

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
ÜÇÜNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
İHRAÇ BELGESİ DEĞİŞİKLİĞİ

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 02 / 09 / 2021 tarih ve 12233903 -320.04-10334 sayılı izin doğrultusunda, Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun (IUG) ihraç belgesinde yer alan; "Fonun Süresi", "Fon Kurucusunun Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi", "Yatırım Komitesine İlişkin Bilgi", "Fonun Yatırım Stratejisine ve Amacına İlişkin Esaslar", "Fonun Yatırım Sınırlamaları ve Risklerine İlişkin Esaslar", "Fon'un Olası Risklerine İlişkin Bilgiler", "Dışarıdan Alınan Hizmetlere (Değerleme, Hukuki Danışmanlık vb.) İlişkin Bilgi", "Portföydeki Varlıkların Değerlemesi Hakkında Bilgiler", "Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar", "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar", "Varsa Kar Payı Dağıtımı ve Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar", "Fon Toplam Gider Oranı", "Kredi Alınması Öngörülüyorsa Konuya İlişkin Bilgi", "Koruma Amaçlı Türev Araç İşlemleri Yapılması Öngörülüyorsa Konuya İlişkin Bilgi", "Fon'un Risk Yönetim Sistemi Hakkında Bilgiler" ve "Fonun Tasfiye Şekli Hakkında Bilgiler" başlıklı maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL:

Fonun Süresi

Fon'un süresi ilk katılma payı satışı tarihinden itibaren başlar ve tasfiye dönemi dâhil 7 (yedi) yıldır. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir.

YENİ ŞEKİL:

Fonun Süresi

Fon'un süresi ilk katılma payı satışı tarihinden itibaren başlar ve tasfiye dönemi dâhil 10 (on) yıldır. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir.

ESKİ ŞEKİL:

Fon Kurucusunun Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi

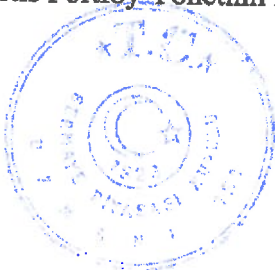
Şahin Alp KELER- Yönetim Kurulu Başkanı

Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık ve Yatırım Hizmetleri Genel Müdür Yardımcısı

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



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 4.L. Katı
Beşiktaş V.D. 0110183500 T.C. Ticaret Sicil No: 270945
Ödenmiş Sermaye: 10.000 TL
Kuruluş Sermayesi Tutarı: 50.000 TL
Mersis No: 081101835300012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

Türker TUNALI- Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Akbank T.A.Ş. Finansal Koordinasyon Genel Müdür Yardımcısı
2017 – Devam Akbank T.A.Ş. Finansal Koordinasyon Genel Müdür Yardımcısı
2008 - 2017 Akbank T.A.Ş. Finansal Koordinasyon Bölüm Başkanı

Bülent OĞUZ - Üye
Akbank T.A.Ş. Perakende Bankacılık Genel Müdür Yardımcısı
2019 - Devam Akbank T.A.Ş. Perakende Bankacılık Genel Müdür Yardımcısı
2013 - 2019 Akbank T.A.Ş. KOBİ Bankacılığı Genel Müdür Yardımcısı
2008 – 2013 Akbank T.A.Ş. Bireysel Bankacılık Bölüm Başkanı
2006 – 2008 Akbank T.A.Ş. KOBİ Bankacılığı Bölüm Başkanı

Gamze Şebnem MURATOĞLU– Üye
Akbank T.A.Ş. Hazine Genel Müdür Yardımcısı
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

Murat ÖZTUNÇ - Üye
Akbank T.A.Ş. Ticari Krediler Onay B Bölüm Başkanı
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

Savaş KÜLCÜ - Üye
Akbank T.A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanı
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

Hakan BİRHAN - Üye
Akbank T.A.Ş. Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı Bölüm Başkanı
2018 – Devam Akbank T.A.Ş. Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı Bölüm Başkanı
2016 – 2018 Akbank T.A.Ş. Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı Enerji Projelerinin Finansmanından Sorumlu Müdür

Volkan ARSLAN – Üye
Akbank T.A.Ş. Birebir Bankacılık ve Yatırım Yönetimi Bölüm Başkanı
2015 – Devam Akbank T.A.Ş. Birebir Bankacılık ve Yatırım Yönetimi Bölüm Başkanı
2007 – 2014 HSBC Bank A.Ş. Şube Ağı Yönetimi Grup Başkanı

Dalya KOHEN – Üye
Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık Bölüm Başkanı
2018 – Devam Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık Bölüm Başkanı
2013 - 2018 Akbank T.A.Ş. Etiler Özel Bankacılık Şube Müdürü



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sahancı Center Kat:1 4.Levant Kat:1
Beşiktaş V.D. 0110183539 Ticaret Sicil No: 27010
Denetimle Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye: 50.000.000 TL
Mersis No: 001101835300012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

YENİ ŞEKİL:

Fon Kurucusunun Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi

Şahin Alp KELER- Yönetim Kurulu Başkanı

Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık ve Yatırım Hizmetleri Genel Müdür Yardımcısı

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

Türker TUNALI- Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Akbank T.A.Ş. Finansal Koordinasyon Genel Müdür Yardımcısı

2017 – Devam Akbank T.A.Ş. Finansal Koordinasyon Genel Müdür Yardımcısı

2008 - 2017 Akbank T.A.Ş. Finansal Koordinasyon Bölüm Başkanı

Bülent OĞUZ - Üye

Akbank T.A.Ş. Perakende Bankacılık Genel Müdür Yardımcısı

2019 - Devam Akbank T.A.Ş. Perakende Bankacılık Genel Müdür Yardımcısı

2013 - 2019 Akbank T.A.Ş. KOBİ Bankacılığı Genel Müdür Yardımcısı

2008 – 2013 Akbank T.A.Ş. Bireysel Bankacılık Bölüm Başkanı

2006 – 2008 Akbank T.A.Ş. KOBİ Bankacılığı Bölüm Başkanı

Gamze Şebnem MURATOĞLU- Üye

Akbank T.A.Ş. Hazine Genel Müdür Yardımcısı

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

Murat ÖZTUNÇ - Üye

Akbank T.A.Ş. Ticari Krediler Onay B Bölüm Başkanı

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

Savaş KÜLCÜ - Üye

Akbank T.A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanı

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

Volkan ARSLAN – Üye

Akbank T.A.Ş. Birebir Bankacılık ve Yatırım Yönetimi Bölüm Başkanı

2015 – Devam Akbank T.A.Ş. Birebir Bankacılık ve Yatırım Yönetimi Bölüm Başkanı

2007 – 2014 HSBC Bank A.Ş. Şube Ağı Yönetimi Grup Başkanı



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 / 1. Levent/Şişli/Beşiktaş Y.D. 0110183559 Tuzakçı Sok. No: 10/109

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayitli Sermaye Tutarı: 50.000.000 TL

Mersis No: 001101835500012

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

Dalya KOHEN – Üye

Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık Bölüm Başkanı

2018 – Devam Akbank T.A.Ş. Özel Bankacılık Bölüm Başkanı

2013 - 2018 Akbank T.A.Ş. Etiler Özel Bankacılık Şube Müdürü

Mehmet Ali ERSARI – Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi

2018 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi

2008 – 2018 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı

ESKİ ŞEKİL:

Yatırım Komitesine Üşkin Bilgi

Mehmet Ali ERSARI - Genel Müdür

2008 – 2018 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı

SPF İleri Düzey Lisansı

Tarih: 24.03.2014

No: 206771

SPF Türev Araçlar Lisansı

Tarih: 13.08.2014

No: 303242

Gayrimenkul Değerleme Lisansı

Tarih: 19.02.2016

No: 405413

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı

Tarih: 03.04.2015

No: 701685

Kredi Derecelendirme Lisansı

Tarih: 03.04.2015

No: 601741

A. Göktürk İŞIKPINAR - Genel Müdür Yardımcısı

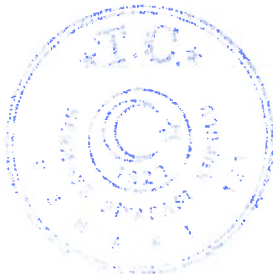
2011 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı

2004 – 2011 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senetleri Direktör

SPF İleri Düzey Lisansı

Tarih: 26.04.2013

No: 206276



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat: 4, Etiler Mahallesi

Beşiktaş V.D. 0110183534 Ticaret Sic. No: 271563

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Ödenmiş Sermaye Tutarı: 50.000.000 TL

Mersis No: 0811018353900012

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

Osman Kerem MUTLU - Girişim Sermayesi Müdürü (Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tecrübeli personel)

2015 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür, Girişim Sermayesi Yatırım Fonları

2009 – 2014 Ashmore Turkey Yatırım Yöneticisi, Özel Sermaye

2008 – 2009 Ata Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Müdür Yardımcısı, Kurumsal Finansman

SPF Düzey 3 Lisansı

Tarih: 06.07.2006

No: 201982

SPF Türev Araçlar Lisansı

Tarih: 03.05.2007

No: 300560

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı

Tarih: 04.03.2016

No: 702565

Murat ÖZTUNÇ - Yönetim Kurulu Üyesi (Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip)

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

Hakan BİRHAN - Yönetim Kurulu Üyesi

2018 – Devam Akbank T.A.Ş. Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı Bölüm Başkanı

2016 – 2018 Akbank T.A.Ş. Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı Enerji Projelerinin Finansmanından Sorumlu Müdür

2014 - 2016 Akbank T.A.Ş. Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı Ticari Gayrimenkul ve Altyapı Projelerinin Finansmanından Sorumlu Müdür

