AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İKİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
İHRAÇ SÖZLEŞMESİ DEĞİŞİKLİĞİ

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun *(ICI)* süresinin değiştirilebilmesi amacıyla, Fon'unİhraç Sözleşmesi'nde yer alan; "4.", "15." ve "23." numaralı maddeleri ile EK 1'inde yer verilen fon süresi ibareleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ ŞEKİL :

MADDE 4 – FON'UN SÜRESİ :

4.1. Fon'un süresi ilk katılma payı satışı tarihinden itibaren başlar ve Tasfiye Dönemi dahil 7 (yedi) yıldır. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir.
4.2. Fon süresi, içtüzük ve ihraç belgesinin fon süresine ilişkin maddesinin değiştirilmesi şartı ile değiştirilebilir.

YENİ ŞEKİL :

MADDE 4 – FON'UN SÜRESİ :

4.1. Fon'un süresi ilk katılma payı satışı tarihinden itibaren başlar ve Tasfiye Dönemi dahil **10 (on)** yıldır. Fon süresinin son **5 (beş)** yılı tasfiye dönemidir.
4.2. Fon süresi, **ihraç sözleşmesi ve** ihraç belgesinin fon süresine ilişkin maddesinin değiştirilmesi şartı ile değiştirilebilir.

ESKİ ŞEKİL :

MADDE 15 – PERFORMANS ÜCRETİNİN FONDAN VEYA KATILMA PAYI SAHİPLERİNDEN TAHSİLİNE VE KAR DAĞITIMINA İLİŞKİN ESASLAR :

Performans Ücretinin Tahakkuk ve Tahsil Esasları

Performans ücreti, hedef getirinin üzerine çıkılması şartıyla Fon'a tahakkuk ettirilir. Hedef getiri oranı Borsa İstanbul tarafından açıklanan TL cinsinden BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi'nin ("Getiri 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 öncelikle dağıtılır:
1. İlk olarak, dağıtılabilir tutardan Fon katılma payları adedinin birim pay nominal fiyatı (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 fon başlangıç tarihindeki Getiri Endeksine bölünmesi ile bulunacak hedef getiri oranının sermaye katkısı ile çarpılması sonucu bulunan hedef getiri düşülür;

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İKİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
İHRAÇ SÖZLEŞMESİ DEĞİŞİKLİĞİ

3. Üçüncü olarak, kalan dağıtılabilir tutardan söz konusu performans ücretinin, hedef getiri ile toplamına oranının Performans Ücreti Oranı kadar olacağı şekilde hesaplanacak Performans Ücreti Fon'a tahakkuk ettirilir ve tahakkuk edilen tutar kalan dağıtılabilir tutardan düşülür;

4. En son aşamada, kalan dağıtılabilir tutarın Performans Ücreti Oranı ile çarpılması sonucu hesaplanacak kadar Performans Ücreti Fon'a tahakkuk ettirilir.

Fon'un ihraç belgesinde belirtilen 7 yıllık yatırım süresinin (vade) sonunda veya nakit oluşması durumunda erken dağıtım ile yapılacak fon katılma payı iadelerinde yukarıda belirtilen performans ücreti hesaplama esaslarına göre hesaplanan sermaye katkısı ve hedef getirinin yatırımcılara dağıtılması sonrasında, Fon'da bulunan nakit fazlasını aşmamak kaydıyla, tahakkuk eden performans ücreti Fon'dan tahsil edilir.

Yatırımcı, bu madde ile düzenlenen performans ücretinin Kurucu tarafından kar payı veya katılma payı iadesi ödemesinden mahsup edilmesini peşinen kabul eder.

