

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN
%110 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ALTMİŞİNCİ 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. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %110 Anapara Koruma Amaçlı Altmışıncı Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 10/06/2022 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.

Bu Fon tarafından hedeflenen %110 anapara koruması ve anaparanın üzerindeki getiri kesin bir taahhüt niteliğinde değildir ve Fon'un yatırım döneminin sonunda gerçekleşmeme riski bulunmaktadır.

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.

İÇİNDEKİLER

- I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (SAYFA 3)
- II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI (SAYFA 4)
- III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ (SAYFA 10)
- IV. HEDEFLENEN %110 ORANINDAKİ ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANMA KOŞULLARI (SAYFA 12)
- V. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI (SAYFA 12)
- VI. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI (SAYFA 14)
- VII. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI (SAYFA 14)
- VIII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER (SAYFA 17)
- IX. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ (SAYFA 19)
- X. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (SAYFA 20)
- XI. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ (SAYFA 21)
- XII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI (SAYFA 22)
- XIII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ (SAYFA 22)

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %110 Anapara Koruma Amaçlı Altmışıncı Fon
Şemsiye Fon	Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Ak Yatırım Menkul Değerler 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.

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

Fon'un	
Unvanı:	Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %110 Anapara Koruma Amaçlı Altmışıncı Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Koruma Amaçlı Şemsiye Fon
Fon'un Talep Toplama Dönemi:	20.06.2022 - 01.07.2022 (10 iş günü) tarihleri arasındır.
Fon'un Yatırım Dönemi:	04.07.2022 - 20.09.2023 tarihleri arasındır.
Süresi:	444 gün

Fon portföy yöneticilerine, fon müdürüne ve fon finansal raporlarının bağımsız denetimini yapan kuruluşa ilişkin bilgiler Fon'un KAP (www.kap.org.tr) sayfasında yer almaktadır.

1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkilidir. Kurucu yetkililerine, Kurucu bünyesindeki birimlere, dışarıdan alınan hizmetlere ve varsa, kurucunun şube ve acentelerine ilişkin bilgiler Kurucu'nun KAP (www.kap.org.tr) sayfasında yer almaktadır.

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri ¹	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 21.01.2015 No: PYŞ/PY.4-YD.3/1173
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	23.09.2014 tarih ve 28/948 sayılı Karar

¹ PYŞ Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 15/09/2000 tarih ve PYŞ/PY-10/5 sayılı Portföy Yöneticiliği ve 12/02/2001 tarih ve PYŞ/YD/1 sayılı yetki belgeleri iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 21/01/2015 tarih ve PYŞ/PY.4-YD.3/1173 sayılı Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi verilmiştir.

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 tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fon'un 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 YATIRIM STRATEJİSİ

Fon'un yatırım stratejisi, **yatırım dönemi sonu olan 20.09.2023 tarihi itibarıyla,**

- i) Yatırımcının anaparasının %110'unun korunmasını,
- ii) Eşit ağırlıklı olarak American Express Co, PayPal Holdings Inc., Affirm Holdings Inc. ve Block Inc. ortaklık paylarından oluşan sepete (Dijital Ödeme Şirketleri ortaklık payları sepeti) dayalı ve **detaylarına aşağıda yer verilen** borsa dışı opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan **bir getiri oluşması halinde** bu getiriyi yatırımcılara sağlamayı hedeflemektedir.

Asgari olarak, yatırımcının anaparasının %110'unun, yatırım döneminin sonu olan 20.09.2023 tarihinde geri ödenmesi amaçlanmaktadır. Yatırım dönemi öncesinde Fon'dan çıkılması halinde, korumadan yararlanılamaz. Sadece Fon'un yatırım dönemi sonuna kadar Fon'da kalan yatırımcılar korumadan yararlanabilir.

FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ UYARINCA;

- **20/09/2023 TARİHİ ÖNCESİNDE FONDAN ÇIKILMASI HALİNDE HEDEFLenen ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANILAMAZ.**
- **%110 ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANILABİLMESİ İÇİN YATIRIMCILARIN 20/09/2023 TARİHİNE KADAR PAYLARINI ELDE TUTMALARI GEREKMEKTEDİR.**
- **20/09/2023 TARİHİ İÇİN ÖNGÖRÜLEN GETİRİ HEDEFİ İSE BU İZAHNAMEDE AÇIKLANAN BELİRLİ KISITLARA TABİDİR.**

Fon'un yatırım amacı; izahnamede belirtilen yatırım döneminin sonunda, yatırımcının anaparasının %110'unun geri ödenmesi ve ayrıca, borsa dışından alınacak bir opsiyon sözleşmesi aracılığıyla opsiyonun pozitif getirisinden iştirak oranı ölçüsünde TL cinsi getiri olarak faydalanmasını sağlamaktır.

A) ANAPARANIN KORUNMASI AMACINA YÖNELİK OLARAK;

Söz konusu hedefe yönelik olarak Fon portföyünün yaklaşık %82 - %88'i ile Akbank T.A.Ş. ve/veya Ak Finansal Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilecek özel sektör tahvillerine yatırım yapılacaktır.