Ertuğ 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

SPF İleri Düzey Lisansı

Tarih: 21.04.2003

No: 200140

SPF Türev Araçlar Lisansı

Tarih: 28.02.2005

No: 300202



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı: Center Hayat Binası Kat:1 4.L. Kat Kat:1

Beylikdüzü B.B. 01/0183539 T.C. Sicil No: 270900

Ödeme Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 00110183530000000000

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

No: 603531

No: 900920

Emrah AYRANCI - Genel Müdür Yardımcısı
 2018 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı
 2014 – 2013 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Bölüm Başkanı
 2007 – 2014 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür

No: 200196

No: 302299

No: 703046

No: 603462

2007 - 2010 Akbank T.A.Ş. Proje Finansman Kredileri Yöneticisi

YENİ ŞEKİL:

Yatırım Komitesine İlişkin Bilgi

Mehmet Ali ERSARI - Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi
2018 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi
2008 – 2018 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı



Info@expertley.com.tr www.expertley.com.tr

SPF İleri Düzey Lisansı

Tarih: 24.03.2014

No: 206771

SPF Türev Araçlar Lisansı

Tarih: 13.08.2014

No: 303242

Gayrimenkul Değerleme Lisansı

Tarih: 19.02.2016

No: 405413

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı

Tarih: 03.04.2015

No: 701685

Kredi Derecelendirme Lisansı

Tarih: 03.04.2015

No: 601741

A. Göktürk İŞIKPINAR - Genel Müdür Yardımcısı

2011 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı

2004 – 2011 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senetleri Direktör

SPF İleri Düzey Lisansı

Tarih: 26.04.2013

No: 206276

Osman Kerem MUTLU - Girişim Sermayesi Müdürü (Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tecrübeli personel)

2015 – Devam Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür, Girişim Sermayesi Yatırım Fonları

2009 – 2014 Ashmore Turkey Yatırım Yöneticisi, Özel Sermaye

2008 – 2009 Ata Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Müdür Yardımcısı, Kurumsal Finansman

SPF Düzey 3 Lisansı

Tarih: 06.07.2006

No: 201982

SPF Türev Araçlar Lisansı

Tarih: 03.05.2007

No: 300560

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı

Tarih: 04.08.2016

No: 702565



AKPortföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 4.Lokanifazı

Başlık: V.D. 011010539 Ticaret Sicil No: 40590

Ödenmiş Sermaye: 50.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 00110105390000000000

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

Murat ÖZTUNÇ - Yönetim Kurulu Üyesi (Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip)

2021 – Devam Akbank T.A.Ş. Kurumsal ve Ticari Şubeler Kredi Onay Bölüm Başkanı
2012 – 2021 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

Hakan BİRHAN - Üye

2018 – Devam Akbank T.A.Ş. Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı Bölüm Başkanı
2016 – 2018 Akbank T.A.Ş. Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı Enerji Projelerinin Finansmanından Sorumlu Müdür
2014 - 2016 Akbank T.A.Ş. Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı Ticari Gayrimenkul ve Altyapı Projelerinin Finansmanından Sorumlu Müdür

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

SPF İleri Düzey Lisansı

Tarih: 21.04.2003

No: 200140

SPF Türev Araçlar Lisansı

Tarih: 28.02.2005

No: 300202

Kredi Derecelendirme Lisansı

Tarih: 19.09.2017

No: 603531

Konut Değerleme Lisansı

Tarih: 19.09.2017

No: 900920

Emrah AYRANCI - 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

SPF Düzey 3 Lisansı

Tarih: 18.09.2017

No: 200196



AKPortföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat: 4, Levent/Beşiktaş

Sigortas V.D. 0110163/39 Ticaret Sicil No: 44086

Ödenmiş Sermaye: 5.000.000 TL

Kaym Sermaye Tutarı: 50.000.000 TL

Mersis No: 001101835500012

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

SPF Türev Araçlar Lisansı

Tarih: 13.09.2017

No: 302299

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı

Tarih: 28.07.2017

No: 703046

Kredi Derecelendirme Lisansı

Tarih: 28.07.2017

No: 603462

Gülşay BAKİOĞLU – Akbank T.A.Ş. Ticari Krediler Onay B Bölüm Başkanı

2021 – Devam Akbank T.A.Ş. Ticari Krediler Onay B Bölüm Başkanı

2020 – 2021 Akbank T.A.Ş. Gebze Bölge Krediler Müdürü

2014 – 2020 Akbank T.A.Ş. Güneşli Bölge Krediler Müdürü

ESKİ SEKİL:

Fonun Yatırım Stratejisine Ve Amacına İlişkin Esaslar

Fon, halka açık olmayan, büyüme potansiyeli yüksek ve mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı ve/veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Fon, girişim şirketlerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına yatırım yapabilir. Tebliğ'de (Tebliğ) tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir.

Fon'un yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler ihracata dayalı ve inovasyona dönük sektörler ile bilişim, teknoloji, gıda, sağlık, imalat, ulaştırma ve perakende sektörleridir. Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerle de yatırım yapabilecektir.

Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun olmak, rekabetçi, marka değeri yaratma gücü, sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip olmak olacaktır.

Yapılacak yatırımlarda imtiyazlı azınlık paylarının (normal azınlık haklarının üzerinde yönetimde söz sahibi olmaya yarayacak hukuki haklara sahip imtiyazlı paylar) satın alımı, şirkette profesyonel yönetim olması durumunda ise çoğunluk paylarının satın alımı, diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi yöntemler uygulanacaktır.

Yatırımlardan çıkış stratejileri, ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlarda halka arz, kurucu ortağa satış ve stratejik veya finansal yatırımcıya satış; borçlanma araçları yatırımlarında ise itfa veya satış olacaktır.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Camii Hazine Binası Kat: 4. Kat Kat: 4. Kat Kat: 4. Kat

Beşiktaş Y.D. 0110100000 Ticaret Sicil No: 270800

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayitli Sermaye Tavanı: 30.000.000 TL

Mersis No: 00110100000000000000000000000000

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

YENİ SEKİL:

Fonun Yatırım Stratejisine Ve Amacına İlişkin Esaslar

Fon, halka açık olmayan, büyüme potansiyeli yüksek ve mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken, İslâmi ticaret ve finans ilkelerine uygun faaliyet gösteren anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı ve/veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Fon, girişim şirketlerinin kaynak kuruluş olduğu İslami finans ilkelerine uygun olan kira sertifikalarına yatırım yapabilir. Tebliğ'de (Tebliğ) tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir.

Fon'un yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler ihracata dayalı ve inovasyona dönük sektörler ile bilişim, teknoloji, gıda, sağlık, imalat, ulaştırma ve perakende sektörleridir. Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerle de yatırım yapabilecektir.

Fon portföyüne dahil edilebilecek girişim şirketlerinin İslâmi ticaret ve finans ilkelerine uygun şirketler olması şarttır.

Fon'un ve yatırımlarının katılım (faizsiz finans) esaslarına uygunluğuna ilişkin icazet belgesi alınır. İcazet belgesi alınacak kurumlar ve/veya kişiler Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Alınan icazet belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.

Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun olmak, rekabetçi, marka değeri yaratma gücü, sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip olmak olacaktır.

Yapılacak yatırımlarda imtiyazlı azınlık paylarının (normal azınlık haklarının üzerinde yönetimde söz sahibi olmaya yarayacak hukuki haklara sahip imtiyazlı paylar) satın alımı, şirkette profesyonel yönetim olması durumunda ise çoğunluk paylarının satın alımı, diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi yöntemler uygulanacaktır.

Yatırımlardan çıkış stratejileri halka arz, kurucu ortağa satış ve stratejik veya finansal yatırımcıya satış olacaktır.

ESKİ SEKİL:

Fonun Yatırım Sınırlamaları Ve Risklerine İlişkin Esaslar

Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.



AKPortföy Yönetimi A.Ş.
Sabanı Center Hazine Binası Kat:1 4.Levanten Katı
Beşiktaş Y.D. 0110183588 Ticaret Sicil No: 270009
Odenmiş Sermaye: 10.000.000
Nayin Sermaye Tavanı: 50.000.000
Merkezi No: 001101835390012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.

Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.

Yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle kurucunun Kurula başvuruda bulunması mümkündür.

Fon'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurula iletilir.

Şu kadarki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami bir yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun ilgili bir yıllık sürenin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir.

Fon, altına, diğer kıymetli madenlere ve diğer emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.

Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.

Türev araçlara sadece portföyünü döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da Fon portföyüne dahil edilir.

Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.

Kurucunun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dahil edilemez.

Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası, Kat: 4, İstanbul / İstanbul
Beşiktaş V.D. 011010-0039 Tica. Tel: 0212 333 44 0000
Odunpazarı Sermaye: 10.000.000 TL
Nispetiye Sermaye Tevazü: 50.000.000 TL
Mersis No: 081100333000012
Info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.

Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri kurucu sağlar. Yönetici fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz. Fonun yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştirilmesine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.

Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

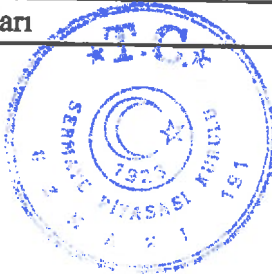
Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkartılması mümkündür.

Aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

- Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,
- 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe giren Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları,
- Vadeli mevduat ve katılma hesabı,
- Yatırım fonu katılma payları,
- Repo ve ters repo işlemleri,
- Varantlar ile sertifikalar,
- Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,
- Takasbank para piyasası işlemleri,
- Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,
- Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,
- Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

Fon toplam değeri esas alınmak üzere, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Girişim Sermayesi Yatırımları*	80	100
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe Dayalı /İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Kira Sertifikaları	0	20



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:11 Kat:11 Beşiktaş/İstanbul
Boskaya Yö. 0110 53533 41000 51000 440000
Çekim Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye: 10.000.000 TL
Mersis No: 081100150000012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Gelire Endeksli Senetler	0	20
Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20
Gayrimenkul sertifikaları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Ortaklık Payları	0	20
İkraz İştirak Senedi (Loan Participation Note)	0	10
Mevduat/Katılma Hesapları (TL ve Döviz)	0	10
Varantlar ve sertifikalar	0	10

*Fon'un, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.

YENİ SEKİL:

Fonun Yatırım Sınırlamaları Ve Risklerine İlişkin Esaslar

Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.

Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.

Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.

Yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle kurucunun Kurula başvuruda bulunması mümkündür.

Fon'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurula iletilir.



AKPortföy Yönetimi A.Ş.
 Sabancı Center Mazine Binası Kat:14 Kat:14 Kat:14 Kat:14
 Beşiktaş V.D. 3410183339 Tc. No: 3410183339
 Cıvırcı Sırtı 10.000.000 TL
 Kayıt Sermaye Tutarı: 50.000.000 TL
 Mersis No: 0811018333000012
 info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

Fon ters repo, repo, faize dayalı vadeli işlem, opsiyon, varant, swap işlemlerini ve buna benzer faiz getirisi olan işlemleri yapamaz. Fon portföyüne faiz getirisi olan kamu ve özel sektör borçlanma araçları alınamaz.

Şu kadarki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami bir yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun ilgili bir yıllık sürenin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir.

Fon, borçlanma araçlarına, altına, diğer kıymetli madenlere ve diğer emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.

Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.

Türev araçlara İslami ticaret ve finans ilkelerine uygun olması koşuluyla sadece portföyünü döviz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır.

Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.

Kurucunun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dahil edilemez.

Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.

Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri kurucu sağlar. Yönetici fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz. Fonun yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.



AKPortföy Yönetimi A.Ş.

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

Beşiktaş M.D. 0 10183539 Ticaret Sicil No: 270699

Yatırım Sermayesi: 10.000.000 TL

Kesult Sermaye Tavane: 50.000.000 TL

Mersis No: 0011018353900010

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

Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

Borsada işlem gören dış kira sertifikalarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkartılması mümkündür.

Aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

- Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar,
- 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe giren Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı anonim ortaklık payları,
- Katılma hesabı,
- Vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,
- Katılım esasına uygun yatırım fonu katılma payları,
- Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,
- Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18. maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle fon toplam değerinin azami %10'una kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez.

Fon toplam değeri esas alınmak üzere, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
İcazet Alınan Girişim Sermayesi Yatırımları*	80	100
İcazet Alınan Kira Sertifikaları	0	20
İcazet Alınan Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
İcazet Alınan Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
İcazet Alınan Yerli ve Yabancı Ortaklık Payları	0	20
İcazet Alınan Yurtdışı Halka Açık Olmayan Ortaklık Payları	0	10
Katılma Hesapları (TL ve Döviz)	0	10



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 4. Etage Kat:1

Başlık V.D. 0110/83539 Ticaret Sicil No: 275480

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 001101835390001

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

ESKİ ŞEKİL:

Fon'un Olası Risklerine İlişkin Bilgiler

Piyasa Riski:

Piyasa riski ile fon portföyündeki varlıkların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanma nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a) Faiz Oranı Riski: Faiz oranı riski, fon portföyünde yer alan Türk Lirası ve yabancı para cinsi tanımlı faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

b) Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.

c) Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyünde kardan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

d) Kur Riski: Fon portföyünde yer alan yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

Finansman Riski:

Finansman riski ilk aşamada fonun alacağı bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı borç finansmanı veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.

Likidite Riski:

Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

Karşı Taraf Riski:

Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirmemesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:

Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dahil edilmesi veya diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Halkın Binası Kat: 4, Levent/İstanbul
Beyoğlu M.D. 011013533 Ticaret Sicil No: 270149
Çekmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıt Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 001101835300002
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığını ifade eder.

Değerleme Riski:

Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.

Yoğunlaşma Riski:

Yoğunlaşma riski, belli bir bölgeye ve sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu, fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Portföy çeşitlendirmesi ile bu risklerin en aza indirilmesi hedeflenmektedir.

Operasyonel Risk:

Fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşma olasılığını ifade eder. Operasyonel risklerin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı veya hileli işlemleri, gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

Yasal Risk:

Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuat ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir. Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içindedir.

Yatırım Yapılan Şirketlere İlişkin Riskler:

- **Kredi Riski:** Yatırım yapılan şirketin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.
- **Mali Risk:** Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini kapsar.
- **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.
- **Operasyonel Risk:** Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.
- **Faaliyet Ortamı Riski:** Yatırım yapılan şirketlerin faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir.
- **Sermaye Yatırımı Riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

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

Beşiktaş V.D. 01101833535 Ticaret Sicil No: 274944

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Yatırı Sermaye Taahh: 50.000.000 TL

Mersis No: 00110183353500013

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

YENİ SEKİL:

Fon'un Olası Risklerine İlişkin Bilgiler

Piyasa Riski:

Piyasa riski ile fon portföyündeki varlıkların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanma nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a) Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.

b) Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyünde kardan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

c) Kur Riski: Fon portföyünde yer alan yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

Finansman Riski:

Finansman riski ilk aşamada fonun alacağı bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı finansman veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.

Likidite Riski:

Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

Karşı Taraf Riski:

Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirmemesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

Değerleme Riski:

Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.

Yoğunlaşma Riski:

Yoğunlaşma riski, belli bir bölgeye ve sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu, fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat: 14. Kat
Beşiktaş V.D. 010183339 AK Portföy Yatırım A.Ş.
Odenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Merkezi No: 0011018333900002
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

Operasyonel Risk:

Fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşma olasılığını ifade eder. Operasyonel risklerin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı veya hileli işlemleri, gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

Yasal Risk:

Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuat ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir. Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içindedir.

Yatırım Yapılan Şirketlere İlişkin Riskler:

- **Kredi Riski:** Yatırım yapılan şirketin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.
- **Mali Risk:** Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar.
- **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.
- **Operasyonel Risk:** Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.
- **Faaliyet Ortamı Riski:** Yatırım yapılan şirketlerin faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir.
- **Sermaye Yatırımı Riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
- **Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski:** Fon'un tâbi olduğu uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir girişim sermayesi yatırımının ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.

ESKİ ŞEKİL:**Dışarıdan Alınan Hizmetlere (Değerleme, Hukuki Danışmanlık vb.) İlişkin Bilgi**

Fon, aşağıda belirtilen danışmanlık hizmetlerini alınacak kurucu yönetim kurulu kararına istinaden alabilir:



AKPortföy Yönetim A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 4. Levent/Beşiktaş/İSTANBUL
Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil No: 27.01.2013/339 Ticaret Sicil No: 44460
Denetim Sermayesi: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tutarı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011018353000010
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

- a) **Değerleme Danışmanlığı:** Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için değerleme raporlarının yatırım öncesi ve süresince hazırlanmasını kapsar.
- b) **Hukuk Danışmanlığı:** Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması hizmetini kapsar. Hukuki detaylı incelemede, yatırım yapılacak girişim şirketinin tüm hukuksal risklerinin, mevcut sözleşmelerinin, mevcut tüm hukuki uyumsuzluk ve davalarının, mevzuat uyum durumunun, izin-ruhsat ve belgelerinin, marka-patent haklarının, sabit varlıklara sahiplik durumunun, kira sözleşmelerinin, çevresel mevzuat yükümlülüklerinin, yönetim ve çalışan sözleşmelerinin olduğunun incelenmesi yapılır.
- c) **Finansal Danışmanlık:** Yatırım yapılacak girişim şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtır yansıtmadığı konusunda finansal denetim hizmetini kapsar. Finansal detaylı incelemede, girişim şirketinin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı; ayrıca muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliği incelenmesi yapılır.
- ç) **Vergi Danışmanlığı:** Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından durumunun tespit edilmesini kapsar. Vergisel detaylı incelemede, belge düzeninin vergisel uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata uygun olarak yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, anlaşmaların uygunluğunun, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borçlarının incelenmesi yapılır.
- d) **Operasyonel ve IT Danışmanlığı:** Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının değerlendirilmesi, sektöründeki en iyi uygulamaların belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bu detaylı incelemede, operasyonların sektörün en iyi uygulamalarından farklarını içeren bir rapor hazırlanır, girişim şirketinin pazar konumu, rekabetçilik gibi özellikleri değerlendirilir. Ayrıca IT incelemesinde, şirketin mevcut bilişim sistemlerinin kabiliyetleri ve uygun bir bütçeyle bilişim sisteminde yapılabilecek yenilikler ve ulaşılabilecek etkin bir sistemin özellikleri değerlendirilir.
- e) **Sektör Danışmanlığı:** Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin içerisinde bulunduğu sektördeki durumu, sektördeki en iyi uygulamalara göre kıstas raporunun oluşturulması, daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesi ve sektör oyuncularının tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar.
- f) **İnsan Kaynakları Danışmanlığı:** Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini veya üst yönetim için ilerde faydalanılabilecek adayların tespitini kapsar.
- g) **Risk ve İstihbarat Danışmanlığı:** Uygun görülmesi halinde, yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasaya ve finansal bilgilerinin araştırılmasını kapsar. Ek olarak şirketin tüm sigorta poliçeleri ve riskleri de incelenerek, bir risk raporu da üretilebilir.
- h) **Alım ve Satım Danışmanlığı:** Girişim şirketi paylarının alış işlemi için girişim şirketlerinin bulunması ve müzakerelerin yapılması veya satış işlemi için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılarla görüşmeler yapılması ve daha geniş bir alıcı kitlesine ulaşılabilmesi amacıyla alınacak yatırım bankacılığı hizmetlerini kapsar.



AKPortföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 4. Kat Kat:1

Başkale V.5 11018353 Ticaret Sicil No: 400000

Ödeme Şekli: 10.000.000 TL

Kayitli Sermaye Tutarı: 60.000.000 TL

Mersis No: 00110183530000000000

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

YENİ SEKİL:

Dışarıdan Alınan Hizmetlere (Değerleme, Hukuki Danışmanlık vb.) İlişkin Bilgi

Fon, aşağıda belirtilen danışmanlık hizmetlerini alınacak kurucu yönetim kurulu kararına istinaden alabilir:

- a) **Değerleme Danışmanlığı:** Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için değerlendirme raporlarının yatırım öncesi ve süresince hazırlanmasını kapsar.
- b) **Hukuk Danışmanlığı:** Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması hizmetini kapsar. Hukuki detaylı incelemede, yatırım yapılacak girişim şirketinin tüm hukuksal risklerinin, mevcut sözleşmelerinin, mevcut tüm hukuki uyumsuzluk ve davalarının, mevzuat uyum durumunun, izin-ruhsat ve belgelerinin, marka-patent haklarının, sabit varlıklara sahiplik durumunun, kira sözleşmelerinin, çevresel mevzuat yükümlülüklerinin, yönetim ve çalışan sözleşmelerinin olduğunun incelenmesi yapılır.
- c) **Finansal Danışmanlık:** Yatırım yapılacak girişim şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtır yansıtmadığı konusunda finansal denetim hizmetini kapsar. Finansal detaylı incelemede, girişim şirketinin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı; ayrıca muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliği incelenmesi yapılır.
- ç) **Vergi Danışmanlığı:** Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından durumunun tespit edilmesini kapsar. Vergisel detaylı incelemede, belge düzeninin vergisel uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata uygun olarak yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, anlaşmaların uygunluğunun, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borçlarının incelenmesi yapılır.
- d) **Operasyonel ve IT Danışmanlığı:** Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının değerlendirilmesi, sektöründeki en iyi uygulamaların belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bu detaylı incelemede, operasyonların sektörün en iyi uygulamalarından farklarını içeren bir rapor hazırlanır, girişim şirketinin pazar konumu, rekabetçilik gibi özellikleri değerlendirilir. Ayrıca IT incelemesinde, şirketin mevcut bilişim sistemlerinin kabiliyetleri ve uygun bir bütçeyle bilişim sisteminde yapılabilecek yenilikler ve ulaşılabilecek etkin bir sistemin özellikleri değerlendirilir.
- e) **Sektör Danışmanlığı:** Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin içerisinde bulunduğu sektördeki durumu, sektördeki en iyi uygulamalara göre kıstas raporunun oluşturulması, daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesi ve sektör oyuncularının tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar.
- f) **İnsan Kaynakları Danışmanlığı:** Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini veya üst yönetim için ilerde faydalanılabilecek adayların tespitini kapsar.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 4.Levant Katmanı
Beşiktaş V.D. 0120483539 Ticaret Sicil No: 41068
Oda Sicil No: 18.000.000
Kayıtlı Sermaye Tutarı: 50.000.000 TL
Merkezi No: 001101835390001
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

g) **Risk ve İstihbarat Danışmanlığı:** Uygun görülmesi halinde, yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasaya ve finansal bilgilerinin araştırılmasını kapsar. Ek olarak şirketin tüm sigorta poliçeleri ve riskleri de incelenerek, bir risk raporu da üretilebilir.

h) **Alım ve Satım Danışmanlığı:** Girişim şirketi paylarının alış işlemi için girişim şirketlerinin bulunması ve müzakerelerin yapılması veya satış işlemi için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılarla görüşmeler yapılması ve daha geniş bir alıcı kitlesine ulaşılabilmesi amacıyla alınacak yatırım bankacılığı hizmetlerini kapsar.

i) **Fıkhi Danışmanlık:** Fonun İslami finans prensiplerine göre yönetimi hususunda icazet belgesinin alınması ve bu belgeye uygun olarak yönetimi konusunda alınacak fıkhi danışmanlık hizmetlerini kapsar.

ESKİ SEKİL:

Portföydeki Varlıkların Değerlemesi Hakkında Bilgiler

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesinin ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 36 ay süresince asgari olarak yılda dört kere, takip eden sürede ise yılda bir kere Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılması zorunludur.

Tebliğ'in 20. maddesi uyarınca portföydeki girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesinin asgari olarak her takvim yılı sonu itibari ile yapılması zorunludur. Söz konusu değerlemelerde, Fon'un yatırım yaptığı girişim şirketlerinin bağımsız denetimden geçmiş en güncel finansal tabloları dikkate alınır.

Gerek Fon katılma paylarının nakit karşılığı alımına esas Fon birim pay değerinin gerekse de günlük olarak hesaplanan Fon birim pay değerinin hesaplanmasında; girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin en güncel tarihli değerlendirme raporlarında yer alan değerler dikkate alınır. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler ise yatırım fonlarının finansal raporlamalarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslara uygun olarak değerlendirilir.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda kurucunun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurula ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.

Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca kurucu nezdinde saklanır.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı: Center Hazine Binası Kat:1 4. kat Kat:1 Kat:1
Değışkes V.D. 0110 183539 Türes: 0110 183539
Denmis: Denmis: 10.000.000 TL
Katılı: Katılı: 10.000.000 TL
Meris: Meris: 0110 183539
Info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

YENİ SEKİL:

Portföydeki Varlıkların Değerlemesi Hakkında Bilgiler

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesinin ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 48 ay süresince asgari olarak yılda dört kere, takip eden sürede ise yılda iki kere Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar dahilinde Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılması zorunludur.

Tebliğ'in 23. maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımların değerlendirilmesi Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar dahilinde gerçekleştirilir.

Gerek Fon katılma paylarının nakit karşılığı alımına esas Fon birim pay değerinin gerekse de günlük olarak hesaplanan Fon birim pay değerinin hesaplanmasında; girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin en güncel tarihli değerlendirme raporlarında yer alan değerler dikkate alınır. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler ise yatırım fonlarının finansal raporlamalarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslara uygun olarak değerlendirilir.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda kurucunun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurula ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.

Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca kurucu nezdinde saklanır.

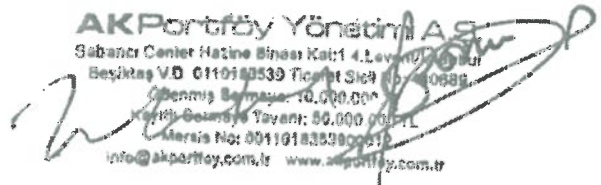
ESKİ SEKİL:

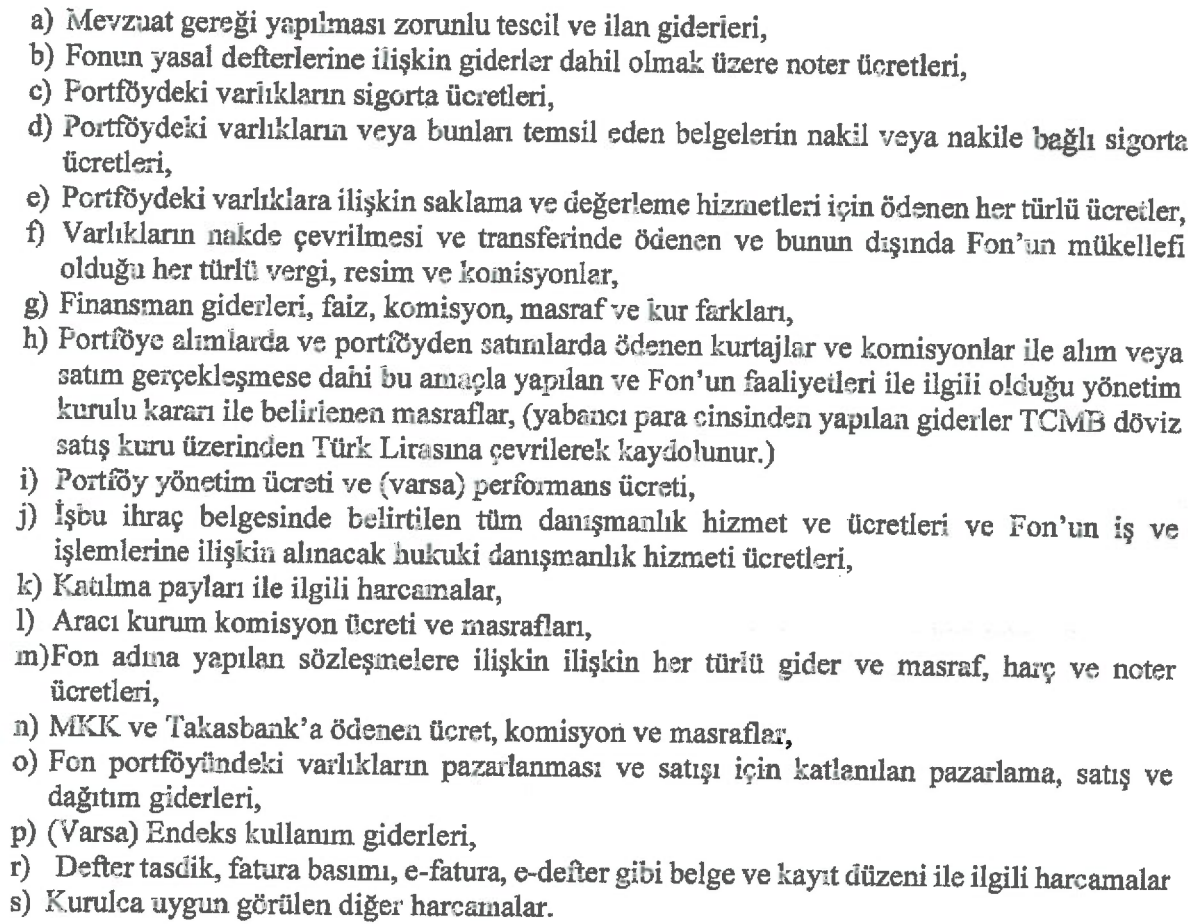
Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00548'inden (yüzbindebeşvirgültkırksekiz) [yıllık yaklaşık %2 (yüzdeiki)] 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 dağıtıcıya fondan ödenecektir.

