

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DEĞİŞKEN ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
AK PORTFÖY DİPLOMA DEĞİŞKEN ÖZEL FON
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

“Ak Portföy Diploma Değişken Özel Fon” izahnamesinin, başlık ve kısaltmalar bölümü, “I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER” başlıklı bölümde, “1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler”, “1.3. Kurucu Yöneticileri”, “II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI” başlıklı bölümde, “2.3 maddesi”, “VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI” maddesi ile “VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU’NUN KARŞILADIĞI GİDERLER” başlıklı bölümde yer alan “7.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı” maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 26/01/2016 tarih ve 12233903 - E.900 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DEĞİŞKEN ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
AK PORTFÖY DİPLOMA DEĞİŞKEN ÖZEL FON'UN KATILMA PAYLARININ
İHRACINA İLİŞKİN İZAHNAME**

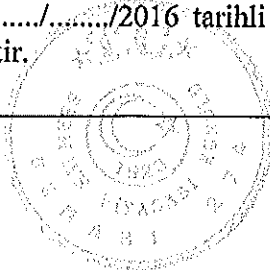
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 17/02/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 440689 sicil numarası altında kaydedilerek 23/02/2015 tarih ve 8704 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ak Portföy Diploma Değişken Özel Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 29/04/2015 tarihinde onaylanmıştır ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Akbank T.A.Ş. olan Akbank T.A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonuna Bağlı Diploma Değişken Özel Alt Fonu (Beşinci Alt fon) Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

YENİ ŞEKİL

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DEĞİŞKEN ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
AK PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON'UN KATILMA PAYLARININ
İHRACINA İLİŞKİN İZAHNAME**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 17/02/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 440689 sicil numarası altında kaydedilerek 23/02/2015 tarih ve 8764 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ak Portföy Diploma Değişken Özel Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 29/04/2015 tarihinde onaylanmıştır ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Akbank T.A.Ş. olan Akbank T.A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonuna Bağlı Diploma Değişken Alt Fon'u (Beşinci Alt fon) Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun/...../2016 tarihli onayı ile fonun ünvanı Ak Portföy İkinci Değişken Fon olarak değiştirilmiştir.



Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı: Çerkez Köhne Binası Kat: 1 4. Levele İstanbul
Beşika, Yığıl Dairesi D11 016 36 36
Ticaret Sicil No: 440689
Devrimsiz Sermaye: 2.000.000
Devrimsiz Sermaye Tavane: 10.000.000
Mersis Numarası: 0011 0183 5390 0012

ESKİ ŞEKİL**KISALTMALAR**

Bilgilendirme Dökümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Ak Portföy Diploma Değişken Özel Fon
Şemsiye Fon	Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Dağıtım 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.

YENİ ŞEKİL**KISALTMALAR**

Bilgilendirme Dökümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Ak Portföy İkinci Değişken Fon
Şemsiye Fon	Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Kat: 14 Binası Kat: 14 Kat: 14 Kat: 14
Sermaye Piyasası Kurulu Sicil No: 440622
Ticaret Sicil No: 440622
Yatırım Sermaye: 2.000.000
Yatırım Sermaye Tutarı: 10.000.000
Mevki Numarası: 0011 0163 5390 0012

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.

ESKİ ŞEKİL

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

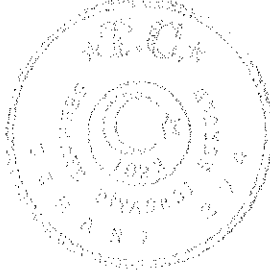
Fon'un	
Unvanı:	Ak Portföy Diploma Değişken Özel Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Değişken Şemsiye Fon
Süresi:	Süresiz

YENİ ŞEKİL

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	Ak Portföy İkinci Değişken Fon
Adı:	Büyüme Değişken Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Değişken Şemsiye Fon
Süresi:	Süresiz



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
 Sabancı Center Kat: 14 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
 Başlıca Yatırım Dairesi 011 018 35 00 00
 Ticaret Sicil No: 440489
 Çekirdek Sermaye: 2.000.000
 Kayıtlı Sermaye Tutarı: 10.000.000
 Mersis Numarası: 0811 0183 5390 0012

