

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FON'A BAĞLI  
AK PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARINA YATIRIM YAPAN  
%115 ANAPARA KORUMA AMAÇLI ALTMİŞBEŞİNCİ FON'UN  
KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN  
İZAHNAME**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 17/02/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 440689 sicil numarası altında kaydedilerek 23/02/2015 tarih ve 8764 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %115 Anapara Koruma Amaçlı Altmışbeşinci Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 05/05/2026 tarihinde onaylanmıştır.

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

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

Bu Fon tarafından hedeflenen %115 anapara koruması ve anaparanın üzerindeki getiri kesin bir taahhüt niteliğinde değildir ve Fon'un yatırım döneminin sonunda gerçekleşmeme riski bulunmaktadır.

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

Bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ve yatırımcı bilgi formu ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir. Ayrıca, fonun bilgilendirme dokümanları ile finansal raporlarına fonun KAP sayfasından ulaşılabilir.

Bu izahnamede hüküm bulunmayan hallerde Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler uygulanır.



## İÇİNDEKİLER

- I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (SAYFA 3)
- II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI (SAYFA 4)
- III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ (SAYFA 9)
- IV. HEDEFLenen %115 ORANINDAKİ ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANMA KOŞULLARI (SAYFA 13)
- V. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI (SAYFA 13)
- VI. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI (SAYFA 13)
- VII. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI (SAYFA 14)
- VIII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER (SAYFA 17)
- IX. VERGİLENDİRME ESASLARI (SAYFA 18)
- X. FONA İLİŞKİN KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI (SAYFA 18)
- XI. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ (SAYFA 19)
- XII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI (SAYFA 19)
- XIII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ (SAYFA 19)

## KISALTMALAR

|                            |                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bilgilendirme Dokümanları  | Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu                                                                                                                                      |
| BİST                       | Borsa İstanbul A.Ş.                                                                                                                                                                                |
| Finansal Raporlama Tebliği | II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ                                                                                                                     |
| Fon                        | Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %115 Anapara Koruma Amaçlı Altmışbeşinci Fon                                                                                             |
| Şemsiye Fon                | Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon                                                                                                                                                 |
| Kanun                      | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu                                                                                                                                                                |
| KAP                        | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                                                                                                                                        |
| Kurucu                     | Ak Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                                                                                           |
| Kurul                      | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                                                                                                            |
| MKK                        | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.                                                                                                                                                                        |
| Portföy Saklayıcısı        | Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                                                                                                                                                    |
| PYŞ Tebliği                | III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği                                                                                                |
| Rehber                     | Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber                                                                                                                                                                   |
| Saklama Tebliği            | III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği                                                                                             |
| Takasbank                  | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.                                                                                                                                                             |
| Tebliğ                     | III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği                                                                                                                                          |
| TEFAS                      | Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu                                                                                                                                                        |
| TMS/TFRS                   | Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar |
| Yönetici                   | Ak Portföy Yönetimi A.Ş.                                                                                                                                                                           |





## I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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

### 1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

| <b>Fon'un</b>                      |                                                                                                        |
|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Unvanı:                            | Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %115 Anapara Koruma Amaçlı Altmışbeşinci Fon |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı: | Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu                                                    |
| Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:   | Koruma Amaçlı Şemsiye Fon                                                                              |
| Fon'un Talep Toplama Dönemi:       | 01/07/2026 - 10/07/2026 (8 iş günü) tarihleri arasındır.                                               |
| Fon'un Yatırım Dönemi:             | 13/07/2026 - 06/09/2027 tarihleri arasındır.                                                           |
| Süresi:                            | 421 gündür.                                                                                            |

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

### 1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

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

#### 1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

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

#### 1.2.2. İletişim Bilgileri

| <b>Kurucu ve Yönetici Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin</b> |                                                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Merkez adresi ve internet sitesi:                      | Sabancı Center Kule:2 Kat:11-12 34330<br>4.Levent - Beşiktaş/ İSTANBUL<br><a href="http://www.akportfoy.com.tr">www.akportfoy.com.tr</a> |
| Telefon numarası:                                      | 0 212 385 27 00                                                                                                                          |



| <b>Portföy Saklayıcısı Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin</b> |                                                                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Merkez adresi ve internet sitesi:                              | Sabancı Center Kule:2 Kat:6-7<br>34330 4.Levent- Beşiktaş / İSTANBUL<br><a href="http://www.akyatirim.com.tr">www.akyatirim.com.tr</a> |
| Telefon numarası:                                              | 0 212 334 94 94                                                                                                                        |