Portföy yönetim ücretine ve performans ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

1. Katılma payları ile ilgili harcamalar,
2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar,





info@akparttoy.com.tr www.akparttoy.com.tr

ESKİ SEKİL:

Fona Katılma Ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar

Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir.

Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13. maddesi çerçevesinde MKK nezdinde tüye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

Fon, nakit karşılığında, kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında ya da iştirak payları karşılığında katılma payı ihraç eder.

Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Katılma payları, fonun katılma payı sayısının %20'sini aşmayacak şekilde kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir.

Nakit Karşılığı ve Kaynak Taahhüdünde Bulunmak Suretiyle Katılma Paylarının Alımına İlişkin Genel Esaslar

Fon'un ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasını müteakip işbu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 1 aylık süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu sürede toplanan kaynak taahhütleri ve nakit talepler karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır.

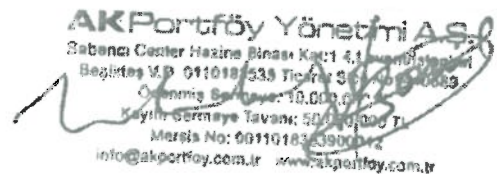
Bu şekilde gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihini takip eden 36 ay boyunca, nitelikli yatırımcılar katılma payı alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir. Bu sürenin sonundan itibaren Fon katılma payı alım talebinde bulunulamayacaktır.

a) Nakit Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

İlk talep toplama dönemini takip eden 36 aylık süre içinde yatırımcılar işbu ihraç belgesinde ilan edilen katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurarak alım talimatı verebilirler.

Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ayın ilk iş günü, bir önceki iş gününün fiyat raporunda hesaplanan ve açıklanan fon birim pay değeri üzerinden yerine getirilecektir. Fon katılma payı alımına esas teşkil edecek fon birim pay değeri her ayın son işgünü hesaplanarak aynı gün fiyat raporlarında açıklanır.

Alım talimatları tutar veya pay olarak verilebilir. Talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alım işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedelleri en son ilan edilen birim pay değerine ilave marj uygulanarak tahsil edilebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı talimat dönemi için hesaplanacak fon birim pay değeri açıklandıktan sonra hesaplanır.



Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı hesabında yatırımcı adına Ak Portföy Para Piyasası Fonu ile nemalandırılır. Şu kadar ki işgünlerinde Saat 13:30'a kadar girilen alım taleplerinin nemalandırılması aynı gün, saat 13:30'dan sonra girilen talepler için nemalandırma ise takip eden iş günü başlar.

Katılma payı alımına nema tutarı dahil edilmez. Nema tutarı, talep toplama döneminin bitimini takip eden ilk iş günü yatırımcının hesabına nakit olarak geçecektir.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım talimatlarına rüteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

b) Kaynak Taahhüdü Yoluyla Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

Yatırımcılar, ilk kaynak taahhüdü döneminde ve takip eden 36 aylık süre boyunca kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler.

Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 1 yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur.

Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecektir. Asgari kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edildikten sonra en geç 1 yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Kaynak taahhütlerinin ödeme esaslarına ilişkin olarak fon ve nitelikli yatırımcılar arasında bir yatırımcı sözleşmesi akdedilir. Kaynak taahhütlerinin ödenme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere bu sözleşmede yer verilir.

Kurucu Yönetim Kurulu, yatırımcılara en az 10 (on) gün öncesinden e-posta ve uygun görülecek diğer yöntemlerle bildirimde bulunmak ve fona katılım tarihini belirtmek suretiyle, kaynak taahhüdü ödeme çağrısında bulunabilir.

Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanmayacaktır.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi içerisinde ödenen kaynak taahhütleri karşılığı ihraç edilecek katılma payı sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında, kaynak taahhüdünün ödemesi Kurucu tarafından ödemenin istenmesini takip eden ilk iş günü gerçekleştirilir ve ödemeye karşılık yatırımcıya verilecek katılma payı sayısının hesaplanmasında ödeme günü fiyat raporunda hesaplanan fon birim pay değeri dikkate alınır.

İştirak Payı Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

Yatırımcılar ilk katılma payı satışının gerçekleştiği tarihten başlamak üzere ilk 12 aylık dönemde yatırım komitesi kararı ve yönetim kurulu onayıyla iştirak payı karşılığı Fon'a katılabilirler.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat: 4.1, Levent/Beşiktaş
Beşiktaş Yö. 0110183333 Tiranet Bld. No: 10000
Ödeme Şirketi: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tutarı: 50.000.000 TL
Mersis No: 001101833300010
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

İştirak paylarının Fon'a kabûlünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır.

İştirak payları Fon tarafından sahip olunan ve değerleme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere, iştirak payı karşılığı pay ihracından önce iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması zorunludur. Düzenlenecek değerleme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır.

İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara değerleme raporunda belirlenen değerden yukarı olmamak üzere, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan Fon birim pay değerine göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.

Katılma Paylarının Fon'a İadesine İlişkin Esaslar

Katılma payları tasfiye dönemi ve erken dağıtım hariç olmak üzere esas olarak sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilecektir. Bu durumda ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli fon süresinin sonunda içtüzüğün 16. maddesi çerçevesinde yatırımcının hesabına geçecektir.

Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibari ile bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 işgünü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra ve tasfiye döneminden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi kararıyla oluşan nakit fazlasının zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine payları oranında erken dağıtımına karar verilebilir.

Erken dağıtımda, erken dağıtım kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan birim pay değeri kullanılır. Erken dağıtımda iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1.000 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına, dikkate alınan fon birim pay değeri açıklanma tarihini takip eden ikinci (2) işgününde yatırılır. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar erken dağıtım için onay vermiş sayılır. Kurucu tarafından erken dağıtıma karar verilmesi halinde pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:14 Kat:14
Beşiktaş V.D. 011183533 Ticaret Sicil No: 270900
Odepozu: 10.000,00
Yatırımlar Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0911012253000000
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

Ayrıca yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması halinde fon katılma payını iade etmek isteyen yatırımcıların talebi karşılanacaktır.

Katılma paylarının Fon'a iadesi ile ilgili olarak tasfiye döneminde uygulanacak esaslara işbu ihraç belgesinin "Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.

Nitelikli Yatırımcılar Arasında Devir:

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin kurucuya iletilmesi ve kurucunun onayının alınması zorunludur. Kurucu söz konusu bilgi ve belgeleri fon süresince ve asgari olarak beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Bu madde kapsamındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden kurucu sorumludur. Bu madde kapsamında, kurucu sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.

YENİ SEKİL:

Fona Katılma Ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar

Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir.

Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13. maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

Fon, nakit karşılığında, kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında ya da iştirak payları karşılığında katılma payı ihraç eder.

Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Katılma payları, fonun katılma payı sayısının %20'sini aşmayacak şekilde kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir.

Nakit Karşılığı ve Kaynak Taahhüdünde Bulunmak Suretiyle Katılma Paylarının Alımına İlişkin Genel Esaslar

Fon'un ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasını müteakip işbu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 1 aylık süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu sürede toplanan kaynak taahhütleri ve nakit talepler karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır.

Bu şekilde gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihini takip eden 48 ay boyunca, nitelikli yatırımcılar katılma payı alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

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

Resmi Sicil No: 0130183530 Ticaret Sicil No: 27110

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Genel Kurul Tutarı: 50.000.000 TL

Mercele No: 901101835300042

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

Fon'a katılabilir. Bu sürenin sonundan itibaren Fon katılma payı alım talebinde bulunulamayacaktır.

a) Nakit Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

İlk talep toplama dönemini takip eden 48 aylık süre içinde yatırımcılar işbu ihraç belgesinde ilan edilen katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurarak alım talimatı verebilirler.

Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ayın ilk iş günü, bir önceki iş gününün fiyat raporunda hesaplanan ve açıklanan fon birim pay değeri üzerinden yerine getirilecektir. Fon katılma payı alımına esas teşkil edecek fon birim pay değeri her ayın son işgünü hesaplanarak aynı gün fiyat raporlarında açıklanır.

Alım talimatları tutar veya pay olarak verilebilir. Talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alım işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedelleri en son ilan edilen birim pay değerine ilave marj uygulanarak tahsil edilebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı talimat dönemi için hesaplanacak fon birim pay değeri açıklandıktan sonra hesaplanır.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım talimatlarına müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

b) Kaynak Taahhüdü Yoluyla Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

Yatırımcılar, ilk kaynak taahhüdü döneminde ve takip eden 48 aylık süre boyunca kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler.

Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 1 yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur.

Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecektir. Asgari kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edildikten sonra en geç 1 yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Kaynak taahhütlerinin ödeme esaslarına ilişkin olarak fon ve nitelikli yatırımcılar arasında bir yatırımcı sözleşmesi akdedilir. Kaynak taahhütlerinin ödenme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere bu sözleşmede yer verilir.