ESKİ SEKİL

1.3. Kurucu Yöneticileri

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Kerim Rota	Yönetim Kurulu Başkanı	2010 - Akbank T.A.Ş. Hazine Genel Müdür Yardımcısı	25 yıl
K.Atıl Özus	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.(İç Kontrol'den Sorumlu)	2007 - Akbank T.A.Ş. Finansal Koordinasyon Genel Müdür Yardımcısı	21 yıl
Bülent Oğuz	Yönetim Kurulu Üyesi	2013 - Akbank T.A.Ş. Kobi Bankacılığı Genel Müdür Yardımcısı 2008 - 2013 Akbank T.A.Ş. Bireysel Bankacılık Bölüm Başkanı 2006 - 2008 Akbank T.A.Ş. Kobi Bankacılığı Bölüm Başkanı	16 yıl
Dalga Öztürk	Yönetim Kurulu Üyesi	2013 - Akbank T.A.Ş. İç Kontrol ve Uyum Başkanı 2000 - 2012 Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Bankalar Yeminli Başmuraçlığı	15 yıl
Hasan Recai Anbarcı	Yönetim Kurulu Üyesi	2012 - Akbank T.A.Ş. Ticari Krediler Onay Bölüm Başkanı 2011 - 2012 Akbank T.A.Ş. Gebze Bölge Müdürü 2005 - 2011 Akbank T.A.Ş. Kurumsal Şube Müdürü	22 yıl
Arif Özer İsfendiyaroğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	2015 - Akbank T.A.Ş. Bireysel Bankacılık ve Ödeme Sistemleri Genel Müdür Yardımcısı 2009 - 2015 Garanti Bankası Garanti Ödeme Sistemleri Genel Müdür Yardımcısı 2006 - 2009 Denizbank A.Ş. Bireysel Bankacılık Genel Müdür Yardımcısı	25 yıl
Şahin Alp Keler	Genel Müdür	2011 - Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür 2006 - 2011 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür	19 yıl

AK Portföy Yönetimi A.Ş.

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

Yatırımcı Vergi Dairesi: 011 018 3539

Vicariyet Sicil No:440689

Ödenmiş Sermaye: 2.000.000

Yatırımlı Sermaye Karant: 10.000.000

Ticaret Sicil Numarası: 0011 0183 5390 0012

Mehmet Ali Ersarı	Genel Müdür Yardımcısı	2008 – Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	18 yıl
Alaattin Göktürk Işıkpınar	Genel Müdür Yardımcısı	2011 – Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2004 – 2011 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senetleri Direktör	18 yıl
Ertunç Tümen	Genel Müdür Yardımcısı	2013 - 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	18 yıl

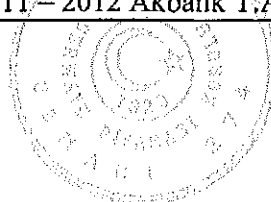
YENİ ŞEKİL

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

1.3. Kurucu Yöneticileri

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Kerim Rota	Yönetim Kurulu Başkanı	2010 - Akbank T.A.Ş. Hazine Genel Müdür Yardımcısı	26 yıl
K.Atıl Özus	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.(İç Kontrol Denetim Sorumlu)	2007 - Akbank T.A.Ş. Finansal Koordinasyon Genel Müdür Yardımcısı	22 yıl
Bülent Oğuz	Yönetim Kurulu Üyesi	2013 - Akbank T.A.Ş. Kobi Bankacılığı Genel Müdür Yardımcısı 2008 – 2013 Akbank T.A.Ş. Bireysel Bankacılık Bölüm Başkanı 2006 – 2008 Akbank T.A.Ş. Kobi Bankacılığı Bölüm Başkanı	20 yıl
Dalga Öztürk	Yönetim Kurulu Üyesi	2013 - Akbank T.A.Ş. İç Kontrol ve Uyum Başkanı 2000 - 2012 Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Bankalar Yeminli Başmürakıbbı	16 yıl
Hasan Recai Anbarcı	Yönetim Kurulu Üyesi	2012 - Akbank T.A.Ş. Ticari Krediler Onay Bölüm Başkanı 2011 – 2012 Akbank T.A.Ş. Gebze Bölge Müdürü	23 yıl



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
 Sabancı Center, Mecidiyeköy Binası Kat:1 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
 Beşiktaş, İstanbul Dağıtım No: 440665
 Ticaret Sicil No: 440665
 Ödenmiş Sermaye: 2.000.000
 Kısmi Sermaye Tavane: 4.000.000
 Menşii Numarası: 0011 0163 6390 0012