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

**2.1.** Kurucu, Fon'un katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fon'un faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

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

Fon'un yatırım stratejisi, **yatırım dönemi sonu olan 06/09/2027 tarihi itibarıyla,**

- i) Yatırımcının anaparasının %115'inin korunmasını,
- ii) Altın borsa yatırım fonuna dayalı ve **detaylarına aşağıda yer verilen** borsa dışı opsiyon sözleşmesinden kaynaklanan bariyer seviyesine kadar **bir getiri oluşması halinde** bu getiriyi yatırımcılara sağlamayı hedeflemektedir.

Asgari olarak, yatırımcının anaparasının %115'inin, yatırım döneminin sonu olan 06/09/2027 tarihinde geri ödenmesi amaçlanmaktadır. Yatırım dönemi öncesinde Fon'dan çıkılması halinde, korumadan yararlanılamaz. Sadece Fon'un yatırım dönemi sonuna kadar Fon'da kalan yatırımcılar korumadan yararlanabilir.

### FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ UYARINCA;

- 06/09/2027 TARİHİ ÖNCESİNDE FONDAN ÇIKILMASI HALİNDE HEDEFLLENEN ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANILAMAZ.
- %115 ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANILABİLMESİ İÇİN YATIRIMCILARIN 06/09/2027 TARİHİNE KADAR PAYLARINI ELDE TUTMALARI GEREKMEKTEDİR.
- 06/09/2027 TARİHİ İÇİN ÖNGÖRÜLEN GETİRİ HEDEFİ İSE BU İZAHNAMEDE AÇIKLANAN BELİRLİ KISITLARA TABİDİR.

Fon'un yatırım amacı; izahnamede belirtilen yatırım döneminin sonunda, yatırımcının anaparasının %115'inin geri ödenmesi ve ayrıca, borsa dışından alınacak bir opsiyon sözleşmesi aracılığıyla opsiyonun pozitif getirisinden bariyer seviyesine kadar iştirak oranı ölçüsünde TL cinsi getiri olarak faydalanmasını sağlamaktır.

**AK Portföy Yönetimi**

Sabancı Center Kule:2 Kat:6-7/Levent/Beşiktaş/İSTANBUL  
Beşiktaş V.C. 0121233499 Ticaret Sicil No:447685  
Yatırım Sermaye: 30.000.000 TL  
Karlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL  
Mersis No:001101835100012  
Info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr





## A) ANAPARANIN KORUNMASI AMACINA YÖNELİK OLARAK;

Söz konusu hedefe yönelik olarak Fon portföyünün yaklaşık %80'i ile Akbank T.A.Ş. ve/veya Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.ve/veya Ak Finansal Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilecek özel sektör tahvillerine yatırım yapılacaktır.

Anaparanın korunması amacına yönelik olarak, özel sektör tahvilleri, Fon'un yatırım dönemi başlangıcını takip eden yaklaşık 1 hafta içerisinde Fon portföyüne dahil edilecektir. Özel sektör tahvillerinin itfa tarihi ile Fon'un yatırım dönemi bitiş tarihi aynı gün olacaktır. Fon'un yatırım dönemi başlangıç tarihi ile özel sektör tahvillerinin Fon portföyüne dahil edilmesi arasında geçecek yaklaşık 1 haftalık süre içerisinde portföyün yaklaşık %80'lik kısmı ile Borsada ters repo sözleşmesine ve/veya Fon toplam değerinin %20'sini aşmayacak şekilde Takasbank Para Piyasası işlemlerine yatırım yapılacaktır. Fon portföyünün yaklaşık %20'lik kısmı ile ise borsa dışından bir opsiyon sözleşmesi alınacaktır. Söz konusu yaklaşık bir haftalık sürenin bitimini takiben anapara korumasını sağlayacak oranda ters repo bozumundan ve Takasbank Para Piyasası'ndan dönecek tutar ile özel sektör tahvilleri portföye alınacaktır. Fon portföyünün oluşturulmasından sonra ise Fon toplam değerinin %20'sini aşmayacak şekilde Takasbank Para Piyasası ve/veya Borsa İstanbul Repo-Ters Repo Pazarı'nda ters repo işlemlerine yatırım yapılabilecektir.