Kurucu Yönetim Kurulu, yatırımcılara en az 10 (on) gün öncesinden e-posta ve uygun görülecek diğer yöntemlerle bildirimde bulunmak ve fona katılım tarihini belirtmek suretiyle, kaynak taahhüdü ödeme çağrısında bulunabilir.

Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanmayacaktır.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Caddesi Hazine Binası Kat:1 Akmerkezi İstanbul
Sancaktepe V.B. 0110183500 Ticaret Sicil No: 270880
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 001101805700012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi içerisinde ödenen kaynak taahhütleri karşılığı ihraç edilecek katılma payı sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında, kaynak taahhüdünün ödemesi Kurucu tarafından ödemenin istenmesini takip eden ilk iş günü gerçekleştirilir ve ödemeye karşılık yatırımcıya verilecek katılma payı sayısının hesaplanmasında ödeme günü fiyat raporunda hesaplanan fon birim pay değeri dikkate alınır.

İştirak Payı Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

Yatırımcılar ilk katılma payı satışının gerçekleştiği tarihten başlamak üzere ilk 36 aylık dönemde yatırım komitesi kararı ve yönetim kurulu onayıyla iştirak payı karşılığı Fon'a katılabilirler.

İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır.

İştirak payları Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere, iştirak payı karşılığı pay ihracından önce iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması zorunludur. Düzenlenecek değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır.

İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara değerlendirme raporunda belirlenen değerden yukarı olmamak üzere, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan Fon birim pay değerine göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.

Katılma Paylarının Fon'a İadesine İlişkin Esaslar

Katılma payları tasfiye dönemi ve erken dağıtım hariç olmak üzere esas olarak sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilecektir. Bu durumda ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli fon süresinin sonunda içtüzüğün 16. maddesi çerçevesinde yatırımcının hesabına geçecektir.

Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibari ile bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 işgünü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra ve tasfiye döneminden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu veya Yatırım Komitesi kararıyla oluşan nakit fazlasının zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine payları oranında erken dağıtımına karar verilebilir.

Erken dağıtımda, erken dağıtım kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan birim pay değeri kullanılır. Erken dağıtımda iade alınacak toplam pay adedi, toplam



AKPortföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:11, Levent/Beşiktaş
Beşiktaş V.D. 010163530 Ticaret Sic. No: 26689
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Merkezi No: 001101635100012
Info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1.000 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına, dikkate alınan fon birim pay değeri açıklanma tarihini takip eden ikinci (2) işgünüde yatırılır. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar erken dağıtım için onay vermiş sayılır. Kurucu tarafından erken dağıtıma karar verilmesi halinde pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Katılma paylarının Fon'a iadesi ile ilgili olarak tasfiye döneminde uygulanacak esaslara işbu ihraç belgesinin "Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.

Nitelikli Yatırımcılar Arasında Devir:

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin kurucuya iletilmesi ve kurucunun onayının alınması zorunludur. Kurucu söz konusu bilgi ve belgeleri fon süresince ve asgari olarak beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Bu madde kapsamındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden kurucu sorumludur. Bu madde kapsamında, kurucu sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.

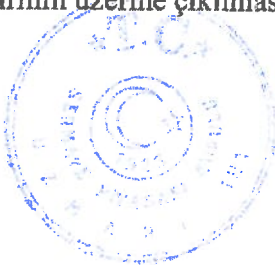
ESKİ SEKİL:

Varsa Kar Payı Dağıtımı Ve Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Fon, girişim sermayesi yatırımlarından çıkışlarda kar elde edilmesi halinde, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kar payı dağıtabilir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir.

Dağıtılacak olan kar, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut katılma paylarının tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Kar payı ödemeleri, kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 işgünü içerisinde gerçekleştirilir. Bu durumda kar dağıtımı sırasında yatırımcı sözleşmesindeki ve bu ihraç belgesindeki hükümlere göre varsa performans ücreti mahsup edilerek, katılma payı sahiplerine bakiye üzerinden kar payı ödemeleri gerçekleştirilir. Ancak her durumda, Fon fiyatına göre ilgili döneme ilişkin getiri oluşmadan performans ücreti tahsil edilemez. Performans ücreti, hedef getirinin üzerine çıkılması şartıyla Fon'a tahakkuk ettirilir.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sarancı Center Hazine Binası Kat: 4, Levent/İstanbul

Beylik V.D. 011 483539 Ticaret Sicil No: 270000

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Karşılık Sermaye Taahhü: 59.000.000 TL

Mersis No: 0811018353900010

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

Hedef getiri oranı Borsa İstanbul tarafından açıklanan TL cinsinden BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi değerinin iki tarih arasındaki yıllıklandırılmış getirisi, Performans Ücreti Oranı ise %20 olarak belirlenmiştir.

Fon'da oluşan "Dağıtılabilir Tutar" (Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu oluşan nakit fazlası ve dağıtılabilir kar) aşağıdaki sıra ve önceliklerle dağıtılır:

1. İlk olarak, dağıtılabilir tutardan Fon katılma payları adedinin nominal fiyat (1.0 TL) ile çarpılması sonucunda bulunan sermaye katkısı düşülür;
2. İkinci olarak, kalan dağıtılabilir tutardan sermaye katkısının fon başlangıç tarihindeki Getiri Endeksi ile hesaplama tarihindeki Getiri Endeksi farkının sermaye katkısı ile çarpılması sonucu bulunan hedef getiri düşülür;
3. Üçüncü olarak, kalan dağıtılabilir tutardan söz konusu performans ücretinin, hedef getiri ile olan toplamına oranının en fazla Performans Ücreti Oranı olacağı Performans Ücreti Fon' a tahakkuk ettirilir ve tahakkuk edilen tutar kalan dağıtılabilir tutardan düşülür;
4. En son aşamada, kalan dağıtılabilir tutarın Performans Ücreti Oranı kadarı Performans Ücreti Fon'a tahakkuk ettirilir.

YENİ SEKİL:

Varsa Kar Payı Dağıtımı Ve Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Fon, girişim sermayesi yatırımlarından çıkışlarda kar elde edilmesi halinde, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kar payı dağıtabilir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir.

Dağıtılacak olan kar, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut katılma paylarının tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Kar payı ödemeleri, kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 işgünü içerisinde gerçekleştirilir. Bu durumda kar dağıtımı sırasında yatırımcı sözleşmesindeki ve bu ihraç belgesindeki hükümlere göre varsa performans ücreti mahsup edilerek, katılma payı sahiplerine bakiye üzerinden kar payı ödemeleri gerçekleştirilir. Ancak her durumda, Fon fiyatına göre ilgili döneme ilişkin getiri oluşmadan performans ücreti tahsil edilemez.

Performans ücreti, hedef getirinin üzerine çıkılması şartıyla Fon'a tahakkuk ettirilir. Hedef getiri oranına ve performans ücreti oranına yatırımcı sözleşmelerinde yer verilir.

Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Söz konusu yönetim kurulu



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:1
Beşiktaş / D 011013333 T. C. Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL
Kuruluş Sermaye Tutarı: 50.000.000 TL
Mersis No: 001101333000112
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

kararından performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin örneklere de yer verilecektir. Performans ücreti fondan tahsil edilir. Yönetim kurulu tarafından belirlenen performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar KAP'ta da açıklanır.

ESKİ SEKİL:

Fon Toplam Gider Oranı

(Dışardan sağlanan değerleme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)

Fon yönetim ücreti ve performans ücreti dahil tüm giderlerin toplamının fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık olarak %6 (yüzdealtı)'dır.

Her hesap döneminin 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 tutar fon süresinin son hesap dönemi haricinde ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilebilir veya takip eden yılın fon toplam gideri sınırından mahsup edilebilir. Fon süresinin son hesap döneminde ise sadece Fon'a iade yapılabilir.

Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.

YENİ SEKİL:

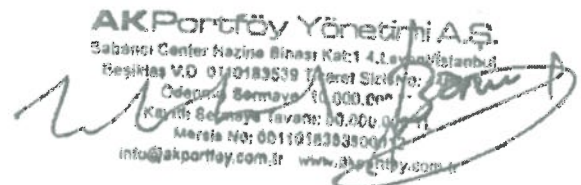
Fon Toplam Gider Oranı

(Dışardan sağlanan değerleme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)

Fon yönetim ücreti ve performans ücreti dahil tüm giderlerin toplamının fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık olarak %6 (yüzdealtı)'dır. İlk yıl için bu üst sınır %15 (onbeş) olarak belirlenmiştir.

Her hesap döneminin 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 tutar fon süresinin son hesap dönemi haricinde ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilebilir veya takip eden yılın fon toplam gideri sınırından mahsup edilebilir. Fon süresinin son hesap döneminde ise sadece Fon'a iade yapılabilir.

Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.



AKPortföy Yönetimi A.Ş.
Sahancı Çarşı Kuzine Binası Kat: 4.1 Akmerkez
Etiler/Beşiktaş /İSTANBUL
Tic Sicil No: 270986
Oda Sicil No: 10.000.000.000
Mevki Sicil No: 50.000.000.000
Merkezi No: 001010183500000
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tüm risk türleri tanımlanmış, potansiyel riskler belirlenmiş ve riskleri önleyici tedbirler konusunda çalışmalar yapılmıştır. Böylece söz konusu risklerin yönetilmesine ilişkin olarak Kurucu üst yönetimi tarafından gerekli tedbirler alınarak risk yönetimi sistemi oluşturulmuştur.