		2005 – 2011 Akbank T.A.Ş. Kurumsal Şube Müdürü	
Yunus Emre Özben	Yönetim Kurulu Üyesi	2015 - Akbank T.A.Ş. Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı Bölüm Başkanı 2013 – 2015 Emaar Türkiye Mali ve Finansal İşler Direktörü 2005- 2013 Akbank T.A.Ş. Kurumsal Bankacılık Bölüm Başkanı	21 yıl
Volkan Arslan	Yönetim Kurulu Üyesi	2015 - Akbank T.A.Ş. Birebir Bankacılık ve Yatırım Yönetimi Bölüm Başkanı 2007 – 2014 HSBC Bank A.Ş. Şube Ağı Yönetimi Grup Başkanı	25 yıl
Şahin Alp Keler	Genel Müdür	2011 – Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür 2006 – 2011 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür	20 yıl
Mehmet Ali Ersarı	Genel Müdür Yardımcısı	2008 – Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	19 yıl
Alaattin Göktürk Işıkpınar	Genel Müdür Yardımcısı	2011 – Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2004 – 2011 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senetleri Direktör	19 yıl
Ertuğ Tümen	Genel Müdür Yardımcısı	2013 - 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	19 yıl
Aret Askan Boncuk	Bölüm Başkanı	2014 – Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Operasyon, BT, Hukuk Bölüm Başkanı 2007-2014 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi ve Mevzuata Uygunluk Bölümü Müdürü	20 yıl

AK Portföy Yönetimi A.Ş.

ESKİ ŞEKİL

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

2.3. Fon'un yatırım stratejisi, fon toplam değerinin asgari %30'unun devamlı olarak yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına; asgari %25'inin devamlı olarak yerli ve/veya yabancı ortaklık paylarına yatırılmasıdır.

Fon portföyüne kamu ve özel sektör tahvilleri, ortaklık payları, döviz, kıymetli madenler, faiz ve diğer sermaye piyasası araçları ile bu araçlara ve finansal göstergelere dayalı, yurt içi veya yurt dışı borsalarda işlem gören türev araçlar dahil edilebilir.

Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.

YENİ ŞEKİL

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

2.3. Fon'un yatırım stratejisi, fon toplam değerinin asgari %30'unun devamlı olarak yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına; asgari %25'inin devamlı olarak yerli ve/veya yabancı ortaklık paylarına yatırılmasıdır.

Fon portföyüne kamu ve özel sektör tahvilleri, ortaklık payları, döviz, kıymetli madenler, faiz ve diğer sermaye piyasası araçları ile bu araçlara ve finansal göstergelere dayalı, yurt içi veya yurt dışı borsalarda işlem gören türev araçlar dahil edilebilir.

Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.

Fon yöneticisi risk-getiri perspektifiyle, hedeflenen volatilité aralığına karşılık gelen azami getiriyi sağlama hedefiyle yatırım yapar. Fon portföyünün volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4 ile 5 arası düzeyde kalacaktır.

ESKİ ŞEKİL

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Genel Esaslar

Fona katılım ve katılma paylarının alım satımı 18 yaşını doldurmamış küçükler adına yapılabilir. Fona ilk katılım sırasında küçük ile veli/vasi veya üçüncü kişilerin kimlik belgesinin ibrazı ve kurucu tarafından bu belgelerin alınması zorunludur. Sadece veli, vasi veya veli ya da vasiinin açıkça veya zımnen kabul ettiği üçüncü şahıslar küçük adına katılma payı alabilirler. Ancak, adına Diploma Fonu alan küçükler, 18 yaşını doldurmalarından sonra da, kendi adlarına fon katılma payı alım satımına devam edebilirler. Ancak 18 yaşını doldurmuş ve hesabındaki tüm katılma paylarını iade etmiş olan yatırımcılar tekrar söz konusu fona ait katılma payı alım talimatı veremeyeceklerdir. 18 yaşını doldurmamış küçükler için katılma paylarının kısmen ya da tamamen fona iadesi ve bedellerinin tahsili sadece küçükün veli ya da vasisi tarafından yapılır.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center, Sabancı Binası Kat:1 4.Levantistanbul

Bağkur ve Vergi Dairesi 011 018 1510

Ticaret Sicil No:440689

Ödenmiş Sermaye: 2.000.000

Karşılık Sermaye Tavanı: 10.000.000

Mersis Numarası: 0011 0183 5390 0012

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

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Yatırımcıların fon pay alım satım talimatları 1 pay ve katları şeklinde gerçekleştirilir.

Akbank T.A.Ş. nezdinde, birikim yapılmasını hedefleyen Esnek Birikim Hesabı sahibi bulunan ve 18 yaşını doldurmamış olan küçük müşterilerin (yukarıda yer alan esaslar 18 yaşını doldurmalarından sonra da, kendi adlarına fon katılma payı alım satımına devam edebilecek olan yatırımcılar dahil olmak üzere) fona katılımlarında asgari pay alım limiti 1 pay olup, fon alım satımlarında 1 pay ve katları şeklinde işlem yapılabilir.