Borçlanma aracının aşağıda belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilmesi planlanmaktadır:

- Fon portföyüne dahil edilecek özel sektör tahvilleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Borçlanma Araçları Tebliği'nde (VII-128.8) belirtilen esaslara uygun şekilde iskontolu olarak ihraç edilmekte olup, değişken faiz uygulanmayacaktır.
- Fon'un talep toplama döneminin son gününde ihraççı şirket olan Akbank T.A.Ş. ve/veya Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve/veya Ak Finansal Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilecek özel sektör tahvilinin basit getirisinin %34-%44 aralığında olması planlanmaktadır. Söz konusu tahvilin bileşik getirisinin de aynı aralıkta olması beklenmektedir.
- İlgili oranlar portföyün oluşması sırasındaki piyasa koşullarının farklılaşabilmesi nedeniyle bu aralığın dışında da gerçekleşebilecektir.

## B) GETİRİ HEDEFİNE YÖNELİK OLARAK;

Getiri hedefine yönelik olarak; Fon portföyünün yaklaşık %20'si ile borsa dışından alınacak bir opsiyon sözleşmesi aracılığıyla temel yatırım stratejisi itibari ile altına yatırım yapan GLD - Standard & Poor's Depositary Receipt Altın Borsa Yatırım Fonu (Altın BYF) pozitif getirisinden bariyer seviyesine kadar iştirak oranı ölçüsünde faydalanılması amaçlanmaktadır. Dayanak varlığın pozitif getiri sağlamadığı durumda borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri olmayacaktır.

### İ) DAYANAK VARLIĞA İLİŞKİN BİLGİLER:

Portföyün yaklaşık %20'si ile Altın Borsa Yatırım Fonunun yükselişine en fazla bariyer seviyesine kadar iştirak oranı ölçüsünde katılım sağlayan borsa dışı opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır.







Opsiyon sözleşmesi uyarınca;

✓ Altın borsa yatırım fonunun 10/07/2026 tarihli kapanış fiyatları, **başlangıç seviyesi** olarak belirlenir.

✓ Altın borsa yatırım fonunun 31/08/2027 tarihli kapanış fiyatları ise **bitiş seviyesi** olarak belirlenir.

✓ Altın borsa yatırım fonunun yukarıda belirtilmiş tarihlerdeki fiyat sabitlemesi için <GLD Equity> **Bloomberg** sayfasında ilan edilen kapanış seviyeleri kullanılacaktır.

✓ Yatırımcılar, Altın borsa yatırım fonunun pozitif getirisine bariyer seviyesine kadar iştirak oranı ölçüsünde katılırlar.

Opsiyon sözleşmesine göre;

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

Burada;

NA: Opsiyonun vade sonu itibarıyla nominal tutarı

$$\text{Altın BYF Getirisi} = \frac{\text{Altın Bitiş Seviyesi}}{\text{Altın Başlangıç Seviyesi}} - 1$$

**Altın BYF Bitiş Seviyesi** = Altın borsa yatırım fonunun bitiş seviyesinin belirlendiği günkü kapanış değeri

**Altın BYF Başlangıç Seviyesi** = Altın borsa yatırım fonunun başlangıç seviyesinin belirlendiği günkü kapanış değeri

Fon getirisinin hesaplanma yöntemi ise aşağıdaki gibidir:

**Fon Getirisi : (Opsiyon Getiri Oranı × İştirak Oranı)**

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

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

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

2) Varsayım olarak iştirak oranı %210, bariyer seviyesi ise %50 olarak kullanılmıştır. İştirak oranının daha düşük gerçekleşmesi durumunda Fon getirisi de örnek senaryolara göre daha düşük olabilecektir.

