarınca düzenlenen 21/01/2015 tarih ve PYŞ/PY.4-YD.3/1173 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi verilmiştir.



1.3. Kurucu Yöneticileri

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, Kurucunun yönetim kurulu üyeleri ile diğer yöneticilerine ve Fonu temsil ve ilzama yetkili kılınan kişilere ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Şahin Alp Keler	Yönetim Kurulu Başkanı	2018 – Devam Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık ve Yatırım Hizmetleri Genel Müdür Yardımcısı 2011 – 2018 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür 2006 – 2011 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür	25 yıl
Türker Tunalı	Yönetim Kurulu Başkan Yrd. (İç Kontrol Denetim Sorumlusu)	2017 – Devam Akbank T.A.Ş. Finansal Koordinasyon Genel Müdür Yardımcısı 2008 – 2017 Akbank T.A.Ş. Finansal Koordinasyon Bölüm Başkanı	23 yıl
Bülent Oğuz	Yönetim Kurulu Üyesi	2022 – Devam Akbank T.A.Ş. KOBİ Bankacılığı Genel Müdür Yardımcısı 2018 – 2022 Akbank T.A.Ş. Perakende Bankacılık Genel Müdür Yardımcısı 2013 – 2018 Akbank T.A.Ş. Kobi Bankacılığı Genel Müdür Yardımcısı 2008 – 2013 Akbank T.A.Ş. Bireysel Bankacılık Bölüm Başkanı	25 yıl
Gamze Şebnem Muratoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	2019 – Devam Akbank T.A.Ş. Hazine Genel Müdür Yardımcısı 2017 – 2019 Akbank T.A.Ş. Risk Yönetimi Başkanı 2006 – 2017 Akbank T.A.Ş. Risk Yönetimi Bölüm Başkanı	26 yıl
Savaş Külçü	Yönetim Kurulu Üyesi	2019 – Devam Akbank T.A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanı 2016 – 2019 Akbank T.A.Ş. İç Kontrol ve Uyum Başkanlığı Bölüm Başkanı 2006 – 2016 Akbank T.A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı Başkan Yardımcısı	23 yıl
Murat Öztunç	Yönetim Kurulu Üyesi	2012 – Devam Akbank T.A.Ş. Ticari Krediler Onay B. Bölüm Başkanı 2010 – 2012 Akbank T.A.Ş. Aksaray Bölge Müdürü 2007 – 2010 Akbank T.A.Ş. Şişli Ticari Şube Müdürü	25 yıl
Volkan Arslan	Yönetim Kurulu Üyesi	2015 – Devam Akbank T.A.Ş. Birebir Bankacılık ve Yatırım Yönetimi Bölüm Başkanı 2007 – 2014 HSBC Bank A.Ş. Şube Ağı Yönetimi Grup Başkanı	30 yıl
Dalya Kohen	Yönetim Kurulu Üyesi	2018 – Devam Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık Bölüm Başkanı 2013 – 2018 Akbank T.A.Ş. Etiler Özel Bankacılık Şube Müdürü	17 yıl



Mehmet Ali Ersarı	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi	2018 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi 2008 – 2018 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	24 yıl
Alaattin Göktürk Işıkpınar	Genel Müdür Yardımcısı	2011 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2004 – 2011 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senetleri Direktör	24 yıl
Ertunç Tümen	Genel Müdür Yardımcısı	2013 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2012 – 2013 Akbank T.A.Ş. Birebir Bankacılık Bölüm Başkanı 2011 – 2012 TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2006 – 2011 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	24 yıl
Emrah Ayrancı	Genel Müdür Yardımcısı	2018 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2014 – 2018 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Bölüm Başkanı 2007 – 2014 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür	22 yıl
Aret Askan Boncuk	Bölüm Başkanı	2014 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Operasyon, BT, Hukuk Bölüm Başkanı 2007 – 2014 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi ve Mevzuata Uygunluk Bölümü Müdürü	25 yıl

1.4. Fon Hizmet Birimi

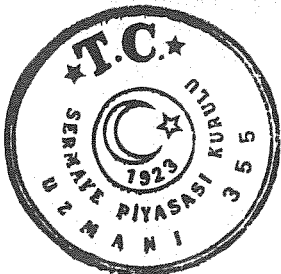
Fon hizmet birimi Akbank T.A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Gönül Mutlu	Fon Müdürü	2011 – Devam Akbank T.A.Ş. Fon Operasyon Müdürü	26 yıl

1.5. Portföy Yöneticileri

Fon malvarlığının, fonun yatırım stratejisi doğrultusunda, fonun yatırım yapabileceği varlıklar konusunda yeterli bilgi ve sermaye piyasası alanında en az beş yıllık tecrübeye sahip portföy yöneticileri tarafından, yatırımcı lehine ve yatırımcı çıkarını gözeterek şekilde PYŞ Tebliği düzenlemeleri, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili fon bilgilendirme dokümanları çerçevesinde yönetilmesi zorunludur.

Fon portföyünün yönetimi için görevlendirilen portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.



AKPortföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat: 4, Levent/İstanbul
Başlıkta V.D. 011018339 Ticaret Sicil No: 440689
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 001101833000012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

1.6. Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

Birim	Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Fon Hizmet Birimi	Akbank T.A.Ş.
İç Kontrol Sistemi	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim Sistemi	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Teftiş Birimi	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma Birimi	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

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

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

2.1. Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufla 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.

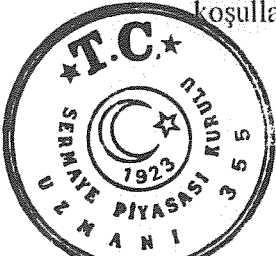
2.2. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

2.3. Fon'un yatırım stratejisi; Fon toplam değerinin asgari %80'i aşağıda detaylarına yer verilen, "Metaverse ve dijital yaşam teknolojileri" alanında faaliyet gösteren şirketlerin ortaklık paylarına, borçlanma araçlarına, Amerikan Depo Sertifikalarına (ADR), Global Depo Sertifikalarına (GDR) ve belirtilen temaya yatırım yapmaya imkan sağlayan yerli yatırım fonları ve yerli/yabancı borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılacaktır.

"Metaverse", fiziksel ve dijital dünyaların yeni bir yakınsamasıdır. 3D (3 Boyutlu), Sanal Gerçeklik (VR), Artırılmış Gerçeklik (AR) ve Karışık Gerçeklik (Mixed Reality) teknolojilerindeki gelişmelere bağlı olarak, internetin yalnızca "gezinmek" için kullanılmasından "içinde yerleşmek" olanağına doğru evriminin oluşturduğu yeni ortamdır.

Metaverse, video oyunlarındaki köklerinin ötesine ilerlemekte, yeni bir "yaratıcı ekonomisi" merkezi haline dönüşmektedir. Bu ekonomi içerisinde Fon'un odaklanacağı konular (platform, ekipman ve içerik) aşağıdaki şekilde sıralanabilir:

1. Hesaplama: Yeni interneti ve Metaverse'yi destekleyen algoritmik hesaplamalara ilişkin sistem ve yazılım geliştirmelerini sağlayan şirketler.
2. Ağ: İnternet kullanıcıları için veri hizmeti sağlayıcıları, gerçek zamanlı bağlantı, yüksek bant genişliği ve yüksek hızlı hizmet sunucusu şirketler.
3. Sanal Platformlar: Kullanıcı ve işletmelerin bu yeni "dijital dünya" ve "dijital çevre" koşullarında keşifler yapmak, etkileşim ve yaratıcılıkta bulunmak, sosyalleşme ve



AKPortföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat: 1 4. Levent/İstanbul
Başlık: V.D. 0110103539 Ticaret Sicil No: 240689
Odam: Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 8011010353900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

etkinliklere katılım sağlamak gibi deneyimlerde bulunabilecekleri, üç boyutlu ve saran dijital gösterimlerin geliştiricisi ve işletmecisi olan şirketler.

4. İşleyen ve Gelişen Paylaşım Standartları: Karşılıklı işleyişe dayalı faaliyetlere güncel pratikleri sağlayan, ilgili uygulama standartlarını veren ve/veya Metaverse'nin süregiden değişimini, işleyişini ve yapıcılığını temin eden hizmetler, protokoller, formatlar ve araçlar üzerinde çalışan şirketler.
5. Donanım: Metaverse'nin gelişimi, Metaverse'de bağlantı kurulması ve erişim için fiziki araçlar ve teknolojiler üreten, sağlayan, tedarik eden ve bu çalışmalarını destekleyen şirketler.