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk işgünlü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

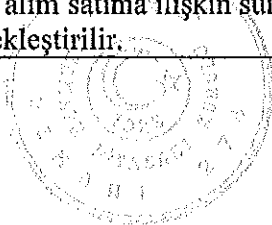
6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

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

Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

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

Yatırımcıların Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarına (Koruma Amaçlı Fonlar, Serbest Yatırım Fonları ve fon izahnamesinde Fon takasına dahil edilmediği belirtilen fonlar hariç olmak üzere) verecekleri çıkış talimatının tutarları, bu fonun alım talimatlarında teminat olarak kabul edilebilir. Fondan fona geçişte teminat olarak kabul edilen tutarlar nemalandırılmaz. Her bir fonun içtüzüğünde belirtilen alım satım ilişkili süreler ve diğer esaslar dikkate alınmak kaydıyla fonlar arası takas işlemleri gerçekleştirilir.



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Kat: 14 Kat: 14 Kat: 14
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye 011 010 010 010
Tic. Sic. No: 274400
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000
Kayıtlı Sermaye Tutarı: 10.000.000
Mersis Numarası: 0811 0143 5399 0012

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST' Borçlanma Araçları Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

6.4. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, iade talimatının BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'den sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden üçüncü işlem gününde yatırımcılara ödenir.

6.5. Alım Talimatı Nemalandırma Esasları

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar yatırımcı hesabında Para Piyasası Fonu ile nemalandırılır. 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.

Kurucunun talebi uygun bulması durumunda, fon alım taleplerinde müşterilerin yazılı beyanı alınarak nemalandırma yapılmadan fon satım işlemi yapılabilir.

6.6. Alım Satım Talimatı İptal Esasları

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

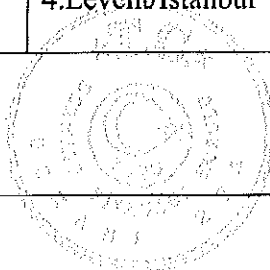
Saat 13:30'a kadar girilen satım talimatları, 13:30'a kadar (tüm kanallardan verilen işlemler için) iptal edilebilecektir. Saat 13:30'dan sonra satım talepleri iptal edilemez.

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

Katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra Akbank T.A.Ş. aracılığıyla da yapılır. Fon, özel fon statüsünde olduğundan Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformunda işlem görmemektedir.

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

AKBANK T.A.Ş.	ADRES	TELEFON NO
Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri	Sabancı Center 4.Levent/İstanbul	0 212 385 55 55



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center - Maslak - Beşiktaş / Kat: 4 / Levent / İstanbul

Bağlı Kurumlar Vergisi No: 011 018 31 39

Ticaret Sicil No: 440689

Ödeme Yöntemi: 2.000.000

Kayıtlı Sermaye Tutarı: 10.000.000

Mersis Numarası: 011 0183 5390 0012

YENİ ŞEKİL

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Genel Esaslar

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

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Yatırımcıların fon pay alım satım talimatları 1 pay ve katları şeklinde gerçekleştirilir.

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

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

TEFAS üzerinden gerçekleştirilecek işlemlerde, fonlar için alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Dağıtıcı kuruluş, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymet teminat olarak kabul edebilir.

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

AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center No: 10 Kat: 14. Levent/İstanbul

Beyliköy Vefa Mahallesi 011 018 6530

Ticaret Sicil No: 440682

Ödemi Sermaye: 2.000.000

Kayıtlı Sermaye Tutarı: 10.000.000

Mersis Numarası: 0011 0183 5390 0012

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

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ise, ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar izleyen ilk işgünü yapılacak ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

6.4. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, iade talimatının BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'den sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden üçüncü işlem gününde yatırımcılara ödenir.

6.5. Alım Talimatı Nemalandırma Esasları

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

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

6.6. Alım Satım Talimatı İptal Esasları

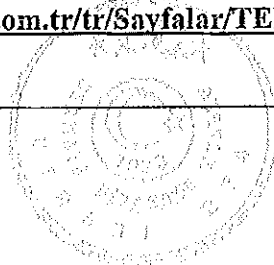
Saat 13:30'a kadar girilen alım talimatları, 13:30'a kadar (tüm kanallardan verilen işlemler için) iptal edilebilecektir. Saat 13:30'dan sonra alım talepleri iptal edilemez.