3) Aşağıdaki senaryoda %115 anapara koruma da dahil edilmiştir.





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

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

#### Örnek Senaryolar:

|                                     | % Getiriler   |               |                 |                  |
|-------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|------------------|
|                                     | Kötü Senaryo  | Orta Senaryo  | İyi Senaryo - I | İyi Senaryo - II |
| Başlangıç fiyatı                    | 4,800         | 4,800         | 4,800           | 4,800            |
| Son fiyat                           | 3,600         | 6,000         | 7,200           | 8,000            |
| Altın BYF'nin USD'ye karşı getirisi | -25.00%       | 25.00%        | 50.00%          | 66.67%           |
| Bariyer Seviyesi                    | 50%           | 50%           | 50%             | 50%              |
| Opsiyon Getirisi                    | 0.00%         | 25.00%        | 50.00%          | 50.00%           |
| İştirak oranı                       | 210%          | 210%          | 210%            | 210%             |
| Opsiyon Getirisi x İştirak Oranı    | 0.00%         | 52.50%        | 105.00%         | 105.00%          |
| Anapara Koruması                    | 115%          | 115%          | 115%            | 115%             |
| <b>FON GETİRİSİ</b>                 | <b>15.00%</b> | <b>67.50%</b> | <b>120.00%</b>  | <b>120.00%</b>   |

#### A. Kötü Senaryo:

Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri (dayanak varlık getirisi %-25,00 olduğu için) %0 olacaktır. Dolayısıyla sadece %115'lik anapara koruma hedefi sağlanacaktır. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının %115'ini alacaktır.

#### B. Orta Senaryo:

Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri  $25 \times 210 = 52,50$ 'dir. (yatırımcılar dayanak varlık getirisinden iştirak oranı ölçüsünde yararlanacaklardır.) Bu getiri %115'lik anapara koruma hedefinin üzerine ilave edilecektir. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının %167,50'sini ( $115 + 52,50 = 167,50$ ) alacaktır.

#### C. İyi Senaryo I:

Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri  $50 \times 210 = 105,00$ 'dir. Bu getiri %100'lük anapara koruma hedefinin üzerine ilave edilecektir. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının %220,00'sini ( $100 + 120,00 = 220,00$ ) alacaktır.

#### D. İyi Senaryo II :

Borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri  $50 \times 210 = 105,00$ 'dir. Bu getiri %115'lik anapara koruma hedefinin üzerine ilave edilecektir. Yatırımcı, yatırım dönemi sonunda anaparasının %220,00'sini ( $115 + 105,00 = 220,00$ ) alacaktır.

#### **C) KESİNLEŞEN PORTFÖY BİLGİLERİ**

Yukarıda yer verilen varlık dağılım oranları piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, yönetim ücreti oranı, iştirak oranı, bariyer oranı, borçlanma aracı faiz oranı, opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ve derecelendirme





**notu, dayanak varlığın başlangıç değeri ve fon portföyüne ilişkin diğer önemli bilgiler** en geç Fon'un yatırım döneminin başlangıç tarihini takip eden 2 iş günü içerisinde KAP'ta ilan edilir ve opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ayrıca Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formunda açıklanır.

**2.3. Fon'un eşik değeri** = [İştirak Oranı \* Maksimum {0; Minimum (Altın BYF Getirisi; Bariyer Seviyesi)}] olacaktır.

Burada;

$$\text{Altın BYF Getirisi} = \frac{\text{Altın Bitiş Seviyesi}}{\text{Altın Başlangıç Seviyesi}} - 1$$

**Altın BYF Bitiş Seviyesi** = Altın borsa yatırım fonunun bitiş seviyesinin belirlendiği günlük kapanış değeri

**Altın BYF Başlangıç Seviyesi** = Altın borsa yatırım fonunun başlangıç seviyesinin belirlendiği günlük kapanış değeri

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

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

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

### III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

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

#### 3.1. Fon'un maruz kalabileceği riskler şunlardır:

**1) Piyasa Riski:** Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, kıymetli madenlerin, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:





**a- Faiz Oranı Riski:** Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

**b- Kıymetli Madenler Riski:** Fon portföyüne kıymetli madenler dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde yaşanabilecek değişimler nedeniyle oluşan riski ifade eder.