Fon piyasa riskleri, likidite riski ve kredi riskinin önlenmesi için, kredibilitesi ve likiditesi yüksek yatırım araçlarına yatırım yapmaya, portföyünü vade, para birimi, sabit getiri, değişken getiri gibi kriterlere göre çeşitlendirmeye ve ihtiyaçlara göre vade – miktar uyumuna özen göstermektedir.

Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin finansman riski ve likidite riskine ilişkin maruz kalınabilecek riskler, fon portföyüne uygulanan stres testleri ile ölçülerek bu riskler karşısında alınabilecek önlemler belirlenir.

Tanımlanmış risklere dair ölçüm ve önlemler aşağıda belirtilmiştir:

Piyasa Riski:

Değerleme dönemlerinde fon portföyüne senaryo analizleri uygulanacaktır. Senaryo analizlerinde son 1 yılda Borsa İstanbul pay endekslerinde yaşanan en büyük değer kaybının üzerine 300 baz puan risk primi eklenerek finansal varlık değerlerinin beklenmedik bir şekilde değişmesi izlenecektir.

Portföye dahil edilen girişim sermayesi şirketleri, risk profilleri dikkate alınarak yapılacak simülasyonlardan elde edilecek getirilerin kullanılması suretiyle, riske maruz değerler, girişim sermayesi şirketlerinin değerlemesinin değiştiği dönemlerinde hesaplanarak Yatırım Komitesi ile paylaşılacaktır.

Riske maruz değer, girişim sermayesi şirketlerinin riski dikkate alınarak borsada işlem gören benzer risk profilindeki şirketlerin getirileri kullanılması suretiyle belirlenecektir.

- a) Faiz Oranı Riski
- b) Ortaklık Payı Fiyat Riski
- c) Kar Payı Oranı Riski
- d) Kur Riski

Faiz oranları, ortaklık payı fiyatları, kar payı oranları ve döviz kurlarında meydana gelen beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin fon toplam değerine olan etkileri stres testleri ile analiz edilerek, stres test sonuçları fon değerlendirme dönemlerinde Yatırım Komitesi ile paylaşılır.

Finansman Riski:

Fonun bir yatırımı finanse edebilme kapasitesi, likiditesi yüksek nakit ve nakit benzeri değerlere, borsalar da işlem gören kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları, pay senetleri, yatırım yapılması beklenen sürede fona talep sonrası elde edilecek nakit ile Tebliğ'de izin verilen kredi ve borçlanma limitinin henüz kullanılmamış kısmı ilave edilerek bulunur.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Hazine Binası Kat:14 Kat:14
Beşiktaş V.D. 01 015 30 39 Ticaret Sicil No: 274255
Sermaye: 10.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tutarı: 50.000.000 TL
Mersis No: 0011015303900012
İrma@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

Finansman riski, planlanan yatırımların, yukarıda tanımlanan yatırımı finanse edebilme kapasitesinden yüksek olması halinde oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.

Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir veya borçlanma amacıyla Takasbank Para Piyasası işlemleri yapılabilir. Bu oranın %9 seviyesine ulaşması halinde erken uyarı sistemi devreye girecek ve Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.

Fonlar, son hesap dönemi itibarıyla hesaplanan fon toplam değerinin azami %50'si oranında kredi kullanabilirler. Bu oranın %45 seviyesine ulaşması halinde erken uyarı sistemi devreye girecek ve Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.

Likidite Riski:

Fonun likidite rasyosu hesaplanırken ise; fonun toplam değerinin %10'unun fondan çıkış yapacağı varsayımı altında, likiditesi yüksek yatırımların fondan net çıkışları karşılama oranı hesaplanmaktadır. Oranın 1'in üzerinde olması hedeflenmektedir. (Likit yatırımlar / Fondan çıkışlar)

Değerleme raporları ile oluşan toplam girişim sermayesi yatırımları değerinin ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 36 ay boyunca ardışık 4 değerleme dönemi boyunca düşmesi veya bu süre sonrasında ardışık 2 değerleme dönemi boyunca düşmesi ve toplam düşüşün %20'yi aşması halinde likidite riski oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.

Karşı Taraf Riski:

Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen 10 iş günü içerisinde yerine getirmediği durumlarda Yatırım Komitesi aynı gün içinde yazılı olarak bilgilendirilecektir.

Kaldıraç Yaratın İşlem Riski:

Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan risklerin ölçümünde standart yöntem kullanılmaktadır.

1- Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak ayrı ayrı pozisyon hesaplaması yapılır.

2 - Rehber'de yer alan netleştirme ve riskten korunma esasları çerçevesinde kaldıraç yaratan işlemlerin net pozisyonu hesaplanarak pozisyonların mutlak değeri alınır ve toplam açık pozisyona ulaşılır.

Standart yöntem ile türev araçların fon toplam değerinin %20'sini aşıp aşmadığı risk yazılımımız "RiskGround" ile fon değerleme dönemlerinde kontrol edilmektedir.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sahane Center Hazine Binası Kat: 10 Beşiktaş/İstanbul
Bölge Y.D. 010433020 Kuvvet Sici No: 440669
Özkaynak Sermayesi: 1.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tutarı: 50.000.000 TL
Mersis No: 001010003900012
info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

Değerleme Riski:

Değerleme riskinin yönetilebilmesi amacı ile Kurucu bünyesinde değerlendirilecek ve yatırım yapılan girişim şirketleri için bağımsız değerlendirme şirketinden de ilk 36 aylık süre için üç ayda bir, sonraki sürede ise yılda bir değerlendirme hizmeti alınacaktır.

Yoğunlaşma Riski:

Fon toplam değerinin %25'inden fazlası Kurulun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, aynı grubun girişim sermayesi yatırımlarına yatırıldığı anda Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.

Operasyonel Riskler:

Kurucu nezdinde oluşturulan bağımsız İç Kontrol birimi vasıtası ile operasyonel riskler düzenli olarak takip edilmekte ve ihlaller yatırım komitesine raporlanmaktadır.

Yasal Riskler:

Kurucu nezdinde oluşturulan bağımsız İç Kontrol birimi vasıtası ile özellikle vergi ve girişim sermayesi mevzuatında ortaya çıkan değişiklikler Fon açısından düzenli kontrolü sağlanmakta ve ihlaller yatırım komitesine raporlanmaktadır.

Yatırım Yapılan Şirketlere İlişkin Riskler:**Kredi Riski:**

Şirketin işlem yaptığı her bir karşı kurumun sözleşme yükümlülüklerini kısmen veya tamamen 3 işgünü içinde yerine getiremediği durumlarda Yatırım Komitesi aynı gün içinde yazılı olarak bilgilendirilecektir.

Mali Riskler:

Mali risklerin yönetilebilmesi için yatırım yapılan şirketlerin kaldıraç ve borç ödeme kabiliyetiyle ilgili oranları her ay takip edilerek, bu oranlara çeşitli makroekonomik varsayımlar altında stres testler uygulanacak ve risk teşkil edebilecek durumlar için gerekli önlemler alınacaktır. Bu stres testler'de kullanılacak oranların bazıları aşağıda örnek olarak verilmiştir:

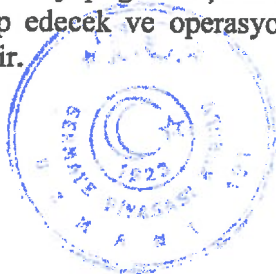
- Net borç / ödenmiş sermaye oranı
- Net borç / FAVÖK
- Faiz yükümlülüğü / Operasyonel nakit akışı
- Açık pozisyon riski

Hukuksal Risk:

Yatırım yapılan şirketlere atanacak yönetim kurulu üyesi vasıtasıyla takip edilir, gerektiğinde uzman bir hukuk firmasından danışmanlık servisi alınabilir.

Operasyonel Riskler:

Kurucu yatırım yaptığı tüm şirketlerde yönetim kuruluna katılarak şirketin performansını aylık olarak takip edecek ve operasyonların işleyişini görmek amacıyla şirketlerden rapor talep edebilecektir.

**AK Portföy Yönetimi A.Ş.**

Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 4.Levanten Çarşısı

Beşiktaş Y.D. 0110183339 Ticaret Sicil No: 440989

Çalışma Saatleri: 10.00-18.00

Kuruluş Sermaye Avansı: 50.000.000

Mersis No: 001101833000072

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

Faaliyet Ortamı Riski:

Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.

Sermaye Yatırımı Riski:

Kurucu yatırım yaptığı tüm şirketlerde yönetim kuruluna katılarak şirketin performansını aylık olarak takip edecektir.

YENİ SEKİL:**Fon'un Risk Yönetim Sistemi Hakkında Bilgiler**

Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tüm risk türleri tanımlanmış, potansiyel riskler belirlenmiş ve riskleri önleyici tedbirler konusunda çalışmalar yapılmıştır. Böylece söz konusu risklerin yönetilmesine ilişkin olarak Kurucu üst yönetimi tarafından gerekli tedbirler alınarak risk yönetimi sistemi oluşturulmuştur.

Fon piyasa riskleri, likidite riski ve kredi riskinin önlenmesi için, kredibilitesi ve likiditesi yüksek yatırım araçlarına yatırım yapmaya, portföyünü vade, para birimi, sabit getiri, değişken getiri gibi kriterlere göre çeşitlendirmeye ve ihtiyaçlara göre vade – miktar uyumuna özen göstermektedir.

Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin finansman riski ve likidite riskine ilişkin maruz kalınabilecek riskler, fon portföyüne uygulanan stres testleri ile ölçülerek bu riskler karşısında alınabilecek önlemler belirlenir.