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

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

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

<http://www.takasbank.com.tr/tr/Sayfalar/TEFAS-Uyeler.aspx>

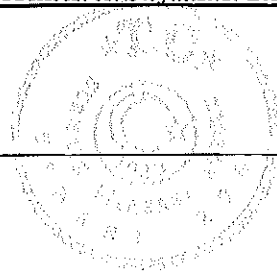


AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Katılım Menkul Değerler A.Ş. 4. Kat Kat:1
Beşiktaş Yatağı Kat:1 011 018 3532
Ticari Sicil No: 440689
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000
Meris Numarası: 0011 0183 6390 0012

Kurucu ile aktif pazarlama ve dağıtım sözleşmesi imzalamış olan kurumların unvanı ve iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Kurum	İletişim Bilgileri	Fon Alım Satım Kanalları
Akbank T.A.Ş.	Sabancı Center 4.Levent / 34330 Beşiktaş-İstanbul Tel: 0 212 385 55 55	Şube, İnternet Bankacılığı, Mobil Bankacılık, Telefon Bankacılığı
Alternatifbank A.Ş.	Cumhuriyet Caddesi, No:45 Elmadag / 34367 Şişli - İstanbul Tel: 0 212 315 67 00	Şube, İnternet Bankacılığı
Alternatif Yatırım A.Ş.	Cumhuriyet Caddesi Elmadag Han No:32 Kat:3 Elmadag / 34367 Şişli - İstanbul Tel: 0 212 315 58 00	Şube, İnternet Bankacılığı
Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.	Büyükdere Caddesi Nürol Plaza B Blok No:257 Maslak / 34398 Sarıyer - İstanbul Tel: 0 212 366 88 00	Şube, İnternet Bankacılığı, Telefon Bankacılığı
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Cumhuriyet Mahallesi İlkbahar Sokak No:1 A Blok Yakacık 34876 Kartal - İstanbul Tel: 0 212 453 00 00	Şube, İnternet Bankacılığı, Telefon Bankacılığı
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sabancı Center 4.Levent/34330 Beşiktaş - İstanbul Tel: 0 212 334 94 94	Şube, Telefon Bankacılığı
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.	Büyükdere Caddesi No:209 Tekfen Tower Kat:6 34394 Levent - İstanbul Tel: 0 212 319 59 99	Şube, İnternet Bankacılığı, Telefon Bankacılığı
Odeabank A.Ş.	Levent 199, Büyükdere Caddesi No:199 Kat:33-39 34394 Şişli - İstanbul Tel: 444 8 444	Şube, İnternet Bankacılığı, Mobil Bankacılık, ATM
Fibabanka A.Ş.	Büyükdere Caddesi Esentepe Mahallesi No:129 34394 Şişli - İstanbul Tel: 0 212 381 82 82	Şube, İnternet Bankacılığı, Telefon Bankacılığı
Burganbank A.Ş.	Maslak Mahallesi Büyükdere Caddesi No:13 Sarıyer - İstanbul Tel: 0 212 371 37 37	Şube, İnternet Bankacılığı
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Mahallesi Büyükdere Caddesi No:13 Sarıyer - İstanbul Tel: 0 212 317 27 27	Şube, İnternet Bankacılığı

Üye kuruluşlara aşağıda yer alan linkten ulaşılması mümkündür.
<http://www.takasbank.com.tr/tr/Sayfalar/TEFAS-Uyeler.aspx>



AK Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center Kat:10 Kat:1 4 Levent/İstanbul
Beşiktaş/İstanbul Tel: 011 018 6330
Tic. Sic. No: 440680
Ödenmiş Sermaye: 2.000.000
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000
Mersis No: 011 0183 6390 0012

ESKİ ŞEKİL

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

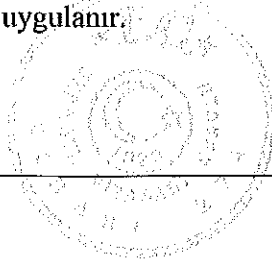
7.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Kurucu'ya fon toplam değerinin günlük % 0,00712'inden (yüzbindeyedigünlöniki) [yıllık yaklaşık % 2,60 (yüzdeikivirgüldülmüş)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

YENİ ŞEKİL

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

7.1.2. Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük % 0,00712'inden (yüzbindeyedigünlöniki) [yıllık yaklaşık % 2,60 (yüzdeikivirgüldülmüş)] 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.

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



AK Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center No:99 Kat:1 4.Levan/İstanbul

Beyliköy Vergi Dairesi 011 018 3509

Ticaret Sicil No:440689

Ödenen Sermaye: 2.000.000

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000

Mersis No:08040010011018363900012