**c- Kur Riski:** Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

**2) Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

**3) Likidite Riski:** Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

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

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

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

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

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

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

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





**11) Fon portföyüne dahil edilecek borsa dışı opsiyon sözleşmesinin dayanak varlığını teşkil eden altın borsa yatırım fonuna ilişkin açıklama ve bilgilendirmeler:**

Altın BYF'lerin aşağıdaki risklere maruz kaldığı dikkate alınmalıdır;

**Likidite Riski:**

Fiziki altın piyasalarında likiditenin düşmesi durumunda BYF'nin gerekli yatırımı yapamama durumu oluşabilir. Bu durum BYF getirisinin altın getirisinden ayrışmasına sebebiyet verebilir.

**Fiziki Altın için Kayıp, Hasar, Hırsızlık ve Erişim Riskleri:**

Saklamacı tarafından tutulan külçe altının bir kısmının veya tamamının kaybolma, hasar görme veya çalınma riski vardır. Ayrıca külçe altına erişim, doğal afetler veya olağanüstü durumlar nedeniyle kısıtlanabilir. Bu olaylardan herhangi biri BYF tarafından yapılan yatırımı olumsuz etkileyebilir.

**Altın BYF Yatırımlarında Anapara Kaybına Maruz Kalınabilmesi Riski:**

Altın BYF'ye yapılan yatırımların, her finansal araç gibi, çeşitli finansal, operasyonel ve hukuki gerekçelerle, anapara kaybı riski bulunmaktadır. Bu gibi durumlar BYF getirisinin altın getirisinden ayrışmasına sebebiyet verebilir.

**Altın BYF'nin Türev Ürünlere Yatırım Yapması Durumunda Oluşabilecek Riskler:**

**a- Türev Araçlardan Kaynaklanan Riskler:** Altına yatırım yapan borsa yatırım fonları swap, opsiyon, forward ve futures (vadeli işlem) gibi türev araçlara türev piyasalarda yatırım yapabileceği için, menkul kıymetlere yatırım yapan yatırım fonlarından farklı özellikler içerebilir. Bu nedenle, yatırımcının, yatırım yapmadan önce, türev araçlara ve bu araçların işlem gördüğü piyasalara ilişkin genel bilgilere sahip olması ve riskleri değerlendirmesi gereklidir.

Altın BYF'nin ağırlıklı olarak yatırım yapabileceği ve yatırımcılar tarafından takip edilen farklı altına dayalı futures kontratlarının açıklanan fiyatları üzerinden kesintisiz bir dönemsel getiri hesaplanamayabileceğinin dikkate alınması gerekir. Özellikle kısa vadeli kontratlara yatırım yapılması durumunda, yatırım pozisyonunun uzun bir dönem boyunca sürdürülmesi için vadesi gelen kontratın sıklıkla ileri vadeye taşınması gerekir. Bu nedenle uzun bir yatırım dönemi boyunca en kısa vadeli kontrata yatırım yapmanın performansını hesaplamak için kontratın yatırım dönemi boyunca bir sonraki en kısa vadeli kontrata taşıma maliyetinin ve art arda yapılan kontrat yatırımlarının gerçekleşen performanslarının dikkate alınarak hesaplamının yapılması gereklidir.

**b- Vadeli İşlem Sözleşmelerin Taşınma (Rolling/Yenileme) Riski:** Futures kontratların vade (takas) tarihlerinin yaklaştığı dönemlerde, kontratın fiziki teslimata dayalı olmasına bağlı olarak, takas tarihi yaklaşır kontrat genellikle fiziki teslimat istenmediğinden vade tarihinden önce ileri vadelere ait kontrat veya kontratlar ile yenileneceğinden, pozisyonun ileri taşınması sürecinde kısa ve uzun vadeli kontratlar arasındaki fiyat farkından zarar etme olasılığı bulunmaktadır.