Anaparanın korunması amacına yönelik olarak, özel sektör tahvilleri, Fon'un yatırım dönemi başlangıcını takip eden yaklaşık 1 hafta içerisinde Fon portföyüne dahil edilecektir. Özel sektör tahvillerinin itfa tarihi ile Fon'un yatırım dönemi bitiş tarihi aynı gün olacaktır. Fon'un yatırım dönemi başlangıç tarihi ile özel sektör tahvillerinin Fon portföyüne dahil edilmesi arasında geçecek yaklaşık 1 haftalık süre içerisinde portföyün yaklaşık %82 - %88'lik kısmı ile Borsada ters repo sözleşmesine ve/veya Fon toplam değerinin %20'sini aşmayacak şekilde Takasbank Para Piyasası işlemlerine yatırım yapılacaktır. Fon portföyünün yaklaşık %12 - %18'lik kısmı ile ise borsa dışından bir opsiyon sözleşmesi alınacaktır. Söz konusu yaklaşık bir haftalık sürenin bitimini takiben anapara korumasını sağlayacak oranda ters repo bozumundan ve Takasbank Para Piyasası'ndan dönecek tutar ile özel sektör tahvilleri portföye alınacaktır. Fon portföyünün oluşturulmasından sonra ise Fon toplam değerinin %20'sini aşmayacak şekilde Takasbank Para Piyasası ve/veya Borsa İstanbul Repo-Ters Repo Pazarı'nda ters repo işlemlerine yatırım yapılabilecektir.

Borçlanma aracının aşağıda belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilmesi planlanmaktadır:

- Fon portföyüne dahil edilecek özel sektör tahvilleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Borçlanma Araçları Tebliği'nde (VII-128.8) belirtilen esaslara uygun şekilde iskontolu olarak ihraç edilmekte olup, değişken faiz uygulanmayacaktır.
- Fon'un talep toplama döneminin son gününde ihraççı şirket olan Akbank T.A.Ş. ve/veya Ak Finansal Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilecek özel sektör tahvilinin basit getirisinin %22 - %27 aralığında olması planlanmaktadır. Söz konusu tahvilin bileşik getirisinin de aynı aralıkta olması beklenmektedir.
- İlgili oranlar portföyün oluşması sırasındaki piyasa koşullarının farklılaşabilmesi nedeniyle bu aralığın dışında da gerçekleşebilecektir.

B) GETİRİ HEDEFİNE YÖNELİK OLARAK;

Söz konusu hedefe yönelik olarak; Fon portföyünün yaklaşık %12 - %18'i ile borsa dışından alınacak bir opsiyon sözleşmesi aracılığıyla Dijital Ödeme Şirketleri ortaklık payları sepetinin pozitif getirisinden bariyer seviyesine kadar iştirak oranı ölçüsünde faydalanılması amaçlanmaktadır. Dayanak varlığın pozitif getiri sağlamadığı durumda borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri olmayacaktır.

i) DAYANAK VARLIĞA İLİŞKİN BİLGİLER:

Portföyün yaklaşık %12 - %18'i ile, eşit ağırlıklı olarak American Express Co, PayPal Holdings Inc., Affirm Holdings Inc. ve Block Inc. ortaklık paylarından oluşturulan bir sepetin yükselişine en fazla bariyer seviyesindeki getiriye kadar, iştirak oranı ölçüsünde katılım sağlayan borsa dışı opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır.

Sepetin içerisine dahil edilecek her bir ortaklık payının kendi yerli para birimi cinsi pozitif getirisinden TL cinsi getiri olarak yararlanılacaktır. Bu kapsamda, sepet getirisinin hesaplanmasında kur riski bulunmamaktadır. Ortaklık paylarının performansları (fiyatların yüzdesel değişimleri) sepete kendi para birimi cinsinden katılacaktır. Yatırımcı, bu opsiyon sözleşmesinde bariyer seviyesine dek bir getiri oluşması halinde, iştirak oranı ölçüsünde, bu getiriye TL cinsi getiri olarak katılacaktır. Bariyer seviyesinin %45 - %55 aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir.