- Fon toplam değerine göre hesaplanan potansiyel ücretinin %20'si, 18.10.2022 tarihinde alınan 2022/87 nolu Şirket Yönetim Kurulu kararı uyarınca 2022 yılında karşılık olarak Fon'a tahakkuk ettirilmiştir.
- 2023/88 sayılı kararı izleyen ilk takvim yılından başlayarak her takvim yılında yine %20 eklenerek bulunacak olan karşılık oranı ile çarpımı tutarında performans ücreti karşılığı Fon'a tahakkuk ettirilecektir. Bir önceki takvim yılında ayrılmış olan performans ücreti karşılığı ile bu şekilde hesaplanacak performans ücreti karşılığı arasındaki fark Fon'a gider (veya gelir) olarak tahakkuk ettirilecektir.
- Yukarıda %20 olarak belirtilen her takvim yılı için performans ücreti karşılık oranı artışı, Kurucu'nun takdirinde olmak üzere, her bir takvim yılı için %10 oranı ile %30 oranı arasında belirlenebilir. Aynı takvim yılı içerisinde, her bir değerleme döneminde belirtilen aralık içerisinde kalmak kaydıyla farklı performans ücreti karşılık oranı artışı belirlenebilir, ilk değerleme döneminde belirlenmiş olan artış oranı ikinci değerleme döneminde revize edilebilir.
- Performans ücreti karşılık oranı toplamda %80'i geçmeyecek şekilde belirlenecektir. Ancak Fon vadesinin uzatılması durumunda, bu oran toplamda %90'a kadar arttırılabilecektir ve uzatılan her bir takvim yılı için performans ücreti karşılık oranı artışı %0 oranı ile %10 oranı arasında belirlenebilir.
- Performans priminin fon toplam giderine dahil olduğu durumlarda, tahakkuk ettirilebilecek olan tutar, fon toplam gider oranı ile sınırlı olacaktır.

Performans Ücretinin Tahakkuk ve Tahsiline ilişkin Açıklayıcı Örnek

Katılma payı sahiplerinin 20/12/2018 tarihinde Fon'a 100 TL yatırım yaparak, 100 adet fon katılma payına sahip olduklarını varsayalım. Fon'un toplam değeri vade sonunda 500 TL'ye ulaşmış olsun, bu durumda performans ücreti aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır:

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İKİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
İHRAÇ SÖZLEŞMESİ DEĞİŞİKLİĞİ

Yatırımcıların Toplam Fon Yatırımı Tutarı	100 TL
İhraç Edilen Toplam Fon Katılma Payı Adedi	100 adet
Fon'un İhraç Tarihi	20/12/2018
İhraç Tarihindeki Getiri Endeksi	160,35
Vade Sonundaki Fon Toplam Değeri	500 TL
Vade Sonundaki Getiri Endeksi	450,15
Performans Ücreti Oranı	%20

Dağıtılabilir Tutar:	500 TL		
Madde 1	Sermaye Katkısı		100 TL
Dağıtılabilir Tutar:	400 TL		
Madde 2	Yatırımcı Hedef Getiri	100 TL x (450,15 - 160,35) / 160,35	180,73 TL
Dağıtılabilir Tutar:	219,27 TL		
Madde 3	Performans Payı Eşitleme	180,73 TL x 20% / (1 - 20%)	45,18 TL
Dağıtılabilir Tutar:	174,09 TL		
Madde 4	Performans Ücreti	174,09 TL x 20%	34,82 TL

Buna göre Fon'a tahakkuk ettirilecek ve dağıtım sonrası nakit oluşması durumunda tahsil edilecek performans ücreti tutarı 45,18 TL + 34,82 TL = 80 TL olacaktır.

Kar Payı Dağıtımına 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.

Kar payı ödemeleri, kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 işgünü içerisinde gerçekleştirilir. Bu durumda kar dağıtımı sırasında yatırımcı sözleşmesindeki ve bu ihraç sözleşmesindeki 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.