Fon, gelişen "Metaverse" temasının ana sürükleyicisi olan video oyunları, e-sporlar ve internet bağlantılı ev eğlencesi, uzaktan eğitim, dijital sağlık ve bakım ile sanal ve dijital sosyal medya ve sosyal iletişim gibi yeni elektronik ve dijital etkinlik şirketlerine de yatırım yapmayı amaçlamaktadır.

Video oyunlarının artan popülaritesi ve oyuncuların e-sporlara yoğunlaşan bağlılığının bu sektörleri ana akım sektörlerle dönüştürdüğü gözlenmektedir. Portföy, video oyunları geliştiren ve bunlarla ilgili yazılım ve donanım ile "streaming" (bir veriye doğrudan sahip olmadan onu elde etmek, yararlanmak) hizmetleri sunan şirketler ile e-spor etkinlikleri yapan şirketleri içerecektir.

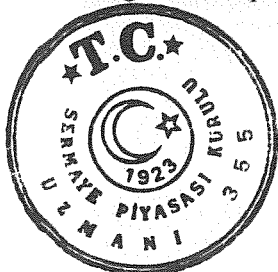
Ayrıca, internetin yeni aşamasında, "Metaverse"ye paralel ve öncü olarak, sağlık ve eğitimde doğrudan hizmetlerin; fiziki olarak gerçekleşen boş zaman etkinlikleri ve eğlencelerin; yüz yüze sosyal iletişim ortamlarının yerine dijital, uzaktan, bağlantılı ve elektronik olarak sağlandığı bir dünya oluşmaktadır. Portföyün, diğer bileşeni de, bu alanlarda faaliyet yürüten şirketler olacaktır.

Fon, doğrudan şekilde, dijital para birimlerine, akıllı sözleşme platformlarına, dijital para birimi veya dijital varlık borsalarına, NFT'lere (Takas Edilemez Jeton), dijital menkul değerlere veya dijital gayrimenkullere yatırım yapmayacak ve Fon portföyüne kripto varlık ve kripto para piyasası işlemleri ile bunlara dayalı araçlar ve kripto varlık işlem platformu olarak faaliyet gösteren şirketlerin payları dahil edilmeyecektir.

Fon toplam değerinin en az %80'i bu sıraladığımız alanlarda faaliyet gösteren şirketlerin yerli ve yabancı ortaklık paylarına, Amerikan Depo Sertifikalarına [ADS ("ADR")] ile Global Depo Sertifikalarına (GDS ("GDR")) ve/veya borçlanma araçlarına yatırılacaktır. Bu yatırımlarla, yukarıda açıkladığımız alanlardaki büyümeden ve olası sermaye getirisinden yatırımcının yararlanması amaçlanmaktadır.

Fon, yukarıda tanımlanan alanlardaki teknoloji şirketlerine yatırım yaparak, çeşitli regülasyonlarla karşı karşıya kalma riski bulunan ve artık olgunlaşmaya başlayan büyük sermayeli şirketler dışında kalan orta ve küçük ölçekli dinamik dönüştürücü teknoloji şirketlerinin olası büyümelerinden ve değer kazançlarından yatırımcıların yararlanmasını amaçlamaktadır.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Söz konusu oranın hesaplanmasında portföye dahil edilen yabancı yatırım fonu ve yabancı borsa yatırım fonu katılma payları (Türkiye'de kurulan ve unvanında "Yabancı" ibaresi geçen yatırım fonları dahil) da dikkate alınır. Ayrıca, fon portföyüne dahil edilen döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarının (Türkiye'de kurulan ve unvanında "Döviz" ibaresi geçen yatırım fonları dahil) değeri fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz.



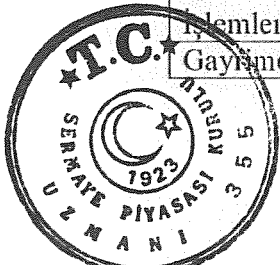
AKPortföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 4. Kat Kat:1 İstanbul
Besiktas V.D. 0110400539 Ticaret Sicil No: 440889
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tutarı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011010353900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

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

Fon'un yatırım yaptığı Metaverse ve dijital yaşam teknolojileri alanında faaliyet gösteren yerli ve yabancı şirketlerin ortaklık paylarına ve borçlanma araçlarına ilişkin risklere ilişkin bilgilere iş bu izahnamenin 3.1. nolu maddesinin (16) nolu alt bendinde yer verilmiştir.

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Metaverse ve Dijital Yaşam Teknolojileri Alanında Faaliyet Gösteren Şirketlerin Yerli/Yabancı Ortaklık Payları, Borçlanma Araçları ile Depo Sertifikaları (ADR/GDR), Belirtilen Temaya Yatırım Yapmaya İmkan Sağlayan Yerli Yatırım Fonları ve Yerli/Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	80	100
- Metaverse ve Dijital Yaşam Teknolojileri Alanında Faaliyet Gösteren Yerli Şirketlerin Ortaklık Payları, Borçlanma Araçları, Yatırım Fonu Katılma Payları ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	15	55
- Metaverse ve Dijital Yaşam Teknolojileri Alanında Faaliyet Gösteren Yabancı Şirketlerin Ortaklık Payları, Borçlanma Araçları ile Depo Sertifikaları (ADR/GDR), Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	40	70
Yerli ve Yabancı Kamu Borçlanma Araçları	0	20
Diğer Ortaklık Payları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	20
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Mevduat/Katılma Hesapları	0	10
Yatırım Fonu Katılma Payları, Yerli/Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları(*), Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı, Sertifikalar	0	10
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	10
Kredi Alımı ve/veya Borçlanma Amacıyla Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20



AKPortföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat: 14, Akademi İstanbul
Beşiktaş V.D. 0110100000 Ticaret Sicil No: 440009
Odebank Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 80.000.000 TL
Mersis No: 08101000000000000000
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri yapılabilir. Kredi alınması halinde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurul'a bildirilir.

2.9. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler:

Fon portföyüne derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yabancı hisse senetleri piyasalarında işlem gören ortaklık payları alınabilir. Ayrıca borsa yatırım fonları ve/veya yatırım ortaklıkları payları fon portföyüne dahil edilebilir.

Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likidasyona sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür. Yalnızca derecelendirmeye tabi tutulmuş yurt dışında ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları dahil edilebilir.

2.10. Portföye yalnızca, tabi olduğu ilgili otorite tarafından izin almış OECD ülkelerinde kurulu yabancı fonların katılma payları dahil edilebilir.

2.11. Fon yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilecek olup, yapılandırılmış yatırım araçlarının; Fon'un yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, Fon Tebliği'nin 32. maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması ve derecelendirme notunu içeren belgelerin Yönetici nezdinde bulundurulması ve tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması gereklidir.

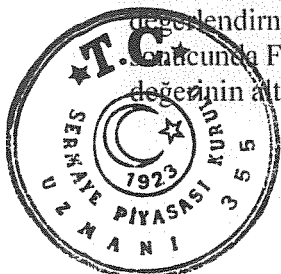
Yurt dışında ihraç edilmiş olması durumunda borsada işlem görmesi şartı aranır. Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak ise borsada işlem görme şartı hariç olmak üzere yukarıda belirtilen şartların tamamı aranır. Ayrıca, bu tür yapılandırılmış yatırım araçlarının ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları aracılığıyla ilan edilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte olması zorunludur. Öte yandan, Kurul'un borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen bu tür yatırım araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki araçlar fon portföyüne dahil edilebilecektir.

Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, ortaklık payları, faiz, döviz, altın ve finansal endekslerden oluşabilmekte olup, söz konusu dayanak varlıkların getirisi ile birlikte bir türev aracın kombinasyonundan oluşan yapılandırılmış yatırım araçları da portföye dahil edilebilecektir.

Yapılandırılmış yatırım araçlarının getirisi temelde ihraç edilecek bir borçlanma aracının getirisine dayalı olmakta ve yatırım yapılan dayanak varlığın riski doğrultusunda getiri sunabilmektedir.

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

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



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center, Hazine Binası, Kat: 11, Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Sicil No: 2711083839 Ticaret Sicil No: 440889
Odenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 00110183839000012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

3.1. Fon'un maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde 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- 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.

b- 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.

c- 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.

d- Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kardan pay almaya dayalı varlıkların (kira sertifikası, katılma hesabı vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

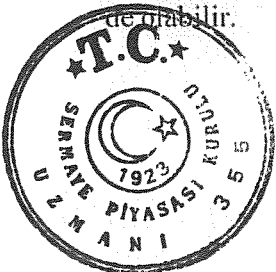
e- Kıymetli Madenlerin Fiyat Riski: Fon portföyünde yer verilen altın, gümüş ve diğer kıymetli madenler ile bu kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler sonucunda fon portföyünün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.