- 1- **American Express Co:** American Express dünya çapında kredi kartı ve ödeme sistemleri şirkettir. 1850 yılında kurulan şirketin Merkezi ABD'nin New York kentinde bulunur. Dünyanın en büyük şirketlerinin kullandığı American Express kredi kartları ve turizm seyahat çekleri ile bilinmektedir. Müşterileri arasında bankalar, seyahat ve sigorta şirketleri bulunmaktadır. American Express dünyanın en büyük kredi kartı şirketlerinden biridir. Şirketin 2022 yılı birinci çeyrek cirosu, bir önceki döneme göre %28,9 artarak 11,9 milyar USD olmuştur. Şirketin brüt karı ise 8,0 milyar USD'dir. 11.05.2022 tarihli piyasa değeri 120,03 milyar USD olan şirketle ilgili detaylı bilgiye <https://www.americanexpress.com/> adresinden ulaşılabilir.
- 2- **PayPal Holdings Inc.:** PayPal, internet üzerinden çalışan online bir ödeme sistemi şirkettir. Şirket 1998 yılında kurulmuş ve şirketin merkezi California kentinde bulunur. Kredi kartı kullanarak veya kullanmayarak, internet üzerinden güvenli alışveriş yapılmasını ya da istenilen kişiye sadece bir e-posta adresi aracılığıyla para gönderilmesini sağlar. 2021 yılının başında dijital varlık şirketi Curv'u satın alan PayPal, dijital varlık girişimlerini güçlendirmeyi hedeflemiştir. Şirketin 2022 yılı birinci çeyrek cirosu, bir önceki döneme göre %7,45 artarak 6,9 milyar USD olmuştur. Şirketin brüt karı ise 2,8 milyar USD'dir. 11.05.2022 tarihli piyasa değeri 87,05 milyar USD olan şirketle ilgili detaylı bilgiye <https://investor.pypl.com/home/default.aspx> adresinden ulaşılabilir.
- 3- **Affirm Holdings Inc.:** Affirm, merkezi San Francisco'da bulunan bir finansal teknoloji şirkettir. 2012 yılında kurulan şirket, tüketicilerin bir satın alma işlemini finanse etme amacı vardır. Bu doğrultuda Ekim 2017'de şirket, herhangi bir perakendeciden alışveriş yapmak için kredi verilmesine izin veren bir tüketici uygulaması başlattı. Ocak 2021 yılında şirket NASDAQ borsasında işlem görmeye başlamıştır. Şirketin 2021 yılı dördüncü çeyrek cirosu, bir önceki döneme göre %60,1 artarak 303 milyon USD olmuştur. 11.05.2022 tarihli piyasa değeri 4,2 milyar USD olan şirketle ilgili detaylı bilgiye <https://www.affirm.com/> adresinden ulaşılabilir.
- 4- **Block Inc.:** Twitter'daki CEO'luk görevini bırakan Jack Dorsey'nin kurucusu ve CEO'su olduğu ödeme şirketi Square 2009 yılında kurulmuş olup adını 2021 yılında Block olarak değiştirmiştir. San Francisco merkezli Block dijital bankacılık uygulaması ve küçük işletme kredisi gibi hizmetleri verebilmektedir. Kasım 2015 yılında şirket NYSE borsasında işlem görmeye başlamıştır. Şirketin ana iş kolu Square ve Cash App'i içerir. Square bölümü, satıcılara sunulan ödeme hizmetleri, yazılım çözümleri, donanım ve finansal hizmetler ürünlerini içerir. Cash Uygulaması bölümü ödemeler, hisse senedi yatırımları dahil olmak üzere mobil Cash Uygulaması içinde bireylere sunulan finansal araçları içerir. Şirketin 2022 yılı birinci çeyrek cirosu, bir önceki döneme göre %21,7 azalarak 3,7 milyar USD olmuştur. Şirketin brüt karı ise 1,3 milyar USD'dir. 11.05.2022 tarihli piyasa değeri 41,34 milyar USD olan şirketle ilgili detaylı bilgiye <https://investors.block.xyz/overview/default.aspx> adresinden ulaşılabilir.

ii) GETİRİ ŞARTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER:

Yatırım dönemi sonu olan **20/09/2023 tarihi itibarıyla, vade sonu 13/09/2023 olan opsiyon sözleşmesi şartlarına göre bir getiri oluşur ise**, aşağıda yer verilen getiri hesaplama yöntemi dahilinde getiri sağlamak hedeflenmektedir. Getiriye ilişkin hesaplama yöntemi aşağıda açıklanmaktadır:

- Eşit ağırlıklı olarak Dijital Ödeme Şirketleri ortaklık payları sepetinin 13/09/2023 tarihi itibarıyla aşağıdaki şekilde hesaplanacak getirisinin pozitif bir değer olması halinde opsiyon getirisi oluşacaktır.

- Yatırımcılar, eşit ağırlıklı olarak Dijital Ödeme Şirketleri ortaklık payları sepetinin getirisine iştirak oranı ölçüsünde katılırlar. İştirak oranının %90 ila %120 aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir. Portföyün oluşması sırasındaki piyasa koşullarının farklılaşabilmesi nedeniyle iştirak oranı bu aralığın dışında da gerçekleşebilecektir.

Örneğin; iştirak oranının %100, opsiyon (sepet) getirisinin ise %10 olarak gerçekleştiği durumda; fona yansıyan getiri %10,0 olacaktır (%100 x %10).

*** Sepetin yükselişine en fazla bariyer seviyesine kadar iştirak oranı ölçüsünde katılım sağlayan opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır. Bariyer seviyesinin %45 - %55 aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir. Sepetin yükselişine en fazla bariyer seviyesi getiriye kadar iştirak edilecek olması nedeniyle sepetin vade sonu getirisi bariyer seviyesi üzerinde olduğu bir durumda, yatırımcılar bariyer seviyesi getiriye iştirak oranı ölçüsünde katılacaktır. Bu durum, yatırımcılar için bir dezavantajdır.**

Opsiyon sözleşmesi uyarınca;

- ✓ Sepette yer alan ortaklık paylarının **opsiyon işlem günü** tarihindeki kapanış fiyatları, **başlangıç seviyesi** olarak belirlenir.