İleri vadede itfa olacak vadeli işlem kontratlarının, kısa vadede itfa olacak kontratlardan daha yüksek fiyatla işlem görmesi durumunda negatif taşıma getirisi oluşur. İleri vadede itfa olacak vadeli işlem kontratlarının, kısa vadede itfa olacak vadeli işlem kontratlardan daha düşük fiyatla işlem görmesi durumunda ise pozitif taşıma getirisi oluşur.

Altın BYF'nin getirisi, vadesi yaklaşan kontratların ileri vadeli kontratlara taşınması sürecinde piyasa koşullarına bağlı olarak farklı nedenlerle pozitif ya da negatif yönde etkilenebilir. Diğer yandan, yatırımcıların, altın kontratlarına yapılan yatırımların performansının teminat tamamlama ve taşıma maliyetlerinden etkilendiğini göz önünde bulundurması gerekmektedir.

- c- Vadeli İşlem Piyasalarında Vadeler Arasındaki Fiyat Farklılaşması Riski:** Olağandışı piyasa koşullarında, farklı vadelerdeki vadeli kontrat fiyatları arasındaki ayrışma öngörülemez şekilde artabilmektedir. Borsa dışı opsiyon sözleşmesinin dayanak varlığını teşkil eden altın borsa yatırım fonu farklı vadelerde yer alan kontratlara yatırım yapabileceği için, BYF performansı ile en kısa vadeli kontratın performansı aşırı volatilité dönemlerinde yatırımcı lehine ya da aleyhine olacak şekilde farklılaşabilir.

Yatırımcılar olağandışı piyasa koşullarında, farklı vadelerdeki ve bölgelerdeki kontrat fiyatları ile en kısa vadeli kontrat fiyatı arasındaki ilişkinin arz talep koşulları, kontrat yükümlülükleri gibi sebepler nedeniyle bozulabileceğini dikkate almalıdır.

- d- Altın BYF'nin Portföy Yönetim Riskleri:** Altın BYF'nin maruz kaldığı riskler karşı taraf riski, likidite riski ve korelasyon risklerini de içerir. Opsiyona konu olan dayanak varlıklar türev araçlara yatırım yapabilen Altın BYF'den oluştuğu için referans alınan altına dayalı farklı tür ve vadelerdeki kontrat fiyatları ile opsiyon fiyatları arasındaki korelasyon farklı dönemlerde değişkenlik gösterebilir. Altın BYF farklı nedenlerle türev işlemlerini yatırım stratejileri çerçevesinde uygulayabilecekleri piyasa koşulları bulamayabilirler. Bu durum Altın BYF'nin yatırım hedeflerine ulaşmasını engelleyebilir. Altın BYF'nin yatırım yaptığı portföyler farklı piyasa ve likidite koşulları gibi nedenlerle hedefledikleri yatırım performansını gerçekleştiremeyebilir.

Altına dayalı çeşitli endeksleri veya stratejileri izlemeyi hedefleyen Altın BYF, çeşitli finansal veya operasyonel gerekçelerle bu endeks ve stratejilerinin performansından farklı yatırım performansı sergileyebilirler. Ayrıca zaman içerisinde, dayanak endekslerini veya altın varlık sınıfına dayalı temel yatırım amaçları ile farklılık teşkil etmeyecek şekilde, yatırım araçlarını, vadeli işlem kontratlarının tür ve vadelerini değiştirebilir veya çeşitlendirebilirler.

**3.2. Fon'un maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgilere Fon'un KAP sayfasında ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yer verilmektedir.**