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 dönüştürülebilmesi 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.

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.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat: 11 Akademi İstanbul
Beşiktaş V.D. 0110183539 Ticaret Sicil No: 440689
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 60.000.000 TL
Mersis No: 0011018353900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

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 dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden 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) Kira Sertifikası (Sukuk) Fiyat Riski: Fon portföyüne dahil edilecek kira sertifikalarının (sukuk) fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler sonucunda fon portföyünün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.

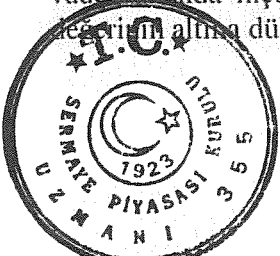
11) Baz Riski: Fonun içinde yer alan vadeli işleme konu olan dayanak varlığın vadeli işlem fiyatı ile spot fiyatı arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili 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.

12) 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 değişimin 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.

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

14) Olağandışı Piyasa Koşulları Riski: Normal piyasa koşulları altında dikkate alınmayan, ancak olumsuz piyasa koşullarında önemi artan olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkan likidite problemleri yatırımcılar tarafından dikkate alınmalıdır.

15) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir.



AKPortföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 A. Levent/İstanbul
Başlık: V.D. 0110183539 Ticaret Sicil No: 440659
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011018353900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir.

16) Fon'un Yatırım Yaptığı Metaverse ve Dijital Yaşam Teknolojileri Alanında Faaliyet Gösteren Yerli ve Yabancı Ortaklık Paylarına İlişkin Riskler:

Fon'un yatırım stratejisi gereği fon toplam değerinin asgari %80'i oranında yatırım yapacağı Metaverse ve dijital yaşam teknolojileri alt sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerin ortaklık payları ve borçlanma araçlarının risklerine maruz kaldığı dikkate alınmalıdır.

Fon portföyüne dahil edilecek şirketler aşağıdaki yedi ana sektördeki riskleri taşımaktadır:

- 1) Enformasyon teknolojisi şirketleri riski,
- 2) Video oyunları ve e-spor şirketleri riski,
- 3) İletişim hizmetleri şirketleri riski,
- 4) Zorunlu olmayan tüketici harcamaları şirketleri riski,
- 5) Sağlık sektörü şirketleri riski,
- 6) Enformasyon sektörü şirketleri riski,
- 7) Eğitim sektörü şirketleri riski.

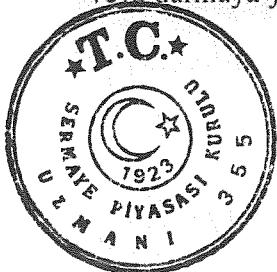
Belirtilen sektörler ise aşağıdaki ortak riskleri paylaşmaktadır;

Bu sektörlerde faaliyet yürüten şirketler, sınırlı ürün karmasına, piyasalara, finansal kaynaklara ve insan kaynaklarına sahiptir veya erişiyor olabilirler. Yoğun rekabetle karşılaşabilecekleri gibi sundukları hizmet ve ürünleri de hızlı şekilde ilgi kaybedebilir, aşınabilir, eskiyebilir. Bu şirketlerin bir veya sınırlı sayıda ürünü, lisansı ve dağıtım hakkı olabilir ve bunlar gelirlerinin önemli bir kısmını oluşturabilir. Bu sektörlerdeki şirketler, değişen tüketim eğilimlerine aşırı hassastır ve oyunlar, oyun araçları, ürünler, servisler ve platformlar tüketici eğilimlerinde değişmelere karşı dayanıksız olabilir.

Bu sektörler, kamusal düzenlemeler, özellikle kişisel verilerin saklanması, siber güvenlik, kamu politikaları gibi nedenlerle önemli düzenleme ve gözetlenme riskleriyle karşı karşıyadır. Son dönemlerde sıklıkla karşılaşılabilen şekilde, lisansları askıya alınabilmekte, yeni ürün lisansları geciktirilebilmekte, sundukları hizmetlerin ücretleri düzenlemelere tabi olabilmektedir.

Bu şirketler, mülkiyet haklarına yüksek şekilde dayandığı için bu hakların yitirilmesi, sınırlandırılması veya süresinin tamamlanmasıyla ciddi şekilde negatif etkilere maruz kalabilir.

Donanım ve yazılım aksaklıkları ve kesintileri de, bu şirketlerin faaliyetlerinde ara vermeye veya durmaya yol açabilir. Bu durum şirketlerde önemli finansal kayıplara neden olabilir.



AKPortföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 A.L. Kat:1/İstanbul
Beşiktaş V.D. 0110183539 Ticaret Sicil No: 449689
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 80.000.000 TL
Mersis No: 0811018353900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

Bu sektörlerde faaliyet gösteren şirketler genellikle küçük ve hızla değişen teknolojilere dayalı olduklarından, geleneksel ürün ve pazarlarda faaliyet sürdüren şirketlerden daha fazla oynaklıkla karşı karşıyadır.

Fon, çeşitli sermaye ve piyasa büyüklüklerine sahip menkul kıymetlere yatırım yapabilir. Bu sektördeki şirketler görece olarak yakın tarihli kuruluşlar oldukları için Fon portföyünde küçük ve orta ölçekli sermayeye sahip şirketler ağırlık taşıyabilir.

Fon'da Metaverse ve dijital yaşam teknolojileri sektörünün çeşitli alt kesimlerinde faaliyet yürüten sınırlı sayıda şirkete yatırım yapılacağından; Fon, gerek genel piyasa hareketlerini, gerekse de teknoloji sektörünün tümündeki hareketleri takip edemeyebilir, daha fazla çeşitlenmiş piyasa veya sektör fonlarından farklı performans sergileyebilir.

Fon, çeşitli coğrafi bölgelerde bulunan farklı özelliklerdeki ülkelere yatırım yapabilecektir. Gelişmiş ülkelerdekilere olduğu gibi, gelişmekte olan ülke menkul kıymetlerine de yatırım yapabilecektir.

Fon, sponsorlu veya sponsorsuz Amerikan Depo Sertifikalarına, Global Depo Sertifikalarına ve ana merkezinden farklı ülkelerde ihraç edilmiş ortaklık paylarına yatırım yapabilir. Bu ürünlerde, işlem görülen piyasalardaki bilgi yayılımı, likidite, kur oynaklıkları, farklı saat dilimleri, yasal düzenleme şartları vb. nedenlere bağlı olarak, dayanak menkul kıymetlerinden farklı şekilde fiyat oluşabilir.

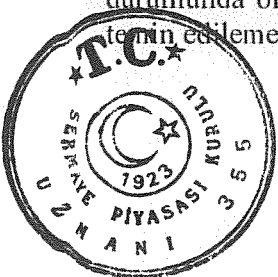
Yabancı hisse senedi veya depo sertifikası yatırımları, yurt içinde yapılan hisse senedi yatırımlarından farklı riskler içerebilir. Yatırım yapılan ülkelerde denetim ve gözetim yapısında, piyasaların işleyişinde ve takas süreçlerinde farklılıklar olabileceği gibi, ilave yükümlülük ve düzenlemelerle karşılaşılabilir. Hükümetler ve yetkili denetleyici ve düzenleyici kuruluşlar, yabancı yatırımcılarla ilgili kısıtlayıcı kararlar alabilirler.

Fon portföyüne dahil edilen bazı şirketler, gerek ürün geliştirme, gerekse büyüme aşamalarının erken veya ilk evrelerinde yer alıyor olabilir. Bu tür şirketlerin, gelişmiş şirketlere göre, ürünlerini geliştirmekte veya büyümelerini finanse etmekte daha fazla zorlukla karşılaşmaları veya yönetimlerinin değişmesi vb. durumlarda daha ciddi değer kayıplarıyla karşılaşmaları riski bulunmaktadır.

Farklı alt sektörlerde faaliyet gösteren ve sektör fonu olarak Metaverse ve dijital yaşam teknolojileri şirketlerine yatırım yapan bu fon, yukarıda belirtilen riskler dahil, sektöre özel risklere ve bunların negatif finansal sonuçlarına maruz kalabilir. Fon, tematik/sektör fonu olması nedeniyle bu sektördeki şirketlerin değerlerindeki değişimlerden veya sektörü etkileyen gelişme ve faktörlerden, sektör olarak çeşitlenmiş yatırımlara göre çok daha fazla etkilenmektedir ve daha fazla değer kayıplarına uğrayabilir.