- ✓ Sepette yer alan ortaklık paylarının **13/09/2023** tarihli kapanış fiyatları ise **bitiş seviyesi** olarak belirlenir.

- ✓ Ortaklık paylarının fiyatları için;

1. American Express Co günlük fiyat sabitlemesi için <AXP Equity> **Bloomberg**,
2. PayPal Holdings Inc. günlük fiyat sabitlemesi için <PYPL Equity> **Bloomberg**,
3. Affirm Holdings Inc. günlük fiyat sabitlemesi için <AFRM Equity> **Bloomberg**,
4. Block Inc. günlük fiyat sabitlemesi için <SQ Equity> **Bloomberg**

sayfalarında ilan edilen kapanış seviyeleri kullanılacaktır.

- ✓ Yatırımcılar, ortaklık payları sepetinin pozitif getirisine iştirak oranı ölçüsünde katılırlar.

Opsiyon sözleşmesine göre;

Opsiyon Getirisi (Tutar Olarak) = NA × Maksimum {0; Minimum (Sepet Getirisi; Bariyer Seviyesi)}

Burada;

NA: Opsiyonun vade sonu itibarıyla nominal tutarı

$$\text{Sepet Getirisi} = \sum_{j=1}^4 \{w(j)\} * [\text{Ortaklık Payları Performansı}(j)]$$

Burada;

$W(j) = 1/4$ (Sepet içerisindeki ortaklık payları performanslarının ortalaması sepet getirisine eşittir.)

$$\text{Ortaklık Payları Performansı}(j) = (\text{Bitiş Seviyesi}(j) / \text{Başlangıç Seviyesi}(j)) - 1$$

Bitiş Seviyesi (j)= Sepet içerisindeki her bir ortaklık payının bitiş seviyesinin belirlendiği günlük kapanış değerleri

Başlangıç Seviyesi (j) = Sepet içerisindeki her bir ortaklık payının başlangıç seviyesinin belirlendiği günlük kapanış değerleri

Fon getirisinin hesaplanma yöntemi ise aşağıdaki gibidir:

Fon Getirisi : (Opsiyon Getiri Oranı × İştirak Oranı) + %10 (portföye alınan özel sektör tahvillerinin getirisinden sağlanacak olan **%110** anapara korumasından kaynaklanmaktadır.)

Fon portföyüne alınan opsiyon sözleşmesinin getirisi dayanak varlığın getirisi ile aynı olmayabilir. Bunun temel nedeni doğrudan dayanak varlığa değil, sözleşmede detayları yukarıda açıklanan esaslar çerçevesinde söz konusu varlığı dayanak alan bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılmasıdır. Dolayısıyla, Fon portföyüne yansıtılacak getiri tamamıyla opsiyon sözleşmesinin şartlarına göre oluşacaktır.

iii) GETİRİNİN HESAPLANMASINA İLİŞKİN ÖRNEK SENARYOLAR VARSAYIMLAR VE ÖNEMLİ BİLGİLER:

1) Örnek senaryolarda hesaplanan getiriler ve vade sonu değeri vergi öncesi rakamları yansıtmaktadır.

2) Varsayım olarak iştirak oranı %100 olarak kullanılmıştır. İştirak oranının daha düşük gerçekleşmesi durumunda Fon getirisi de örnek senaryolara göre daha düşük olabilecektir.

3) Varsayım olarak bariyer seviyesi %50 olarak kullanılmıştır.

4) Aşağıdaki senaryoda %110 anapara koruma da dahil edilmiştir.

5) Aşağıda gösterilen örnek senaryolar geleceğe yönelik tahmin niteliğinde değildir ve senaryoların gerçekleşme olasılıkları eşit değildir.

6) Ayrıca, yatırım dönemi sona ermeden fondan çıkılması halinde fon getirisi, opsiyon getirisine esas olan getiri formülü ile değil, çıkış tarihindeki piyasa koşulları dikkate alınarak hesaplanacaktır.

Örnek Senaryolar:

	% Getiriler			
	Kötü Senaryo	Orta Senaryo	İyi Senaryo - I	İyi Senaryo - II
1.Ortaklık Payı	-15.00%	7.00%	29.00%	40.00%
2.Ortaklık Payı	-5.00%	11.00%	30.00%	46.00%

3.Ortaklık Payı	6.00%	8.00%	27.00%	57.00%
4.Ortaklık Payı	-10.00%	10.00%	34.00%	65.00%
Sepet Getirisi	-6.00%	9.00%	30.00%	52.00%
Bariyer Seviyesi	50%	50%	50%	50%
Opsiyon Getirisi	0.00%	9.00%	30.00%	50.00%
İştirak Oranı	100%	100%	100%	100%
Opsiyon Getirisi x İştirak Oranı	0.00%	9.00%	30.00%	50.00%
Anapara Koruması	110%	110%	110%	110%
FON GETİRİSİ	10.00%	19.00%	40.00%	60.00%

A. Kötü Senaryo:

Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri (dayanak varlık getirisi %-6,00 olduğu için) %0 olacaktır. Dolayısıyla sadece %110'luk anapara koruma hedefi sağlanacaktır. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının %110'unu alacaktır.