### **3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler**

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

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









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

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

## VII. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

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

7.1. Fon'un Talep Toplama Dönemi: 01/07/2026 - 10/07/2026 tarihleri arasındır.

7.2. Fon'un Yatırım Dönemi: 13/07/2026 - 06/09/2027 tarihleri arasındır. (421 gündür.)

### 7.3. Katılma Payı Alım Esasları

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

1. Katılma payı satın almak isteyen yatırımcılar tarafından, adres ve iletişim bilgileri bu izahnamenin (7.7) nolu bölümünde yer alan kurumlara başvurularak "talep formu" doldurulur. Fon pay alımı sırasında yatırımcılardan fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formunun okunup anlaşıldığı ve risklerin algılandığı bilgisini içeren yazılı veya elektronik ortamda pay alım talimatları alınacaktır.
2. Yatırımcıların fon payı alımında asgari pay alım limiti 500 pay (500 TL) olup, bir payın satış fiyatı 1 TL'dir. Talepler tutar üzerinden kabul edilecektir. Yatırımcı talepleri nemalandırılacağından dolayı, vergi kesintileri oluşabileceğinden işlemlerin 500 pay ve katları şeklinde gerçekleşmesi için talep sırasından tahsil edilecek tutara %3 marj uygulanır.
3. Kurucu tarafından bu izahnamede ilan edilen talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında her gün Kurucu ve izahnamenin (7.7). nolu bölümünde yer alan kuruluşlar tarafından, son talep toplama gününde ise 13:30'a kadar pay alım talepleri kabul edilecektir.

### 7.4. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

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

Toplam talep tutarının 142.500.000 TL'nin altında olması durumunda, Kurucu Fon'u kurmayabilecektir. Bu durumda talep toplama dönemi içinde yatırımcılardan alınan talepler kapsamında nemalandırma amacıyla alınmış olan para piyasası fonu katılma paylarına ve ters repo işlemlerindeki bakiyelere konulan blokaajlar talep toplama döneminin son günü itibarıyla kaldırılır. Talep toplamanın iptal edilmesi halinde, bu durum ortaya çıktığı gün Kurucunun





internet sitesinde ve fonun kamuyu sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla yatırımcılara duyurulur ve konu hakkında Kurul'a bilgi verilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar talep dönemi süresince yatırımcı hesabında yatırımcı adına nemalandırılır. Yatırımcılar tarafından ING Bank A.Ş., Burgan Bank A.Ş. ve Odea Bank A.Ş. aracılığı ile verilen alım talimatları karşılığında tahsil edilen tutarlar ters repo veya vadeli mevduat işlemleri ile; Akbank ve Kurucu aracılığı ile verilen alım talimatları karşılığında tahsil edilen tutarlar ise para piyasası fonu ile nemalandırılacaktır. Katılma payı alımına nema tutarı dahil edilmez. Saat 13:30'a kadar girilen alım talepleri o gün için nemalandırılacak; saat 13:30'dan sonra girilen talepler ertesi gün 13:30'a kadar girilen taleplerle birlikte nemalandırılacaktır. Nema tutarı, talep toplama dönemini takip eden ilk iş günü yatırımcının hesabına nakit olarak geçecektir.

Talep toplama döneminin herhangi bir anında yatırımcılar tarafından iletilen talepler, talep toplama süresinin son günü saat 13:30'a kadar yatırımcı tarafından iptal edilebilecektir.

Talep toplama döneminde pay satım talebi kabul edilmez.

#### **7.5. Katılma Payı Satım Esasları**

Fon birim pay fiyatı, her ayın 1. ve 10. işgünlerinde (İstanbul, New York veya Londra'nın tatil günlerine denk gelmesi halinde takip eden ilk iş günü) hesaplanır ve aynı günlerde fon birim pay fiyatı ilan edilir. Katılma payı satım talimatları, Fon'un yatırım dönemi başlangıcından itibaren her iş günü içinde verilebilir. Ancak bu emirler, emrin girilmesini takip eden ilk fon birim pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Fon birim pay fiyatının hesaplanacağı gün saat 10:30'a kadar girilen emirler, açıklanacak fiyat üzerinden yerine getirilir. Fiyat hesaplama günü saat 10.30'dan sonra girilen satım emirleri ise bir sonraki fiyat açıklama tarihine kadar bekletilir.

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

#### **7.6. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları**

##### **Yatırım Dönemi İçinde Satım Bedellerinin Ödenme Esasları**

Yapılan bir önceki Fon birim pay fiyatı hesaplaması ile Fon'un birim pay fiyatının hesaplanacağı gün saat 10:30'a kadar verilen iade talimatları, birim pay fiyatının hesaplandığı günü takip eden üçüncü işgününde yatırımcı hesaplarına aktarılır.