Sektördeki tüm şirketlere yatırım yapılmadığı ve fon portföyü sınırlı sayıdaki şirket yatırımdan oluşturulduğu için, Fon'un değer kayıpları sektöre göre daha fazla olabilir.

Yeni Fon Riski: Fon, yeni kurulduğu için tarihi kayıtları sınırlıdır. Bu nedenle, yatırımcılar yatırım kararlarını sınırlı bir takip dönemine ve daha az sayıda tarihi bilgiye dayalı olarak vermek durumunda olacaklardır. Ayrıca, Fonun ekonomik olarak sürdürülebilir bir büyüklüğe ulaşacağı temnin edilemez.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat: 11, Levent/İstanbul
Beyliktaş V.D. 010103339 Ticaret Sicil No: 440800
Odeme Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 091101838000012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

12) Olağandışı Piyasa Koşulları Riski: Normal piyasa koşulları altında dikkate alınmayan, ancak olumsuz piyasa koşullarında önemi artan olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkan likidite problemleri yatırımcılar tarafından dikkate alınmalıdır.

13) Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.

3.2. Fon'un maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Fon'un yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

Şirket türev araçlardan kaynaklanan riskleri de içerecek şekilde, fon portföyünün içerdiği tüm piyasa risklerini kapsayan "Riske Maruz Değer" yöntemini risk ölçüm mekanizması olarak seçmiş ve risk yönetim sistemini de bu ölçüm modelini esas alarak oluşturmuştur.

RMD, belirli güven aralığında ve ölçüm süresi içinde bir fon portföyünün kaybedebileceği maksimum değeri ifade etmektedir. RMD, piyasa fiyatlarındaki hareketler nedeniyle edilecek zarar limitini değil, belirli varsayımlar altındaki muhtemel zarar limitini göstermektedir. Riske Maruz Değer, günlük olarak, tek taraflı %99 güven aralığında, tarihsel gözlem yöntemi, 20 iş günü elde tutma süresi ve en az 1 yıllık (250 iş günü) gözlem süresi kullanılarak hesaplanır.

Piyasa riskinin ölçümünde kullanılan "Riske Maruz Değer Yöntemi", fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir.

Fon portföylerinde yer alan varlıkların aylık ortalama işlem hacimleri ile ihraç tutarlarına göre oranları dikkate alınarak, fon portföylerinin ne kadar sürede likide edilebileceği tespit edilir. Fonun nakit çıkışlarını eksiksiz ve zamanında karşılayabilecek nitelikte likiditeye sahip olup olmadığı, risk yönetimi sistemi tarafından stres testleri ile ölçülerek, olumsuz piyasa koşullarında yaşanabilecek likidite riski konusunda Kurucu Yönetim Kurulu bilgilendirilir.

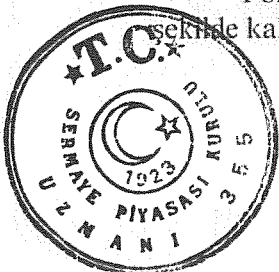
Fon karşı taraflarla gerçekleştirilen sözleşmelerden kaynaklanan ödeme ve teslim yükümlülüklerini devamlı olarak yerine getirebilecek durumda olmalıdır. Bu hususa ilişkin kontroller risk yönetim sürecinin ayrılmaz bir parçasıdır. Fonun nakit ekstresi, türev araç sözleşmesi ile ilgili muhabir bankaya yapılan ödeme ve türev araç sözleşmesinde yer alan ödeme tutarları karşılaştırılarak mutabakat sağlanır.

Portföye riskten korunma amacıyla sınırlı olarak dahil edilen borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmeleri, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemleri dahil edilebilecektir.

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun yatırım stratejisine uygun olacak şekilde kaldıraç yaratan işlemler dahil edilebilir.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat: 14, Levent/İstanbul
Beşiktaş V.D. 0110183530 Ticaret Sicil No: 440889
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 001101838000012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

Kaldıraç yaratan işlemler nedeniyle fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı bulunmaktadır.

Kaldıraç yaratan işlemler fonun risk profilini etkilemektedir.

Kaldıraç yaratan işlemlerin içerdiği riskler ile bu işlemlerin risk profiline olası etkileri Risk Yönetimi Birimi tarafından düzenli olarak izlenmektedir.

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde görece riske maruz değer yöntemi kullanılacaktır.

Fon portföyünün riske maruz değeri, referans alınan portföyün riske maruz değerinin iki katını aşamaz. RMD hesaplamalarında referans portföy olarak karşılaştırma ölçütü kullanılır. Referans portföy, kaldıraç yaratan işlemleri ve saklı türev araçları içermez.

3.5. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonların mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplam değerine oranına “kaldıraç” denir. Fon’un kaldıraç limiti %200’dür.

3.6. Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım aracı dahil edilebilecek olup, kredi riskine dayalı yatırım aracı saklı türev araç niteliğindedir. Fon portföyüne alınan yapılandırılmış yatırım araçlarının saklı türev araç niteliği taşıyıp taşımadığı Kurucu tarafından değerlendirilerek söz konusu değerlendirmeyi tevsik edici belgeler Kurucu nezdinde muhafaza edilir. Yapılandırılmış yatırım aracının saklı türev araç niteliğinde olması halinde, risk ölçümüne ilişkin olarak Rehber’de yer alan esaslar uygulanır.

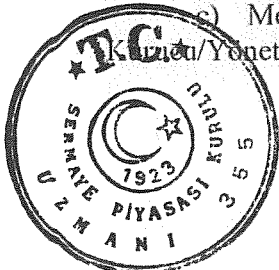
IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

4.1. Fon portföyünde yer alan ve saklamaya konu olabilecek varlıklar Kurulun portföy saklama hizmetine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanır.

4.2. Fon’un malvarlığı Kurucu’nun ve Portföy Saklayıcısı’nın malvarlığından ayrıdır. Fon’un malvarlığı, **fon hesabına olması şartıyla kredi almak** 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.

4.3. Portföy saklayıcısı; fona ait finansal varlıkların saklanması ve/veya kayıtların tutulması, diğer varlıkların aidiyetinin doğrulanması ve takibi, kayıtlarının tutulması, varlık ve nakit hareketlerine ilişkin işlemlerin yerine getirilmesinin kontrolü ile mevzuatta belirtilen diğer görevlerin yerine getirilmesinden sorumludur. Bu kapsamda, portföy saklayıcısı;

- a) Yatırım fonları hesabına katılma paylarının ihraç ve itfa edilmesi işlemlerinin mevzuat ve fon içtüzüğü hükümlerine uygunluğunu,
- b) Yatırım fonu birim katılma payı veya birim pay değerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümleri çerçevesinde belirlenen değerleme esaslarına göre hesaplanmasını,
- c) Mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine aykırı olmamak şartıyla, Kurucu/Yönetici’nin talimatlarının yerine getirilmesini,



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sahancı Center, Hazine Binası, Kat:1/4, Levent/İstanbul
Başlık: V.D. 010183539 Ticaret Sicil No: 440689
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 001018353900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

d) Fon'un varlıklarıyla ilgili işlemlerinden doğan edimlerine ilişkin bedelin uygun sürede aktarılmasını,

e) Fon'un gelirlerinin mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygun olarak kullanılmasını,

f) Fon'un varlık alım satımlarının, portföy yapısının, işlemlerinin mevzuat, fon içtüzüğü, izahname hükümlerine uygunluğunu sağlamakla yükümlüdür.

4.4. Portföy saklayıcısı;

a) Fona ait varlıkların ayrı ayrı, fona aidiyeti açıkça belli olacak, kayıp ve hasara uğramayacak şekilde saklanmasını sağlar.

b) Belge ve kayıt düzeninde, fona ait varlıkları, hakları ve bunların hareketlerini fon bazında düzenli olarak takip eder.

c) Fona ait varlıkları uhdesinde ve diğer kurumlardaki kendi hesaplarında tutamaz ve kendi aktifleriyle ilişkilendiremez.

4.5. a) Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş, yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Kurucu ve katılma payı sahiplerine verdiği zararlardan sorumludur. Kurucu, Portföy Saklayıcısından; Portföy Saklayıcısı da Kurucu'dan, Kanun ve Saklama Tebliği hükümlerinin ihlali nedeniyle doğan zararların giderilmesini talep etmekle yükümlüdür. Katılma payı sahiplerinin Kurucu veya Portföy Saklayıcısına dava açma hakkı saklıdır.

b) Portföy saklayıcısı, portföy saklama hizmeti verdiği portföylerin yönetiminden veya piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararlardan sorumlu değildir.

c) Portföy Saklayıcısı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanun ve ilgili diğer mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle katılma payı sahiplerine karşı sorumludur.