B. Orta Senaryo:

Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri $\%9,00 \times \%100 = \%9.00$ 'dur (yatırımcılar dayanak varlık getirisinden iştirak oranı ölçüsünde yararlanacaklardır). Bu getiri %110'luk anapara koruma hedefinin üzerine ilave edilecektir. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının %119.00'unu ($\%110 + \%9.00 = \%119.00$) alacaktır.

C. İyi Senaryo - I:

Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri $\%30,00 \times \%100 = \%30.00$ 'dır (yatırımcılar dayanak varlık getirisinden iştirak oranı ölçüsünde yararlanacaklardır). Bu getiri %110'luk anapara koruma hedefinin üzerine ilave edilecektir. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının %140.00'sini ($\%110 + \%30.00 = \%140.00$) alacaktır.

D. İyi Senaryo - II:

Dayanak varlıkların ortalama getirileri alınarak hesaplanan sepet getirisi %52,00 olmuştur. Sepetin getirisi bariyer seviyesini (%50 seviyesini) geçtiği için sepetin getirisi %50'ye eşitlenecektir. Yatırımcılar sepetin getirisinden iştirak oranı ölçüsünde yararlanacaklardır. Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri $\%50 \times \%100 = \%50,00$ 'dir. Bu getiri %110'luk anapara koruma hedefinin üzerine ilave edilecektir. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının %160.00'ını ($\%110 + \%50.00 = \%160.00$) alacaktır.

C) KESİNLEŞEN PORTFÖY BİLGİLERİ

Yukarıda yer verilen varlık dağılım oranları piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, **kesinleşen portföy dağılımı, yönetim ücreti oranı, bariyer seviyesi, iştirak oranı, borçlanma aracı faiz oranı, banka dışı borçlanma aracı ihraççısının derecelendirme notu, opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ve derecelendirme notu, dayanak varlıkların başlangıç değeri ve fon portföyüne ilişkin diğer önemli bilgiler** en geç Fon'un yatırım döneminin başlangıç tarihini takip eden 2 iş günü içerisinde KAP'ta ilan edilir ve opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ayrıca Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formunda açıklanır.

2.4. Fon'un eşik değeri = [İştirak Oranı * Maksimum {0; Minimum (Sepet Getirisi; Bariyer Seviyesi)}] + %10 olacaktır.

Burada;

$$\text{Sepet Getirisi} = \sum_{j=1}^4 \{w(j)\} * [\text{Ortaklık Payları Performansı}(j)]$$

Burada;

$W(j) = 1/4$ (Sepet içerisindeki ortaklık payları performanslarının ortalaması sepet getirisine eşittir.)

$$\text{Ortaklık Payları Performansı}(j) = (\text{Bitiş Seviyesi}(j) / \text{Başlangıç Seviyesi}(j)) - 1$$

Bitiş Seviyesi (j)= Sepet içerisindeki her bir ortaklık payının bitiş seviyesinin belirlendiği günlük kapanış değerleri

Başlangıç Seviyesi (j) = Sepet içerisindeki her bir ortaklık payının başlangıç seviyesinin belirlendiği günlük kapanış değerleri

İlgili tarihler izahnamenin yukarıda 2.3./B./ii. bölümünde belirtilmiştir.

2.5. Portföye borsa dışından yatırım amaçlı olarak opsiyon sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Ayrıca, yatırım amaçlı olarak fon portföyüne dahil edilecek borsa dışı opsiyon sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde “güvenilir” ve “doğrulanabilir” bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

2.6. Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurul'a bildirilir.

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 sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.

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- 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.

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'un başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. Fakat, fon portföyüne sadece opsiyon sözleşmeleri dahil edilebileceği için, kaldıraç yaratan işlem riski ödenen opsiyon primi ile sınırlı olacaktır.

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

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

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

8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

9) Teminat Riski: Borsa dışı opsiyon sözleşmesinin güvencesi olarak sözleşmenin karşı tarafından nakit dışı teminat alınması halinde, nakit dışı teminatın piyasaya göre değerlendirilmesinin beklenen borsa dışı opsiyon sözleşmesinin değerini karşılayamaması veya nakit dışı teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.

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

3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere Fonun KAP sayfasında (www.kap.org.tr) yer verilmektedir.

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; yatırım amaçlı olarak sadece borsa dışı opsiyon sözleşmeleri dahil edilecektir.

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber’de belirlenen esaslar çerçevesinde standart yöntem kullanılacaktır.