Tanımlanmış risklere dair ölçüm ve önlemler aşağıda belirtilmiştir:

Piyasa Riski:

Değerleme dönemlerinde fon portföyüne senaryo analizleri uygulanacaktır. Senaryo analizlerinde son 1 yılda Borsa İstanbul pay endekslerinde yaşanan en büyük değer kaybının üzerine 300 baz puan risk primi eklenerek finansal varlık değerlerinin beklenmedik bir şekilde değişmesi izlenecektir.

Portföye dahil edilen girişim sermayesi şirketleri, risk profilleri dikkate alınarak yapılacak simülasyonlardan elde edilecek getirilerin kullanılması suretiyle, riske maruz değerler, girişim sermayesi şirketlerinin değerlemesinin değiştiği dönemlerinde hesaplanarak Yatırım Komitesi ile paylaşılacaktır.

Riske maruz değer, girişim sermayesi şirketlerinin riski dikkate alınarak borsada işlem gören benzer risk profilindeki şirketlerin getirileri kullanılması suretiyle belirlenecektir.

- a) Ortaklık Payı Fiyat Riski
- b) Kar Payı Oranı Riski
- c) Kur Riski



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sahancı Center Hazine Binası Kat: 4, Levent
Beşiktaş V.İ. 0110 3333 Ticaret Sicil No: 26989
Ödenmiş Sermaye: 16.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL
Mersis No: 8011010030000000000
Info@akportfoy.com.tr www.akportfoy.com.tr

Ortaklık payı fiyatları, kar payı oranları ve döviz kurlarında meydana gelen beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin fon toplam değerine olan etkileri stres testleri ile analiz edilerek, stres test sonuçları fon değerlendirme dönemlerinde Yatırım Komitesi ile paylaşılır.

Finansman Riski:

Fonun bir yatırımı finanse edebilme kapasitesi, likiditesi yüksek nakit ve nakit benzeri değerlere, borsalar da işlem gören **kira sertifikaları**, pay senetleri, yatırım yapılması beklenen sürede fona talep sonrası elde edilecek nakit ile Tebliğ'de izin verilen finansman limitinin henüz kullanılmamış kısmı ilave edilerek bulunur.

Finansman riski, planlanan yatırımların, yukarıda tanımlanan yatırımı finanse edebilme kapasitesinden yüksek olması halinde oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.

Fonlar, son hesap dönemi itibarıyla hesaplanan fon toplam değerinin azami %50'si oranında faizsiz finansman kullanabilirler. Bu oranın %45 seviyesine ulaşması halinde erken uyarı sistemi devreye girecek ve Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.

Likidite Riski:

Fonun likidite rasyosu hesaplanırken ise; fonun toplam değerinin %10'unun fondan çıkış yapacağı varsayımı altında, likiditesi yüksek yatırımların fondan net çıkışları karşılama oranı hesaplanmaktadır. Oranın 1'in üzerinde olması hedeflenmektedir. (Likit yatırımlar / Fondan çıkışlar)

Değerleme raporları ile oluşan toplam girişim sermayesi yatırımları değerinin ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 48 ay boyunca ardışık 4 değerlendirme dönemi boyunca düşmesi veya bu süre sonrasında ardışık 2 değerlendirme dönemi boyunca düşmesi ve toplam düşüşün %20'yi aşması halinde likidite riski oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.

Karşı Taraf Riski:

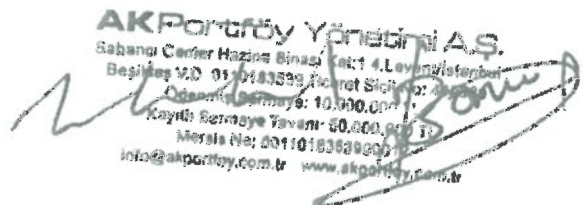
Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen 10 iş günü içerisinde yerine getirmediği durumlarda Yatırım Komitesi aynı gün içinde yazılı olarak bilgilendirilecektir.

Değerleme Riski:

Değerleme riskinin yönetilebilmesi amacı ile Kurucu bünyesinde değerlendirme yapılacak ve yatırım yapılan girişim şirketleri için bağımsız değerlendirme şirketinden de ilk 48 aylık süre için üç ayda bir, sonraki sürede ise yılda iki değerlendirme hizmeti alınacaktır.

Yoğunlaşma Riski:

Fon toplam değerinin %25'inden fazlası Kurulun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, aynı grubun girişim sermayesi yatırımlarına yatırıldığı anda Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.



Operasyonel Riskler:

Kurucu nezdinde oluşturulan bağımsız İç Kontrol birimi vasıtası ile operasyonel riskler düzenli olarak takip edilmekte ve ihlaller yatırım komitesine raporlanmaktadır.

Yasal Riskler:

Kurucu nezdinde oluşturulan bağımsız İç Kontrol birimi vasıtası ile özellikle vergi ve girişim sermayesi mevzuatında ortaya çıkan değişiklikler Fon açısından düzenli kontrolü sağlanmakta ve ihlaller yatırım komitesine raporlanmaktadır.

Yatırım Yapılan Şirketlere İlişkin Riskler:**Kredi Riski:**

Şirketin işlem yaptığı her bir karşı kurumun sözleşme yükümlülüklerini kısmen veya tamamen 3 işgünü içinde yerine getiremediği durumlarda Yatırım Komitesi aynı gün içinde yazılı olarak bilgilendirilecektir.

Mali Riskler:

Mali risklerin yönetilebilmesi için yatırım yapılan şirketlerin kaldıraç ve borç ödeme kabiliyetiyle ilgili oranları her ay takip edilerek, bu oranlara çeşitli makroekonomik varsayımlar altında stres testler uygulanacak ve risk teşkil edebilecek durumlar için gerekli önlemler alınacaktır. Bu stres testlerde kullanılacak oranların bazıları aşağıda örnek olarak verilmiştir:

- Net borç / ödenmiş sermaye oranı
- Net borç / FAVÖK
- Finansman giderleri / Operasyonel nakit akışı
- Açık pozisyon riski

Hukuksal Risk:

Yatırım yapılan şirketlere atanacak yönetim kurulu üyesi veya gözlemci vasıtasıyla takip edilir, gerektiğinde uzman bir hukuk firmasından danışmanlık servisi alınabilir.

Operasyonel Riskler:

Kurucu yatırım yaptığı tüm şirketlerde yönetim kuruluna katılarak veya gözlemci atayarak şirketin performansını aylık veya üç aylık veya altı aylık olarak takip edecek ve operasyonların işleyişini görmek amacıyla şirketlerden rapor talep edebilecektir.

Faaliyet Ortamı Riski:

Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.

Sermaye Yatırımı Riski:

Kurucu yatırım yaptığı tüm şirketlerde yönetim kuruluna katılarak ve gözlemci atayarak, şirketin performansını aylık veya üç aylık veya altı aylık olarak takip edecektir.



Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski:

Fon'un tâbi olduğu uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir girişim sermayesi yatırımının ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Kurucu bu varlığın Fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılmasını veya uygunluğun tekrar tesis edilmesini sağlayacaktır.

ESKİ ŞEKİL:

Fonun Tasfiye Şekli Hakkında Bilgiler

Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satışı tarihinde başlar ve tasfiye dönemi dahil toplam 7 (yedi) yıldır. Fon süresinin son 2 (iki) yılı Tasfiye Dönemi'dir.

Tasfiye dönemine girildiğinde Kurul'a bilgi verilir.

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla işbu ihraç belgesinde belirtilen pay değeri açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri, kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satı talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilemez ve yeni bir yatırım yapılamaz, uygun piyasa koşulları oluştuğunda Fon'un varlıkları satılarak nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar yukarıda yer alan hükümlere göre pay sahiplerine dağıtılır ve tasfiye döneminde tüm katılma payları iade alınır.

Mevzuatta öngörülen tasfiye hallerinin oluşması halinde Fon, mevzuatta yer verilen esaslara ve sürelere uygun olarak tasfiye edilir. Fon'un tasfiyesi ve sona ermesinde, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (Yatırım Fonu Tebliği) hükümleri kıyasen uygulanır.

Fon'un, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.

Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'a gerekli başvurunun yapılmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilan ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı işgünü içinde Kurul'a gönderilir.

Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center Hazine Binası Kat:1 4. Kat Kat:1

Beylikçi M.D. 010183539 Ticaret Sicil No: 270900

Ödenmiş Sermaye: 50.000.000 TL

Karlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 001101018353900012

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

YENİ SEKİL:

Fonun Tasfiye Şekli Hakkında Bilgiler

Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satışı tarihinde başlar ve tasfiye dönemi dahil toplam 10 (on) yıldır. Fon süresinin son 2 (iki) yılı Tasfiye Dönemi'dir.

Tasfiye dönemine girildiğinde Kurul'a bilgi verilir.

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğça, oluşan nakit fazlası, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla işbu ihraç belgesinde belirtilen pay değeri açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri, kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilemez ve yeni bir yatırım yapılamaz, uygun piyasa koşulları oluştuğça Fon'un varlıkları satılarak nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar yukarıda yer alan hükümlere göre pay sahiplerine dağıtılır ve tasfiye döneminde tüm katılma payları iade alınır.

Mevzuatta öngörülen tasfiye hallerinin oluşması halinde Fon, mevzuatta yer verilen esaslara ve sürelerle uygun olarak tasfiye edilir. Fon'un tasfiyesi ve sona ermesinde, yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeler kıyasen uygulanır.

Fon'un, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.

Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'a gerekli başvurunun yapılmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilan ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı işgünü içinde Kurul'a gönderilir.

Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.



AKPortföy Yönetimi A.Ş.

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

Besiktas Y.D. 013183539 Ticaret Sicil No: 270000

Ödenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayitli Sermaye Tutarı: 10.000.000 TL

Mersis No: 0011018353900012

www.akportfoy.com.tr