4.6. Portföy saklayıcısı, saklama hizmetinin fonksiyonel ve hiyerarşik olarak diğer hizmetlerden ayrıştırılması, potansiyel çıkar çatışmalarının düzgün bir şekilde belirlenmesi, önlenmesi, önlenemiyorsa yönetilmesi, gözetimi ve bu durumun fon yatırımcılarına açıklanması kaydıyla fona portföy değerlendirme, operasyon ve muhasebe hizmetleri, katılma payı alım satımına aracılık hizmeti ve Kurulca uygun görülecek diğer hizmetleri verebilir.

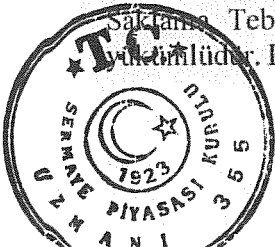
4.7. Portföy saklayıcısı her gün itibari ile saklamaya konu varlıkların mutabakatını, bu varlıklara merkezi saklama hizmeti veren kurumlar ve Kurucu veya yatırım ortaklığı ile yapar.

4.8. Portföy saklayıcısı portföy saklama hizmetini yürütürken karşılaşılabileceği çıkar çatışmalarının tanımlanmasını, önlenmesini, yönetimini, gözetimini ve açıklanmasını sağlayacak gerekli politikaları oluşturmak ve bunları uygulamakla yükümlüdür.

4.9. Kurucu'nun üçüncü kişilere olan borçları ve yükümlülükleri ile Fon'un aynı üçüncü kişilerden olan alacakları birbirlerine karşı mahsup edilemez.

4.10. Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş, yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Kurucu ve katılma payı sahiplerine verdiği zararlardan sorumludur.

4.11. Kurucu, Portföy Saklayıcısından; Portföy Saklayıcısı da Kurucu'dan, Kanun ve Saklama Tebliği hükümlerinin ihlali nedeniyle doğan zararların giderilmesini talep etmekle yükümlüdür. Katılma payı sahiplerinin Kurucu veya Portföy Saklayıcısına dava açma hakkı saklıdır.



4.12. Portföy saklayıcısı, portföy saklama hizmeti verdiği portföylerin yönetiminden veya piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararlardan sorumlu değildir.

4.13. Portföy Saklayıcısı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanun ve ilgili diğer mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle katılma payı sahiplerine karşı sorumludur.

4.14. Portföy saklama sözleşmesinde portföy saklayıcısının Kanun ve Saklama Tebliği hükümleri ile belirlenmiş olan sorumluluklarının kapsamını daraltıcı hükümlere yer verilemez.

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

5.1. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanan değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri" ise, Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle hesaplanır.

5.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her iş günü (New York Stock Exchange (ABD), NASDAQ (ABD) ve London Stock Exchange (İngiltere) ve yurtiçi piyasaların açık olduğu iş günüdür.) sonu itibarıyla Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir.

5.3. 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, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak KAP'ta açıklama yapılır.

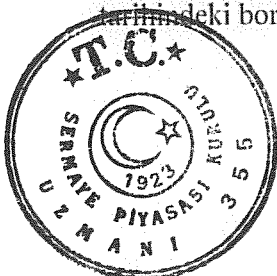
5.4. 5.3. numaralı maddede belirtilen durumlarda, Kurulca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

5.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

T.C. Merkez Bankasının (TCMB) ilan ettiği para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı para ve sermaye piyasası araçları, TCMB tarafından ilgili yabancı para birimi için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir. TCMB'nin ilan etmediği kur bilgileri için Bloomberg'in ilgili sayfalarından alınan döviz alış fiyatları kullanılır; bu tür durumlarda değerlemede kullanılan kur bilgisini tevsik edici belgeler Kurucu nezdinde muhafaza edilir.

"Yabancı Ortaklık Payları", "Amerikan ve Global Depo Sertifikaları (ADR/GDR)" ve "Yabancı Borsa Yatırım Fonu"

Yurtdışı borsalardan alınan kıymetler için değerlendirme, Bloomberg ekranlarından alınan kapanış fiyatları kullanılacaktır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde son işlem tarihindeki borsa kapanış fiyatı kullanılacaktır.



AKPortföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat: 4 Levent/İstanbul
Beşiktaş V.D. 0110183339 Ticaret Sicil No: 440662
Odenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011010353000012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

“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 değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur.

“Eurobond” ve “Yabancı Kira Sertifikaları (SUKUK)”

Eurobondların ve Yabancı kira sertifikalarının değerlemesinde, 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 faizinin 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 değerlemede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur.

Aşağıda yer alan, borsa dışında tezgah üstü piyasalarda yapılan işlemlerle taraf olunan türev araç ve swap sözleşmelerinin fiyatları, portföy yönetiminden bağımsız Risk Yönetimi Birimi tarafından, veri sağlayıcılarının yayınladığı piyasa fiyatları veya yeterli ve genel kabul görmüş bir fiyatlama modeli kullanılarak kontrol edilmektedir.

“Opsiyonlar”

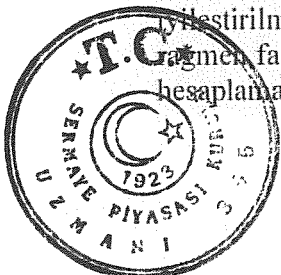
Portföye borsa dışından alınan opsiyonların değerlemesine ilişkin olarak öncelikle opsiyonu satan karşı tarafın vereceği alış fiyatı kullanılır. Bu fiyatın makul ve adil bir fiyat olması, Kurucu'nun Risk Yönetimi Prosedüründe yer alan “Borsa Dışında Taraf Olunan Türev Araçların Değerleme Prosedüründe” belirlenen esaslara uyularak sağlanır.

Portföye borsa dışı opsiyon sözleşmesi dahil edilmeden önce, portföy yönetiminden bağımsız Risk Yönetimi Birimi tarafından söz konusu varlıkların “adil bir fiyat” içerdiği yeterli ve genel kabul görmüş bir fiyatlama modeli (Black&Scholes yöntemi veya bu yöntem yeterli görülmezse Monte Carlo simülasyonu) kullanılarak teyit edilir.

Borsa dışı yapılan opsiyon sözleşmesinin, fon fiyat açıklama dönemlerinde karşı tarafından alınan fiyatın doğrulaması Kurucu nezdindeki bağımsız Risk Yönetimi Birimi tarafından varsa güncel piyasa fiyatının değerlemede esas alınması suretiyle, güncel piyasa fiyatı yoksa genel kabul görmüş Black&Scholes yöntemi ile veya bu yöntem yeterli görülmezse Monte Carlo simülasyonu ile teorik fiyat hesaplanarak gerçekleştirilmektedir.

Doğrulama sonucu ulaşılan fiyat ile karşı tarafın verdiği fiyat arasında oluşması muhtemel farkın kabul edilebilir seviyesi, Risk Yönetimi Birimi tarafından hesaplanan teorik fiyatın %20'si olarak belirlenmiştir.

Muhtemel farkın kabul edilebilir seviyesi olan %20 seviyesinin aşılması halinde, fiyat iyileştirilmesi için yeniden karşı kuruma başvurulur. Karşı kurumdan alınan fiyat iyileştirilmesine rağmen fark kabul edilebilir seviyenin üzerinde olmaya devam ediyorsa, karşı kurumun kullandığı hesaplama parametrelerinin açıklanması talep edilir. Karşı kurumdan alınan fon fiyatının da belirlenen



AKPORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat: 14 Levent/İstanbul
Beşiktaş Y.D. 0101033539 Ticaret Sicil No: 446689
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 80.000.000 TL
Mersis No: 0011010335300012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

limitin dışında olması durumunda, Yönetim Kurulu'nun yazılı ve gerekçeli kararı ile alınan son fiyat üzerinden işlem gerçekleştirilir.

“Forward İşlemler”

Tezgahüstü piyasalarda yapılan forward işlemi güncel piyasa fiyatının değerlemede esas alınması suretiyle, güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ise dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyat üzerinden değerlendirilecektir. Kurucu risk yönetimi birimi tarafından hesaplanan teorik fiyat, Finansal Raporlama Tebliği'nin 9. maddesinde yer alan esaslara göre bulunan dayanak varlık spot değerleri, değerlendirme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısı ve ilgili para birimlerinin piyasa faiz oranları kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

“Swap İşlemleri”

Tezgahüstü piyasalarda yapılan swap işlemleri nitelik açısından pek çok farklı form altında yapılabileceğinden, genel olarak bu işlemlerin yerel faiz, yabancı para cinsinden faiz, döviz kurları ya da diğer değerlendirme faktörleri hakkındaki bilgiler mümkün olduğu ölçüde belgelendirilecektir. Değerleme açısından aynı sonucu verecek olan gerek tahvil fiyatlaması yöntemi gerekse de FRA (Forward Rate Agreement) yöntemi gibi bugünkü değer hesaplama yöntemleri kullanılabilecektir.