Fon portföyündeki kaldıraç yaratan bütün işlemler nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşamaz.

IV. HEDEFLenen %110 ORANINDAKİ ANAPARA KORUMASI YARARLANMA KOŞULLARI

Fon katılma payı satın alan yatırımcılar, sadece fonun ilan edilen yatırım dönemi sonuna kadar kalırlarsa dönem sonundaki %110 anapara korunmasından yararlanabileceklerdir. Daha önce paylarını iade eden yatırımcılar ise paylarını o günkü net aktif değer üzerinden nakde dönüştüreceklerdir. Bu tutar anaparanın üzerinde olabileceği gibi altında da olabilir.

V. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

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

5.2. Portföy Saklayıcısı’nın, fon portföyünde yer alan ve Takasbank’ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıkları Takasbank nezdinde ilgili fon adına açılan hesaplarda izlemesi gerekmektedir. Bunların dışında kalan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Takasbank’a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank’ın erişimine imkân sağlanır. Bu durumda dahi Portföy Saklayıcısı’nın yükümlülük ve sorumluluğu devam eder.

5.3. 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.

5.4. 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 değerlendirme esaslarına göre hesaplanmasını,

- c) Mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname hükümlerine aykırı olmamak şartıyla, Kurucu/Yönetici'nin talimatlarının yerine getirilmesini,
- 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.

5.5. 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.

5.6.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 ihlâli 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.

5.7. 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.

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

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

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

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

5.12. 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.

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

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

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

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

6.1. "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.

6.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her ayın 1. ve 10. iş günü (İstanbul, New York veya Londra'nın tatil günlerine denk gelmesi halinde takip eden ilk iş günü yapılabilir) olmak üzere ayda 2 kere aynı gün sonları itibarıyla Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir. Fon'un yatırım dönemi sonunda bu günlere bağlı olmaksızın değerlendirme yapılacak ve fiyat ilan edilecektir.

6.3. 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.

6.4. 6.3. numaralı maddede belirtilen durumlarda, Kurulca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

6.5. Fon portföyündeki varlık ve işlemlerin değerlendirme esasları Fon'un KAP (www.kap.org.tr) sayfasında yer almaktadır.

VII. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

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.

7.1. Fon'un Talep Toplama Dönemi: 20.06.2022 - 01.07.2022 tarihleri arasındır.

7.2. Fon'un Yatırım Dönemi: 04.07.2022 - 20.09.2023 tarihleri arasındır. (444 gündür.)

7.3. Katılma Payı Alım Esasları

Fon katılma payları talep toplama yöntemi ile halka arz edilecektir. Talep toplama dönemine ilişkin bilgiler ve bu dönemde uygulanacak alım satım esasları aşağıdaki gibidir:

1. Katılma payı satın almak isteyen yatırımcılar tarafından, adres ve iletişim bilgileri bu izahnamenin (7.7) nolu bölümünde yer alan kurumlara başvurularak “talep formu” doldurulur. Fon pay alımı sırasında yatırımcılardan fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formunun okunup anlaşıldığı ve risklerin algılandığı bilgisini içeren yazılı veya elektronik ortamda pay alım talimatları alınacaktır.
2. Yatırımcıların fon payı alımında asgari pay alım limiti 500 pay (500 TL) olup, bir payın satış fiyatı 1 TL'dir. Talepler tutar üzerinden kabul edilecektir. Yatırımcı talepleri nemalandırılacağından dolayı, vergi kesintileri oluşabileceğinden işlemlerin 500 pay ve katları şeklinde gerçekleşmesi için talep sırasından tahsil edilecek tutara %3 marj uygulanır.
3. Kurucu tarafından bu izahnamede ilan edilen talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında her gün Kurucu ve izahnamenin (7.7). nolu bölümünde yer alan kuruluşlar tarafından, son talep toplama gününde ise 13.30'a kadar pay alım talepleri kabul edilecektir.

7.4. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu/dağıtıcı kuruluş tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilecektir. Bu tutara denk gelen pay sayısı fon birim pay fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Toplam talep tutarının 10.900.000 TL'nin altında olması durumunda, Kurucu Fon'u kurmayabilecektir. Bu durumda talep toplama dönemi içinde yatırımcılardan alınan talepler kapsamında nemalandırma amacıyla alınmış olan Ak Portföy Para Piyasası Fonu katılma paylarına ve ters repo işlemlerindeki bakiyelere konulan blokajlar talep toplama döneminin son günü itibarıyla kaldırılır. Talep toplamının iptal edilmesi halinde, bu durum ortaya çıktığı gün Kurucunun internet sitesinde ve fonun kamuyu sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla yatırımcılara duyurulur ve konu hakkında Kurul'a bilgi verilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar talep dönemi süresince yatırımcı hesabında yatırımcı adına nemalandırılır. Yatırımcılar tarafından Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Odea Bank A.Ş., ve Burgan Bank A.Ş. aracılığı ile verilen alım talimatları karşılığında tahsil edilen tutarlar ters repo işlemleri ile; Akbank ve Kurucu aracılığı ile verilen alım talimatları karşılığında tahsil edilen tutarlar ise Ak Portföy Para Piyasası Fonu ile nemalandırılacaktır. Katılma payı alımına nema tutarı dahil edilmez. Saat 13.30'a kadar girilen alım talepleri o gün için nemalandırılacak; saat 13.30'dan sonra girilen talepler ertesi gün 13.30'a kadar girilen taleplerle birlikte nemalandırılacaktır. Nema tutarı, talep toplama dönemini takip eden ilk iş günü yatırımcının hesabına nakit olarak geçecektir.