YENİ ŞEKİL :

MADDE 15 – PERFORMANS ÜCRETİNİN FONDAN VEYA KATILMA PAYI SAHİPLERİNDEN TAHSİLİNE VE KAR DAĞITIMINA İLİŞKİN ESASLAR :

Performans Ücretinin Tahakkuk ve Tahsil Esasları

Performans ücreti, hedef getirinin üzerine çıkılması şartıyla Fon'a tahakkuk ettirilir. Hedef getiri oranı Borsa İstanbul tarafından açıklanan TL cinsinden BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi'nin ("Getiri Endeksi") değerinin iki tarih arasındaki yıllıklandırılmış getirisi, Performans Ücreti Oranı ise %20 olarak belirlenmiştir.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İKİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
İHRAÇ SÖZLEŞMESİ DEĞİŞİKLİĞİ

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

1. İlk olarak, dağıtılabilir tutardan Fon katılma payları adedinin birim pay nominal fiyatı (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 fon başlangıç tarihindeki Getiri Endeksine bölünmesi ile bulunacak hedef getiri oranının sermaye katkısı ile çarpılması sonucu bulunan hedef getiri düşülür;
3. Üçüncü olarak, kalan dağıtılabilir tutardan söz konusu performans ücretinin, hedef getiri ile toplamına oranının Performans Ücreti Oranı kadar olacağı şekilde hesaplanacak Performans Ücreti Fon'a tahakkuk ettirilir ve tahakkuk edilen tutar kalan dağıtılabilir tutardan düşülür;
4. En son aşamada, kalan dağıtılabilir tutarın Performans Ücreti Oranı ile çarpılması sonucu hesaplanacak kadar Performans Ücreti Fon'a tahakkuk ettirilir.

Fon'un ihraç belgesinde belirtilen **10** yıllık yatırım süresinin (vade) sonunda veya nakit oluşması durumunda erken dağıtım ile yapılacak fon katılma payı iadelerinde yukarıda belirtilen performans ücreti hesaplama esaslarına göre hesaplanan sermaye katkısı ve hedef getirinin yatırımcılara dağıtılması sonrasında, Fon'da bulunan nakit fazlasını aşmamak kaydıyla, tahakkuk eden performans ücreti Fon'dan tahsil edilir.

Yatırımcı, bu madde ile düzenlenen performans ücretinin Kurucu tarafından kar payı veya katılma payı iadesi ödemesinden mahsup edilmesini peşinen kabul eder.

- Fon toplam değerine göre hesaplanan potansiyel ücretinin %20'si, 18.10.2022 tarihinde alınan 2022/87 nolu Şirket Yönetim Kurulu kararı uyarınca 2022 yılında karşılık olarak Fon'a tahakkuk ettirilmiştir.
- 2023/88 sayılı kararı izleyen ilk takvim yılından başlayarak her takvim yılında yine %20 eklenerek bulunacak olan karşılık oranı ile çarpımı tutarında performans ücreti karşılığı Fon'a tahakkuk ettirilecektir. Bir önceki takvim yılında ayrılmış olan performans ücreti karşılığı ile bu şekilde hesaplanacak performans ücreti karşılığı arasındaki fark Fon'a gider (veya gelir) olarak tahakkuk ettirilecektir.
- Yukarıda %20 olarak belirtilen her takvim yılı için performans ücreti karşılık oranı artışı, Kurucu'nun takdirinde olmak üzere, her bir takvim yılı için %10 oranı ile %30 oranı arasında belirlenebilir. Aynı takvim yılı içerisinde, her bir değerleme döneminde belirtilen aralık içerisinde kalmak kaydıyla farklı performans ücreti karşılık oranı artışı belirlenebilir, ilk değerleme döneminde belirlenmiş olan artış oranı ikinci değerleme döneminde revize edilebilir.
- Performans ücreti karşılık oranı toplamda %80'i geçmeyecek şekilde belirlenecektir. Ancak Fon vadesinin uzatılması durumunda, bu oran toplamda %90'a kadar arttırılabilecektir ve uzatılan her bir takvim yılı için performans ücreti karşılık oranı artışı %0 oranı ile %10 oranı arasında belirlenebilir.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İKİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
İHRAÇ SÖZLEŞMESİ DEĞİŞİKLİĞİ

- Performans priminin fon toplam giderine dahil olduğu durumlarda, tahakkuk ettirilebilecek olan tutar, fon toplam gider oranı ile sınırlı olacaktır.