“Yapılandırılmış Yatırım Araçları”

Değerlemede borsada ilan edilen fiyatın kullanılması esastır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde borsada işlem gördüğü son fiyat (borsada hiç işlem görmemesi durumunda ihraç fiyatı) kullanılır. Borsada işlem görmeyen ancak veri dağıtım kanalları aracılığıyla fiyatı ilan edilen yapılandırılmış yatırım araçları için değerlendirme güncel fiyat kullanılır.

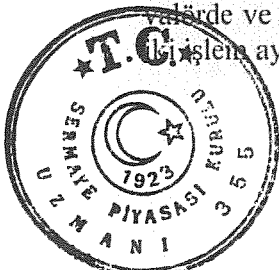
“İleri Valörlü Altın İşlemleri”

İleri valörlü altın işlemlerinde BIST Kıymetli Madenler Piyasası günlük bültenindeki fiyat baz alınır. Fiyat bulunmadığı takdirde, T+1 gününde işlem yapılan günlük işlem fiyatı ile değerlendirilir. Bu şekilde fon portföyüne birden fazla fiyattan işlem yapılması durumunda, değerlendirme, yapılan işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı ile yapılır. T+2 ve daha ileri valörlü işlem yapılması halinde valör tarihinde bülten verisi bulunmaması halinde işlemin valör tarihinden daha yakın valördeki bülten verilerine bakılarak, işlemin valör tarihine en yakın fiyat baz alınarak değerlendirilir.

“İleri Valörlü Tahvil/Bono İşlemleri”

a) İleri valörlü alınan Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) valör tarihine kadar diğer DİBS'lerin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan DİBS'ler ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü DİBS alım ve satım işlemleri aynı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

b) İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak görülecektir. Bu



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:14, Levent/İstanbul
Beyliktepe V.D. 0110143539 Ticaret Sicil No: 440689
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011018353900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

c) İleri valörlü işlemlerin değerlendirilmesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

$$\text{İşlemin Değeri} = \text{Vade Sonu Değeri} / (1 + \text{Bileşik Faiz} / 100) \times (\text{VKG} / 365)$$

Vade Sonu Değer: Alım satım yapılan DİBS'in nominal değeri

Bileşik Faiz: Varsa değerlendirme gününde BİST'te valör tarihi işlemin valör tarihi ile aynı olan işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa değerlendirme gününde BİST'te aynı gün valörlü gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, yoksa en son aynı gün valörlü olarak işlem gördüğü gündeki aynı gün valörlü işlemlerin ağırlıklı ortalama faiz oranı, bu da yoksa ihraç tarihindeki bileşik faiz oranıdır.

“Borsa Dışı Repo-Ters Repo İşlemleri”

Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri vade sonuna kadar işlemin gerçekleştirildiği faiz oranı kullanılarak iç verim oranı ile değerlendirilir.

5.6. Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

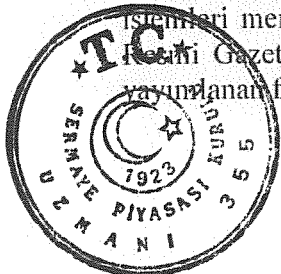
a) Borsa dışı türev araç ve swap sözleşmesi fon portföyüne dahil edilmeden önce, fonun portföy yönetiminden bağımsız, Kurucu Risk Yönetimi Birimi tarafından söz konusu varlıkların “adil bir fiyat” içerip içermediği yeterli ve genel kabul görmüş bir fiyatlama modeli (Black&Scholes yöntemi veya bu yöntem yeterli görülmezse Monte Carlo simülasyonu) kullanılarak değerlendirilir.

Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde, borsa dışı türev araç ve swap sözleşmesinin güncel piyasa fiyatının değerlemede esas alınması, güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ise söz konusu varlıkların Kurucu tarafından yeterli ve genel kabul görmüş bir fiyatlama modeli (Black&Scholes yöntemi veya bu yöntem yeterli görülmezse Monte Carlo simülasyonu) kullanılarak değerlendirilmesi esastır.

Bununla birlikte fonun fiyat açıklama dönemlerinde değerlemede kullanılmak üzere karşı taraftan fiyat kotasyonu alındığı durumlarda söz konusu fiyat değerlemede kullanılmadan önce fiyatın uygunluğu yeterli ve genel kabul görmüş bir fiyatlama modeli (Black&Scholes yöntemi veya bu yöntem yeterli görülmezse Monte Carlo simülasyonu) aracılığıyla ve Kurucu Risk Yönetimi prosedürü çerçevesinde değerlendirilir.

b) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi zorunludur. Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir. Bu hususa ilişkin kontroller fon hizmet birimi tarafından yapılmakla birlikte Kurucu'nun sorumluluğu devam etmektedir.

İlgili sözleşmelerin faiz oranlarının borsada oluşan aynı vadedeki, aynı vade yoksa en yakın vadedeki ağırlıklı ortalama faiz oranına eşit olması esastır. Borsa dışında gerçekleştirilen ve takas işlemi merkezi karşı taraf uygulamasına tabi olmayan repo ve ters repo işlemlerinde, sadece Resmi Gazete'de fiyatı yayımlanan borçlanma araçları işlem konu olacak ve Resmi Gazete'de yayımlanan fiyatlar üzerinden değerlemeye tabi tutulacaktır.



AK Portföy Yönetim A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat: 4 Beşiktaş/İstanbul
Bosiktaş Y.D. 0110183539 Ticaret Sicil No: 440000
Ödemiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tutarı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011018353900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Genel Esaslar

Fon satış başlangıç tarihinde bir adet payın nominal fiyatı (birim pay değeri) 1 TL'dir. Takip eden günlerde fonun birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir. Yatırımcıların fon pay alım satım talimatları 1 pay ve katları şeklinde gerçekleştirilecektir.

Katılma payı satın alınması veya fona iadesinde, Kurucunun bu izahnamede ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir.

Yatırımcıların fon katılma payı alım satım talimatları 1 pay ve katları şeklinde gerçekleştirilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcıların New York Stock Exchange (ABD), NASDAQ (ABD) ve London Stock Exchange (İngiltere) piyasalarının açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Yatırımcıların New York Stock Exchange (ABD), NASDAQ (ABD) ve London Stock Exchange (İngiltere) piyasalarının açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatları ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

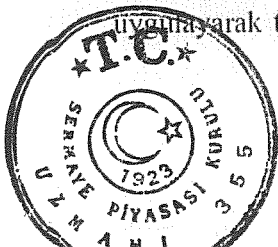
Yatırımcıların New York Stock Exchange (ABD), NASDAQ (ABD) ve London Stock Exchange (İngiltere) piyasalarından herhangi birinin kapalı olduğu günlerde iletilen talimatları, izleyen ilk iş günü verilmiş kabul edilir ve o gün yapılacak hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Yurt içi piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen katılma payı alım talimatları takip eden ilk iş günü hesaplanan fiyat üzerinden yerine getirilir.

6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20'ye kadar ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir.

TEFAS'ta işlem görecekt fonlar için alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sebanı Center Hazine Binası Kat: 11, Levent/İstanbul
Başlık: V.D. 0110183339 Ticaret Sicil No: 440699
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011018333900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymet teminat olarak kabul edebilir.

Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise, en son ilan edilen katılma payı satış fiyatından %20 marj düşülerek belirlenecek fiyat üzerinden talimat verilen tutara denk gelen katılma payı sayısı TEFAS'ta eşleştirilir. Nihai katılma payı adedi fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Tahsil edilen tutara eş değer adedin üstünde verilen katılma payı alım talimatları iptal edilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların New York Stock Exchange (ABD), NASDAQ (ABD) ve London Stock Exchange (İngiltere) piyasalarının açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Yatırımcıların New York Stock Exchange (ABD), NASDAQ (ABD) ve London Stock Exchange (İngiltere) piyasalarının açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatları ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

Yatırımcıların New York Stock Exchange (ABD), NASDAQ (ABD) ve London Stock Exchange (İngiltere) piyasalarından herhangi birinin kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk iş günü verilmiş kabul edilir ve o gün yapılacak hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Yurt içi piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen katılma payı satım talimatları takip eden ilk iş günü hesaplanan fiyat üzerinden yerine getirilir.