Talep toplama döneminin herhangi bir anında yatırımcılar tarafından iletilen talepler, talep toplama süresinin son günü saat 13.30'a kadar yatırımcı tarafından iptal edilebilecektir.

Talep toplama döneminde pay satım talebi kabul edilmez.

7.5. Katılma Payı Satım Esasları

Fon birim pay fiyatı, her ayın 1. ve 10. işgünlerinde (İstanbul, New York veya Londra'nın tatil günlerine denk gelmesi halinde takip eden ilk iş günü) hesaplanır ve aynı günlerde fon birim pay fiyatı ilan edilir. Katılma payı satım talimatları, Fon'un yatırım dönemi başlangıcından itibaren her iş günü içinde verilebilir. Ancak bu emirler, emrin girilmesini takip eden ilk fon birim pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Fon birim pay fiyatının hesaplanacağı gün saat 10.30'a kadar girilen emirler, açıklanacak fiyat üzerinden yerine getirilir. Fiyat hesaplama günü saat 10.30'dan sonra girilen satım emirleri ise bir sonraki fiyat açıklama tarihine kadar bekletilir.

Yatırımcı tarafından verilecek satım talimatlarının gerçekleştirilebilmesi için, söz konusu talimatların asgari 500 pay şeklinde verilmesi gerekir. 500 pay üzeri için 10 pay ve katları şeklinde işlemler gerçekleştirilir. Aksi takdirde satım talimatları yerine getirilmez.

7.6. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Yatırım Dönemi İçinde Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Yapılan bir önceki Fon birim pay fiyatı hesaplaması ile Fon'un birim pay fiyatının hesaplanacağı gün saat 10.30'a kadar verilen iade talimatları, birim pay fiyatının hesaplandığı günü takip eden üçüncü işgününde yatırımcı hesaplarına aktarılır.

Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından yatırım dönemi içinde satımı durumunda erken çıkış komisyonu uygulanmaz.

Yatırımcılar, Fon'un vadesinden önce katılma paylarını satmaları halinde piyasa riskine maruz kalabilir, Fon katılma payı satım bedelleri anaparanın altında olabileceği gibi üzerinde de olabilir.

Yatırım Dönemi Sonunda Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Bu Fon'un yatırım dönemi sonunda Fon portföyünü oluşturan varlıklar nakde dönüştürülür ve Fon'un yatırım döneminin son günü bu fonun katılma payı bedellerinden kaynaklanan ödemelerin yapılması amacıyla tüm katılma payı sahipleri için otomatik satım talimatı yaratılır. Fon katılma payı bedellerinin TL tutarları **aynı iş günü** nakit olarak yatırımcıların hesaplarına aktarılır.

Fon katılma payı sahiplerine Fon'un vadesi sonundaki ödemelerin bu izahnamede duyurulan tarihlerde yapılabilmesi için opsiyon sözleşmesinde belirtilen vade sonu Fon'un vade sonundan önceki bir tarih olarak belirlenmiştir. Opsiyonun getiri sağlaması durumunda vade sonu tarihi ile Fon'un vade sonu tarihleri arasındaki süre içerisinde, opsiyondan gelecek tutarlar Borsada ters repo sözleşmesinde ve fon toplam değerinin %20'sini aşmayacak şekilde Takasbank Para Piyasası işlemlerinde değerlendirilecektir.

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

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra katılma payı alım satımına aracılık sözleşmesi imzalanmış olan Akbank T.A.Ş., Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Odea Bank A.Ş., ve Burgan Bank A.Ş. tarafından yapılacaktır. İlgili kurumların iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Fon Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformunda işlem görmemektedir.

KURUM	İLETİŞİM BİLGİLERİ	TELEFON NO
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. www.akportfoy.com.tr	Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 34330 4.Levent Beşiktaş/İstanbul	0 212 385 27 00
Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri (http://www.akbank.com/tr-tr/genel/Sayfalar/Bize-Ulasin.aspx)	Sabancı Center 34330 4.Levent Beşiktaş/İstanbul	0 212 385 55 55
Odea Bank A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri (www.odeabank.com.tr)	Levent 199, Büyükdere Cad. No:199 Kat:33-40 34394 Levent Şişli/İstanbul	444 8 444
Burgan Bank A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri (https://www.burgan.com.tr)	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 34485 Sarıyer/İstanbul Türkiye	0 212 371 37 37
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (www.alternatifyatirim.com.tr)	Ayazağa Mahallesi Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M/1 Kat:3 34485 Sarıyer/İstanbul	0 212 315 58 00

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

8.1. 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 aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fon'un 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) KAP giderleri,
- 11) E-vergi beyanname tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 12) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,

- 13) Tüzel Kurum Kimlik Kodu (LEI Number) başlangıç ve yıllık bakım ücretleri,
- 14) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

8.1.1. Fon Toplam Gider Oranı: Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil bu maddede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %2,19'dur.