Performans Ücretinin Tahakkuk ve Tahsiline ilişkin Açıklayıcı Örnek

Katılma payı sahiplerinin 20/12/2018 tarihinde Fon'a 100 TL yatırım yaparak, 100 adet fon katılma payına sahip olduklarını varsayalım. Fon'un toplam değeri vade sonunda 500 TL'ye ulaşmış olsun, bu durumda performans ücreti aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır:

Yatırımcıların Toplam Fon Yatırımı Tutarı	100 TL
İhraç Edilen Toplam Fon Katılma Payı Adedi	100 adet
Fon'un İhraç Tarihi	20/12/2018
İhraç Tarihindeki Getiri Endeksi	160,35
Vade Sonundaki Fon Toplam Değeri	500 TL
Vade Sonundaki Getiri Endeksi	450,15
Performans Ücreti Oranı	%20

Dağıtılabilir Tutar:	500 TL		
Madde 1	Sermaye Katkısı		100 TL
Dağıtılabilir Tutar:	400 TL		
Madde 2	Yatırımcı Hedef Getiri	100 TL x (450,15 - 160,35) / 160,35	180,73 TL
Dağıtılabilir Tutar:	219,27 TL		
Madde 3	Performans Payı Eşitleme	180,73 TL x 20% / (1 - 20%)	45,18 TL
Dağıtılabilir Tutar:	174,09 TL		
Madde 4	Performans Ücreti	174,09 TL x 20%	34,82 TL

Buna göre Fon'a tahakkuk ettirilecek ve dağıtım sonrası nakit oluşması durumunda tahsil edilecek performans ücreti tutarı 45,18 TL + 34,82 TL = 80 TL olacaktır.

Kar Payı Dağıtımına 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.

Kar payı ödemeleri, kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 işgünü içerisinde gerçekleştirilir. Bu durumda kar dağıtımı sırasında yatırımcı sözleşmesindeki ve bu ihraç sözleşmesindeki 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.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İKİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
İHRAÇ SÖZLEŞMESİ DEĞİŞİKLİĞİ

ESKİ ŞEKİL :

MADDE 23 – FONUN TASFİYESİNE İLİŞKİN BİLGİ :

Fon içtüzük ve ihraç belgesinde belirtilen sürenin sonunda sona erer.

Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

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 döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştukça, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla 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 girişim sermayesi yatırımı yapılmaz, uygun piyasa koşulları oluştukça Fon'un varlıkları satılarak nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar bu ihraç sözleşmesinde yer alan hükümlere göre pay sahiplerine dağıtılır ve Tasfiye döneminin sonunda tüm katılma payları iade alınır. Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Fon unvanının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Ticaret Sicili'ne 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 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 dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.

Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula ve katılma payı sahiplerine bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.

Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında kuruldan gerekli izin alınması ile tasfiye sona erer. Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir.

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.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İKİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
İHRAÇ SÖZLEŞMESİ DEĞİŞİKLİĞİ

YENİ ŞEKİL :

MADDE 23 – FONUN TASFİYESİNE İLİŞKİN BİLGİ :

Fon **ihraç sözleşmesi** ve ihraç belgesinde belirtilen sürenin sonunda sona erer.

Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil, ilk katılma payı satışı tarihinde başlar ve tasfiye dönemi dahil toplam **10 (on)** yıldır. Fon süresinin son **5 (beş)** yılı Tasfiye Dönemi'dir.

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştukça, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla 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 girişim sermayesi yatırımı yapılmaz, uygun piyasa koşulları oluştukça Fon'un varlıkları satılarak nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar bu ihraç sözleşmesinde yer alan hükümlere göre pay sahiplerine dağıtılır ve Tasfiye döneminin sonunda tüm katılma payları iade alınır. Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Fon unvanının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Ticaret Sicili'ne 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 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 dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.

Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula ve katılma payı sahiplerine bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.

Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında kuruldan gerekli izin alınması ile tasfiye sona erer. Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir.

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.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İKİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
İHRAÇ SÖZLEŞMESİ DEĞİŞİKLİĞİ

ESKİ ŞEKİL :

- EK 1 - Performans Ücretine İlişkin Ayrıntılar Ve Performans Ücretinin Tahakkuk Ve Tahsil Esasları.

Performans Ücretinin Tahakkuk ve Tahsil Esasları

Performans ücreti, hedef getirinin üzerine çıkılması şartıyla Fon'a tahakkuk ettirilir. Hedef getiri oranı Borsa İstanbul tarafından açıklanan TL cinsinden BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi'nin ("Getiri 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 öncelikle dağıtılır:

1. İlk olarak, dağıtılabilir tutardan Fon katılma payları adedinin birim pay nominal fiyatı (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 fon başlangıç tarihindeki Getiri Endeksine bölünmesi ile bulunacak hedef getiri oranının sermaye katkısı ile çarpılması sonucu bulunan hedef getiri düşülür;
3. Üçüncü olarak, kalan dağıtılabilir tutardan söz konusu performans ücretinin, hedef getiri ile toplamına oranının Performans Ücreti Oranı kadar olacağı şekilde hesaplanacak Performans Ücreti Fon'a tahakkuk ettirilir ve tahakkuk edilen tutar kalan dağıtılabilir tutardan düşülür;
4. En son aşamada, kalan dağıtılabilir tutarın Performans Ücreti Oranı ile çarpılması sonucu hesaplanacak kadar Performans Ücreti Fon'a tahakkuk ettirilir.

Fon'un ihraç belgesinde belirtilen 7 yıllık yatırım süresinin (vade) sonunda veya nakit oluşması durumunda erken dağıtım ile yapılacak fon katılma payı iadelerinde yukarıda belirtilen performans ücreti hesaplama esaslarına göre hesaplanan sermaye katkısı ve hedef getirinin yatırımcılara dağıtılması sonrasında, Fon'da bulunan nakit fazlasını aşmamak kaydıyla, tahakkuk eden performans ücreti Fon'dan tahsil edilir.

Yatırımcı, bu madde ile düzenlenen performans ücretinin Kurucu tarafından kar payı veya katılma payı iadesi ödemesinden mahsup edilmesini peşinen kabul eder.

- Fon toplam değerine göre hesaplanan potansiyel ücretinin %20'si, 18.10.2022 tarihinde alınan 2022/87 nolu Şirket Yönetim Kurulu kararı uyarınca 2022 yılında karşılık olarak Fon'a tahakkuk ettirilmiştir.
- 2023/88 sayılı kararı izleyen ilk takvim yılından başlayarak her takvim yılında yine %20 eklenerek bulunacak olan karşılık oranı ile çarpımı tutarında performans ücreti karşılığı Fon'a tahakkuk ettirilecektir. Bir önceki takvim yılında ayrılmış olan performans ücreti karşılığı ile bu şekilde hesaplanacak performans ücreti karşılığı arasındaki fark Fon'a gider (veya gelir) olarak tahakkuk ettirilecektir.
- Yukarıda %20 olarak belirtilen her takvim yılı için performans ücreti karşılık oranı artışı, Kurucu'nun takdirinde olmak üzere, her bir takvim yılı için %10 oranı ile %30 oranı arasında belirlenebilir. Aynı takvim

yılı içerisinde, her bir değerleme döneminde belirtilen aralık içerisinde kalmak kaydıyla farklı performans ücreti karşılık oranı artışı belirlenebilir, ilk değerleme döneminde belirlenmiş olan artış oranı ikinci değerleme döneminde revize edilebilir.