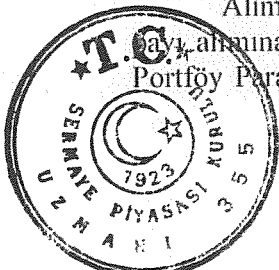
6.4. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının New York Stock Exchange (ABD), NASDAQ (ABD) ve London Stock Exchange (İngiltere) piyasalarının açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden üçüncü işlem gününde, yatırımcıların iade talimatının, New York Stock Exchange (ABD), NASDAQ (ABD) ve London Stock Exchange (İngiltere) piyasalarının açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden dördüncü işlem gününde yatırımcılara ödenir.

Katılma payı satım talimatının verildiği gün ile emrin gerçekleştirileceği gün arasında, New York Stock Exchange (ABD), NASDAQ (ABD) ve London Stock Exchange (İngiltere) piyasalarından herhangi birinin tatil olması durumunda, katılma payı bedellerinin ödeneceği valör, tatil gün sayısı kadar artar. Ödeme günü Türkiye'de resmi tatil olması halinde, katılma payı bedelleri tatil gününü takip eden ilk iş günü yatırımcılara ödenir.

6.5. Alım Talimatı Nemalandırma Esasları

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar yatırımcı hesabında nemalandırılır. Katılma payı alımına nema tutarı dahil edilmez. Saat 13:30'a kadar girilen alım talepleri o gün için Ak Portföy Para Piyasası Fonu ile nemalandırılacak; saat 13:30'dan sonra girilen talepler ertesi gün



Sabancı Center Hazine Birliği Kat:1 4. Levent/İstanbul
Başlıca V.D. 0110183539 Ticaat Şişli No: 440889
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tutarı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011018353900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

13:30'a kadar girilen taleplerle birlikte nemalandırılacaktır. TEFAS'ta gerçekleşen işlemlerin nemalandırılmasında ise dağıtıcı tarafından belirlenecek olan yatırım aracı kullanılacaktır.

Fon alım taleplerinde müşterilerin yazılı beyanı alınarak nemalandırma yapılmadan fon satım işlemi yapılabilecektir.

6.6. Alım Satım Talimatı İptal Esasları

Saat 13:30'a kadar girilen alım talimatları, 13:30'a kadar (tüm kanallardan verilen işlemler için) iptal edilebilecektir. Saat 13:30'dan sonra alım talepleri iptal edilemez.

Saat 13:30'a kadar girilen satım talimatları, 13:30'a kadar (tüm kanallardan verilen işlemler için) iptal edilebilecektir. Saat 13:30'dan sonra satım talepleri iptal edilemez.

6.7. Alım Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:

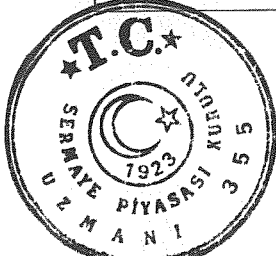
Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra TEFAS'a üye olan fon dağıtım kuruluşları aracılığıyla da yapılır. Üye kuruluşlara aşağıda yer alan linkten ulaşılması mümkündür.

<https://www.tefas.gov.tr/>

KURUCU VE YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	Sabancı Center 4.Levent Beşiktaş/İSTANBUL	0 212 385 27 00

Kurucu ile aktif pazarlama ve dağıtım sözleşmesi imzalamış olan kurumların unvan ve iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Unvan	İletişim Bilgileri
Akbank T.A.Ş.	Sabancı Center 4.Levent Beşiktaş/İstanbul Tel: 0 212 385 55 55
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sabancı Center 4.Levent/34330 Beşiktaş - İstanbul Tel: 0 212 334 94 94
Alternatifbank A.Ş.	Cumhuriyet Caddesi, No:45 Elmadağ / 34367 Şişli - İstanbul Tel: 0 212 315 67 00
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Cumhuriyet Caddesi Elmadağ Han No:32 Kat:3 Elmadağ / 34367 Şişli İstanbul Tel: 0 212 315 58 00
Odeabank A.Ş.	Levent 199, Büyükdere Caddesi No:199 Kat:33-39 34394 Şişli - İstanbul Tel: 444 8 444
Fibabanka A.Ş.	Büyükdere Caddesi Esentepe Mahallesi No:129 34394 Şişli - İstanbul Tel: 0 212 381 82 82
Burgan Bank A.Ş.	Maslak Mahallesi Büyükdere Caddesi No:13 Sarıyer - İstanbul Tel: 0 212 371 37 37



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 4. Levent/İstanbul
Beşiktaş V.D. 0110183539 Ticaret Sicil No: 440880
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tutarı: 50.000.000 TL
Mersis No: 001101835300012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

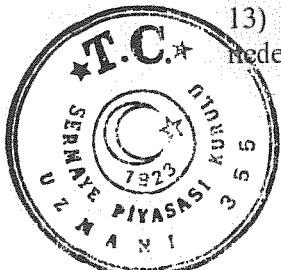
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Mahallesi Büyükdere Caddesi No:13 Sarıyer - İstanbul Tel: 0 212 317 27 27
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Büyükdere Caddesi Nurol Plaza B Blok No:257 Maslak / 34398 Sarıyer İstanbul Tel: 0 212 366 88 00
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Cumhuriyet Mahallesi İlkbahar Sokak No:1 A Blok Yakacık / 34876 Kartal - İstanbul Tel: 0 212 453 00 00
ING Bank A.Ş.	Eski Büyükdere Caddesi Reşitpaşa Mahallesi No:8 34467 Sarıyer / İstanbul Tel: 0 212 286 61 00
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.	Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:13 34330 Levent / İstanbul Tel: 0 212 385 48 48
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	Etiler Mahallesi Cengiz Topel Caddesi No:39/1 Kat:2 Adres kodu: 2826728715 Bina kodu:25322563 34337 Beşiktaş / İstanbul Tel: 0 212 384 13 00
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	Gayrettepe Mah. Yener Sok No:1 Kat:9 34349 Beşiktaş / İstanbul Tel: 0 212 376 63 00
QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.	Esentepe Mah. Kristal Kule Binası No: 215 Kat:27 34394 Beşiktaş / İstanbul Tel: 0 212 336 71 71
Ata Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Dikilitaş Mah. Emirhan Cd. No: 109 A Blok Atakule Balmumcu Beşiktaş / İstanbul Tel: 0 212 310 60 60
Nurol Yatırım Bankası A.Ş.	Maslak Mah. Büyükdere Cad. Nurol Plaza No: 255 İç Kapı No:1502 Sarıyer / İstanbul

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

7.1. Fon'un Malvarlığından Karşılanan Harcamalar:

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır;

- 1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 3) Alınan kredilerin faizi,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- 11) Kamuyu aydınlatma platformu ücreti,
- 12) E-vergi beyanname tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti.
- 13) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,



AKPortföy Yönetimi A.Ş.
 Sabancı Center Hazine Binası Kat:14 Levent/İstanbul
 Beşiktaş Y.D. 0110183639 Ticaret Sicil No: 240689
 Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
 Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
 Mersis No: 0011018363900012
 info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

- 14) Mevzuat uyarınca tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onayı giderleri,
- 15) Tüzel Kurum Kimlik Kodu (LEI Number) başlangıç ve yıllık bakım ücretleri,
- 16) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

7.1.1. Fon Toplam Gider Oranı: Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık 3,65'dir.

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmaması, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutarın ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.

7.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00795'inden (yüzbindeyedivirgüldoksanbeş) [yıllık yaklaşık %2,90 (yüzdeikiyirgüldoksan)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcılara fondan ödenecektir.

Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.

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

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Commerzbank AG, Cowen Execution Services Limited ve Akbank T.A.Ş. (gümüş, altın ve döviz işlemi) aracılık etmektedir. Akbank T.A.Ş. aracılığı ile yapılan gümüş ve altın alım satımında işlem komisyonu uygulanmayacaktır.

Aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1. Yurt İçi Pay Senedi Piyasası İşlemleri Komisyonu:

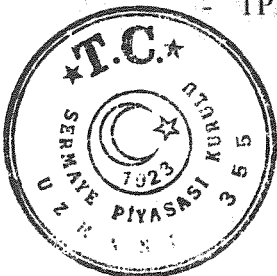
- Pay Senedi Alım Satım İşlem Komisyonu: Azami Onbinde 4,20 (BSMV dahil)

2. Sabit Getirili Menkul Kıymetler Komisyonu:

- Tahvil Bono Piyasası İşlem Komisyonu
Aynı Gün Valörlü İşlemler İçin: Yüzbinde 1,9215 (BSMV dahil)
Valörlü İşlemler İçin: Yüzbinde 1,3965 (BSMV dahil)
- Hazine İhalesi İşlem Komisyonu: 0

3. Takasbank Para Piyasası İşlem (TPP) Komisyonu:

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



AKPortföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat: 4, Levent/İstanbul
Boskalis V.D. 0110483539 Ticaret Sic. No: 440089
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011018353900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

4. Repo Ters Repo Pazarı İşlem Komisyonu:

- Ters repo (O/N) İşlem Komisyonu: Yüzbinde 0,6694 (BSMV dahil)
- Ters repo (O/N hariç vadeli) İşlem Komisyonu: Yüzbinde 0,6694 * gün sayısı

5. VIOP Piyasası İşlem Komisyonu:

- VIOP İşlem Komisyonu: Onbinde 2,1(BSMV dahil)
- Yabancı Vadeli İşlem Sözleşmesi Alım Satım Komisyonu: 5-10 USD (sözleşme adedi başına)

6. Yurt Dışı Pay Senedi Piyasası İşlemleri Komisyonu:

Yabancı ortaklık payları ve diğer yurtdışı sermaye piyasası araçları için tarifeler yatırım yapılan ülkeye göre aşağıda yer alan aralıklarda değişmektedir:

- Yabancı Pay Senedi Alım Satım Komisyonu: Onbinde 2,50 - Onbinde 25 (Commerzbank ve Cowen Execution Services Limited)
- Amerikan ve Global Depo Sertifikaları (ADR/GDR) Alım Satım Komisyonu: Onbinde 2,50 - Onbinde 25 (Commerzbank ve Cowen Execution Services Limited)
- Borsa Yatırım Fonları ve Yapılandırılmış Borçlanma Araçları Alım Satım Komisyonu: Onbinde 2,50 - Onbinde 25 (Commerzbank ve Cowen Execution Services Limited)

7. Kıymetli Maden Piyasası İşlemleri Komisyonu:

- BIST'e Ödenen Altın İşlem Komisyonu: Onbinde 1,05 ile Onbinde 1,575 arasındadır. (BSMV dahil)
- Yatırım Kuruluşu Altın İşlem Komisyonu: Bulunmamaktadır.

Yurt dışı pay senetleri ve diğer sermaye piyasası araçları için işlem yapılan ülke ve aracı kuruma göre belirlenen tarifeler uygulanır.

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

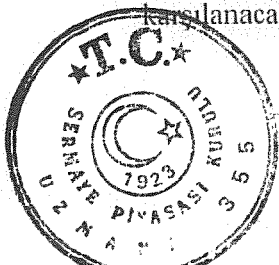
7.1.5. Fon'un Bağlı Olduğu Şemsiye Fona Ait Giderler: Şemsiye Fon'un kuruluş giderleri ile fonların katılma payı ihraç giderleri hariç olmak üzere, Şemsiye Fon için yapılması gereken tüm giderler Şemsiye Fona bağlı fonların toplam değerleri dikkate alınarak oransal olarak ilgili fonların portföylerinden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

7.1.6. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

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

7.2. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

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



AKPortföy Yönetim A.Ş.
Sabancı Center, Hazine Binası Kat: 14, Levent/İstanbul
Besiktas V.D. 0110183539 Ticaret Sicil No: 240884
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011018353900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

Gider Türü	Tutarı (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	7,500 TL
Diğer Giderler	7,500 TL
TOPLAM	15,000 TL

VIII. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ:

8.1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 numaralı bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

b) **Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, %0² oranında gelir vergisi tevfikatına tabidir.

8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

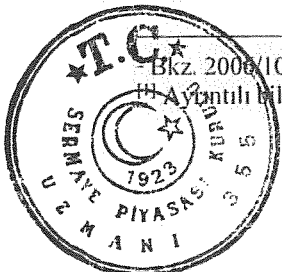
Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfikatına tabidir. KVK'nın ikinci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.^[1]

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticarî işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

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

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

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



Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.
Daha ayrıntılı bilgi için bkz. www.gib.gov.tr

AKPortföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center, Hazine Piyasası Kat: 4.1, Beşiktaş/İstanbul
Beşiktaş Y.D. 0110183539 Ticaret Sicil No: 440889
Özkaynak Sermaye 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı 50.000.000 TL
Mersis No: 0011018353900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

9.2. 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.

9.3. 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.

9.4. Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, yatırımcı bilgi formuna, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları, portföy dağılım raporları), fon giderlerine ilişkin bilgilere, fonun risk değerine, uygulanan komisyonlara, varsa performans ücretlendirmesine ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanması gereken diğer bilgilere fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

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

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

9.6. Finansal raporlar, bağımsız denetim raporuyla birlikte, bağımsız denetim kuruluşunu temsil ve ilzama yetkili kişinin imzasını taşıyan bir yazı ekinde kurucuya ulaşmasından sonra, kurucu tarafından finansal raporların kamuya açıklanmasına ilişkin yönetim kurulu kararına bağlandığı tarihi izleyen altıncı iş günü mesai saati bitimine kadar KAP'ta açıklanır.

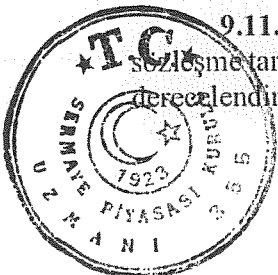
9.7. Portföy raporları dışındaki finansal raporlar kamuya açıklandıktan sonra, Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır. Bu bilgiler, ilgili internet sitesinde en az beş yıl süreyle kamuya açık tutulur. Söz konusu finansal raporlar aynı zamanda kurucunun merkezinde ve katılma payı satışı yapılan yerlerde, yatırımcıların incelemesi için hazır bulundurulur.

9.8. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II., III., V.5.5., V.5.6., VI. (6.7. maddesi hariç), VII.7.1. (aracılık komisyonlarına ilişkin alt madde hariç) nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve Kurucu tarafından KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır, ayrıca ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan edilmez. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

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

9.10. Portföye yapılandırılmış yatırım aracı dahil edilmesi halinde söz konusu yatırım aracının genel özelliklerine ilişkin bilgiler ve içerdiği muhtemel riskler ayrıca KAP'ta açıklanır.

9.11. Borsa dışı repo-ters repo işlemlerinin fon portföyüne dahil edilmesi halinde en geç sözleşme tarihini takip eden iş günü içinde sözleşmenin vadesi, faiz oranı, karşı tarafı ve karşı tarafın derecelendirme notu KAP'ta açıklanır.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:14 Levent/İstanbul
Beşiktaş/İstanbul 0110183539 Ticaret Sicil No: 440669
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0811018353900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

10.1. Fon;

- Bilgilendirme dokümanlarında bir süre öngörülmüş ise bu sürenin sona ermesi,
- Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra altı ay sonrası için feshi ihbar etmesi,
- Kurucunun faaliyet şartlarını kaybetmesi,
- Kurucunun mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflas etmesi veya tasfiye edilmesi,
- Fon'un kendi mali yükümlülüklerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağını Kurulca tespit edilmiş olması hallerinde sona erer.

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

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

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

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

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

XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI

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

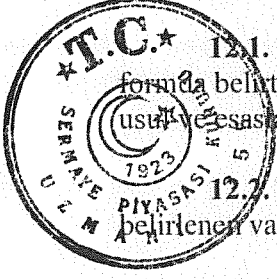
11.2. Fon'da oluşan kar, Fon'un bilgilendirme dokümanlarında belirtilen esaslara göre tespit edilen katılma payının birim pay değerine yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için fonda oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca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

11.3. Katılma payları müşteri bazında MKK nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri Kurul'dan veya alım satım aracılığı eden yatırım kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.



AKPortföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:14 Levent/İstanbul
Beşiktaş V.D. 3410183539 Ticaret Sicil No: 440880
Ödenmiş Sermaye 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011018353900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ



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

12.2. Katılma payları karşılığı yatırımcılardan toplanan para, takip eden iş günü izahnamede belirlenen varlıklara ve işlemlere yatırılır.

Izahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 18/03/2022

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hacı Ömer Binası Kat: 11/4. L. Katı İstanbul

Beşiktaş V.D. 06100335311 Ticaret Sicil No: 440889

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 001101838000012

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

Genel Müdür Yardımcısı

A. Göktürk IŞIKPINAR

Müdür

Ali Yekta NAZLI