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp aşılmadığı, 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.

8.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, aşağıda belirlenen yöntemle hesaplanan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. 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.

Fon'un ilk fiyat hesaplama günü geçerli olan fiyat ile toplam satılan pay adedi çarpılarak (kavramsal değer: ilk gün fiyatı * pay adedi) bulunan toplam fon büyüklüğü (kavramsal değer) üzerinden piyasa koşullarına göre değişebilecek ve fonların özelliği gereği ilk fiyat açıklama günü net olarak belirlenebilecek olan fon yönetim ücreti yıllık azami %2,09 (yüzdeiki virgülsıfırdokuz), günlük %0,00573 (yüzbindebeş virgülyetmişüç) ile asgari yıllık %1 (yüzdebir), günlük %0,00274 (yüzbindeiki virgülyetmişdört) arasında bir oran olacaktır. Kurucu hiçbir koşulda belirlenen bu azami ve asgari oranlarının dışına çıkmayacak olup, kesinleşen yönetim ücreti oranı, belirlendiği gün Fon'un KAP sayfasında ilan edilecektir. Yıllık sabitlenen yönetim ücreti oranı, yıl içerisindeki gün sayısına bölünerek fonun günlük yönetim ücreti oranı hesaplanır. Her pay fiyatı açıklanan gün için yönetim ücreti olarak [ilk gün fiyatı x pay fiyatı açıklama günü oluşan pay adedi x bir önceki pay açıklama tarihinden itibaren geçen gün sayısı x günlük yönetim ücreti oranı] formülü sonucu bulunan tutar pay fiyatı açıklama günlerinde tahakkuk ettirilir.

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

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

8.1.4. 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.

8.1.5. 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 Fon'a bağlı fonların toplam değerleri dikkate alınarak oransal olarak ilgili fonların portföylerinden karşılanır.

8.1.6. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

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

8.2. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

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

Gider Türü	Tutarı (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	7.000 TL
Diğer Giderler	7.000 TL
TOPLAM	14.000 TL

IX. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ:

9.1. 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 tevfiğine tabidir.

9.2. 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 tevfiğine 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'na belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.

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

² Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

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.

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

10.1. Fon'un hesap dönemi yatırım dönemidir.

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

10.3. Fonlar tasfiye tarihi itibarıyla özel bağımsız denetime tabidir. Kurucu, Fon'un yıllık finansal tablolarını, ilgili yatırım döneminin bitimini takip eden 60 gün içinde KAP'ta ilan eder. Finansal tabloların son bildirim gününün resmi tatil gününe denk gelmesi halinde resmi tatil gününü takip eden ilk iş günü son bildirim tarihidir.

10.4. 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.

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

10.6. 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.

10.7. 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.

10.8. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III., IV, V, VI.6.5., VI.6.6., VII. (7.7. maddesi hariç), VIII.8.1. (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.

10.9. Borsa dışında taraf olunan sözleşmelerin Tebliğ’de belirlenen niteliklere uygunluğunu tevsik edici tüm bilgi ve belgeler, sözleşmelerin portföye dahil edilmelerini takip eden 10 iş günü içinde Kurula gönderilir. Gerekli nitelikleri taşımadığı Kurulca tespit edilen sözleşmeler fon portföyünden çıkarılarak Kurul düzenlemelerine uygun olan sözleşmeler portföye dahil edilir, bu nedenle doğan masraf ve zararlar fon malvarlığına yansıtılamaz.

10.10. Fon’un reklam ve ilanları ile ilgili olarak Kurulun bu konudaki düzenlemelerine uyulur.

10.11. Fon’un kesinleşen portföy bilgilerinin açıklanma şekline ilişkin bilgilere bu izahnamenin (2.3.) bölümünde yer verilmektedir.

XI. FON’UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

11.1. Fon, yatırım dönemi süresinin sonu olan 20.09.2023 tarihi itibarıyla sona erecektir.

Fon;

- 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.

11.2. 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.

11.3. 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.

11.4. 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.

11.5. 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.

XII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI

12.1. 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 Kanunu'nun 502 ilâ 514 üncü maddeleri hükümleri kıyasen uygulanır.

12.2. 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.

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

XIII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ

13.1. 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.

13.2. Katılma payları karşılığı yatırımcılardan toplanan para, talep toplamanın sona erdiği günü takip eden 2 iş günü içerisinde izahnamede belirlenen varlıklara ve işlemlere yatırılır.

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 23/06/2023

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

EMRAH AYRANCI
Genel Müdür Yardımcısı

ARET A. BONCUK
Bölüm Başkanı