- Performans ücreti karşılık oranı toplamda %80'i geçmeyecek şekilde belirlenecektir. Ancak Fon vadesinin uzatılması durumunda, bu oran toplamda %90'a kadar arttırılabilecektir ve uzatılan her bir takvim yılı için performans ücreti karşılık oranı artışı %0 oranı ile %10 oranı arasında belirlenebilir.
- Performans priminin fon toplam giderine dahil olduğu durumlarda, tahakkuk ettirilebilecek olan tutar, fon toplam gider oranı ile sınırlı olacaktır.

Performans Ücretinin Tahakkuk ve Tahsiline ilişkin Açıklayıcı Örnek

Katılma payı sahiplerinin 20/12/2018 tarihinde Fon'a 100 TL yatırım yaparak, 100 adet fon katılma payına sahip olduklarını varsayalım. Fon'un toplam değeri vade sonunda 500 TL'ye ulaşmış olsun, bu durumda performans ücreti aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır:

Yatırımcıların Toplam Fon Yatırımı Tutarı	100 TL
İhraç Edilen Toplam Fon Katılma Payı Adedi	100 adet
Fon'un İhraç Tarihi	20/12/2018
İhraç Tarihindeki Getiri Endeksi	160,35
Vade Sonundaki Fon Toplam Değeri	500 TL
Vade Sonundaki Getiri Endeksi	450,15
Performans Ücreti Oranı	%20

Dağıtılabilir Tutar:	500 TL		
Madde 1	Sermaye Katkısı		100 TL
Dağıtılabilir Tutar:	400 TL		
Madde 2	Yatırımcı Hedef Getiri	100 TL x (450,15 - 160,35) / 160,35	180,73 TL
Dağıtılabilir Tutar:	219,27 TL		
Madde 3	Performans Payı Eşitleme	180,73 TL x 20% / (1 - 20%)	45,18 TL
Dağıtılabilir Tutar:	174,09 TL		
Madde 4	Performans Ücreti	174,09 TL x 20%	34,82 TL

Buna göre Fon'a tahakkuk ettirilecek ve dağıtım sonrası nakit oluşması durumunda tahsil edilecek performans ücreti tutarı 45,18 TL + 34,82 TL = 80 TL olacaktır.

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İKİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
İHRAÇ SÖZLEŞMESİ DEĞİŞİKLİĞİ

YENİ ŞEKİL :

- EK 1 - Performans Ücretine İlişkin Ayrıntılar Ve Performans Ücretinin Tahakkuk Ve Tahsil Esasları.

Performans Ücretinin Tahakkuk ve Tahsil Esasları

Performans ücreti, hedef getirinin üzerine çıkılması şartıyla Fon'a tahakkuk ettirilir. Hedef getiri oranı Borsa İstanbul tarafından açıklanan TL cinsinden BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi'nin ("Getiri 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 öncelikle dağıtılır:

1. İlk olarak, dağıtılabilir tutardan Fon katılma payları adedinin birim pay nominal fiyatı (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 fon başlangıç tarihindeki Getiri Endeksine bölünmesi ile bulunacak hedef getiri oranının sermaye katkısı ile çarpılması sonucu bulunan hedef getiri düşülür;
3. Üçüncü olarak, kalan dağıtılabilir tutardan söz konusu performans ücretinin, hedef getiri ile toplamına oranının Performans Ücreti Oranı kadar olacağı şekilde hesaplanacak Performans Ücreti Fon'a tahakkuk ettirilir ve tahakkuk edilen tutar kalan dağıtılabilir tutardan düşülür;
4. En son aşamada, kalan dağıtılabilir tutarın Performans Ücreti Oranı ile çarpılması sonucu hesaplanacak kadar Performans Ücreti Fon'a tahakkuk ettirilir.

Fon'un ihraç belgesinde belirtilen **10** yıllık yatırım süresinin (vade) sonunda veya nakit oluşması durumunda erken dağıtım ile yapılacak fon katılma payı iadelerinde yukarıda belirtilen performans ücreti hesaplama esaslarına göre hesaplanan sermaye katkısı ve hedef getirinin yatırımcılara dağıtılması sonrasında, Fon'da bulunan nakit fazlasını aşmamak kaydıyla, tahakkuk eden performans ücreti Fon'dan tahsil edilir.