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

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

##### **Yatırım Dönemi Sonunda Satım Bedellerinin Ödenme Esasları**

Bu Fon'un yatırım dönemi sonunda Fon portföyünü oluşturan varlıklar pakete dönüştürülür ve Fon'un yatırım döneminin son günü bu fonun katılma payı bedellerinden kaynaklanan ödemelerin yapılması amacıyla tüm katılma payı sahipleri için otomatik satım



talimatı yaratılır. Fon katılma payı bedellerinin TL tutarları aynı iş günü nakit olarak yatırımcıların hesaplarına aktarılır.

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

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

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

Fon, TEFAS'ta işlem görmemektedir.

| Unvan                    | İletişim Bilgileri                                                                                |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ak Portföy Yönetimi A.Ş. | Sabancı Center Kule 2 Kat:11-12<br>4.Levent 34330 Beşiktaş/İSTANBUL<br>Tel: 0 212 385 27 95       |
| Akbank T.A.Ş.            | Sabancı Center 4.Levent 34330 Beşiktaş/İSTANBUL<br>Tel: 0 212 385 55 55                           |
| Odeabank A.Ş.            | Levent 199, Büyükdere Caddesi No:199 Kat:33-39 34394<br>Şişli/İSTANBUL<br>Tel: 444 8 444          |
| Burgan Bank A.Ş.         | Maslak Mah. Büyükdere Cad. No:13 Sarıyer/İSTANBUL<br>Tel: 0 212 371 37 37                         |
| ING Bank A.Ş.            | Eski Büyükdere Caddesi Reşitpaşa Mahallesi No:8 34467<br>Sarıyer/İSTANBUL<br>Tel: 0 212 286 61 00 |

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

#### 8.1. Fon'un Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır;

- 1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 3) Alınan kredilerin faizi,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kayıtlıdır.),
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fon'un mükellefi olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,





- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) KAP giderleri,
- 11) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 12) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 13) Mevzuat kapsamında tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onay giderleri,
- 14) Tüzel kişi kimlik kodu gideri,
- 15) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

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

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

**8.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı:** Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, aşağıda belirlenen yöntemle hesaplanan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcılara fondan ödenecektir.

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

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

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





#### 8.1.4. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

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

### IX. VERGİLENDİRME ESASLARI

Fon'un ve katılma payı satın alanların vergilendirilmesine ilişkin esaslara [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr) adresinden ulaşılabilir.

### X. FONA İLİŞKİN KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI

**10.1.** Kurucu, Fon'un yıllık finansal tablolarını, ilgili yatırım döneminin bitimini takip eden 90 gün içinde KAP'ta ilan eder. Finansal tabloların son bildirim gününün resmi tatil gününe denk gelmesi halinde resmi tatil gününü takip eden ilk iş günü son bildirim tarihidir. Fonlar tasfiye tarihi itibarıyla özel bağımsız denetime tabidir.

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

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

**10.3.** Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III., IV, V, VI.6.5., VI.6.6., VII. (7.7. maddesi hariç), VIII.8.1. nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve Kurucu tarafından KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır, ayrıca ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan edilmez. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

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

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

**10.6.** Fon'un kesinleşen portföy bilgilerinin açıklanma şekline ilişkin bilgiler bu izahnamenin (2.2.) bölümünde yer verilmektedir.





## XI. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

Fon, Tebliğ'in 28. maddesi, 29. maddesi ve Rehber'in 11. maddesi hükümleri çerçevesinde sona erer ve tasfiye edilir.

## XII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI

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

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

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

## XIII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ

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

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

İzahnamede yer alan veya Fon'un/kurucunun KAP sayfasına atıf yapmak yoluyla yer verilen bilgilerin doğruluğunu ve güncel olduğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 04/05/2026

### AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Sabancı Center Kule 2 Kat:12.4.Levant/Beşiktaş/İSTANBUL  
Beşiktaş V.D. 0110183539 Ticaret Sicil No:440683  
Özdenmiş Sermaye: 30.000.000 TL  
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL  
Mersis No:0011018353900012  
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

Genel Müdür Yardımcısı  
**Emrah AYRANCI**

Müdür  
**Hakan ÖZER**