Yatırımcı, bu madde ile düzenlenen performans ücretinin Kurucu tarafından kar payı veya katılma payı iadesi ödemesinden mahsup edilmesini peşinen kabul eder.

- Fon toplam değerine göre hesaplanan potansiyel ücretinin %20'si, 18.10.2022 tarihinde alınan 2022/87 nolu Şirket Yönetim Kurulu kararı uyarınca 2022 yılında karşılık olarak Fon'a tahakkuk ettirilmiştir.
- 2023/88 sayılı kararı izleyen ilk takvim yılından başlayarak her takvim yılında yine %20 eklenerek bulunacak olan karşılık oranı ile çarpımı tutarında performans ücreti karşılığı Fon'a tahakkuk ettirilecektir. Bir önceki takvim yılında ayrılmış olan performans ücreti karşılığı ile bu şekilde hesaplanacak performans ücreti karşılığı arasındaki fark Fon'a gider (veya gelir) olarak tahakkuk ettirilecektir.
- Yukarıda %20 olarak belirtilen her takvim yılı için performans ücreti karşılık oranı artışı, Kurucu'nun takdirinde olmak üzere, her bir takvim yılı için %10 oranı ile %30 oranı arasında belirlenebilir. Aynı takvim

yılı içerisinde, her bir değerleme döneminde belirtilen aralık içerisinde kalmak kaydıyla farklı performans ücreti karşılık oranı artışı belirlenebilir, ilk değerleme döneminde belirlenmiş olan artış oranı ikinci değerleme döneminde revize edilebilir.

- Performans ücreti karşılık oranı toplamda %80'i geçmeyecek şekilde belirlenecektir. Ancak Fon vadesinin uzatılması durumunda, bu oran toplamda %90'a kadar arttırılabilecektir ve uzatılan her bir takvim yılı için performans ücreti karşılık oranı artışı %0 oranı ile %10 oranı arasında belirlenebilir.
- Performans priminin fon toplam giderine dahil olduğu durumlarda, tahakkuk ettirilebilecek olan tutar, fon toplam gider oranı ile sınırlı olacaktır.

Performans Ücretinin Tahakkuk ve Tahsiline ilişkin Açıklayıcı Örnek

Katılma payı sahiplerinin 20/12/2018 tarihinde Fon'a 100 TL yatırım yaparak, 100 adet fon katılma payına sahip olduklarını varsayalım. Fon'un toplam değeri vade sonunda 500 TL'ye ulaşmış olsun, bu durumda performans ücreti aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır:

Yatırımcıların Toplam Fon Yatırımı Tutarı	100 TL
İhraç Edilen Toplam Fon Katılma Payı Adedi	100 adet
Fon'un İhraç Tarihi	20/12/2018
İhraç Tarihindeki Getiri Endeksi	160,35
Vade Sonundaki Fon Toplam Değeri	500 TL
Vade Sonundaki Getiri Endeksi	450,15
Performans Ücreti Oranı	%20

Dağıtılabilir Tutar:	500 TL		
Madde 1	Sermaye Katkısı		100 TL
Dağıtılabilir Tutar:	400 TL		
Madde 2	Yatırımcı Hedef Getiri	100 TL x (450,15 - 160,35) / 160,35	180,73 TL
Dağıtılabilir Tutar:	219,27 TL		
Madde 3	Performans Payı Eşitleme	180,73 TL x 20% / (1 - 20%)	45,18 TL
Dağıtılabilir Tutar:	174,09 TL		
Madde 4	Performans Ücreti	174,09 TL x 20%	34,82 TL

Buna göre Fon'a tahakkuk ettirilecek ve dağıtım sonrası nakit oluşması durumunda tahsil edilecek performans ücreti tutarı 45,18 TL + 34,82 TL = 80 TL olacaktır.