

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. HİSSE SENEDİ ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI  
AK PORTFÖY AVRUPA YABANCI HİSSE SENEDİ FONU  
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

“Ak Portföy Avrupa Yabancı Hisse Senedi Fonu”nun izahnamesinin; “II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI” başlıklı bölümünde yer alan “2.5.” nolu maddesi, “III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ” başlıklı bölümünde yer alan “3.5.” nolu maddesi ve V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI” başlıklı bölümünde yer alan “5.5.” nolu maddesi Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 12/122018 tarih ve 12233903 - 305.04 - E. 14125 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

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

**ESKİ ŞEKİL:**

**2.5.** Fonun karşılaştırma ölçütü %100 MSCI Europe Endeksi'dir. (TL cinsinden hesaplanacaktır.)

Karşılaştırma ölçütü fonun türü, yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerin niteliklerine uygun şekilde, yurtiçinde veya yurtdışında genel kabul görmüş ve yaygın olarak kullanılan piyasa endekslerinin kullanılması yoluyla belirlenmiştir.

**YENİ ŞEKİL:**

**2.5.** Fon'un karşılaştırma ölçütü %100 STOXX Europe 50 Net Return EUR Index Endeksi'dir.

Karşılaştırma ölçütü içerisindeki yabancı para cinsinden hesaplanan endeksler, günlük olarak TCMB Euro Alış Kuru ile TL'ye çevrilmektedir.

**III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ**

**ESKİ ŞEKİL:**

**3.5.** Yatırım fonlarına ilişkin rehberde belirlenen esaslar çerçevesinde gerçekleştirilen risk hesaplamalarında kullanılan referans portföy fon karşılaştırma ölçütü olan %100 MSCI Europe Endeksi'dir.

**YENİ ŞEKİL:**

**3.5.** Yatırım fonlarına ilişkin rehberde belirlenen esaslar çerçevesinde gerçekleştirilen risk hesaplamalarında kullanılan referans portföy fon karşılaştırma ölçütüdür.



**AK Portföy Yönetimi A.Ş.**  
Sabancı Center Halkın Binası Kat:1 4. Levele İstanbul  
Beşiktaş / Şişli / 34398 Ticaret Sicil No: 44669  
Yatırım Sermaye: 10.000.000 TL  
Yatırım Sermaye Tavani: 50.000.000 TL  
Mersis No: 0011018353900012  
info@akportfoy.com.tr - www.akportfoy.com.tr

## V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI

### ESKİ ŞEKİL:

**5.5.** Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

1) T.C. Merkez Bankasının (TCMB) ilan ettiği para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı para ve sermaye piyasası araçları, TCMB tarafından ilgili yabancı para birimi için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir. TCMB'nin ilan etmediği kur bilgileri için Bloomberg'in ilgili sayfalarından alınan döviz alış fiyatları kullanılır; bu tür durumlarda değerlemede kullanılan kur bilgisini tevsik edici belgeler Kurucu nezdinde muhafaza edilir.

3)“Yabancı Ortaklık Payları”, “Amerikan ve Global Depo Sertifikaları (ADR/GDR)” ve “Yabancı Borsa Yatırım Fonu”

Yurtdışı borsalardan alınan kıymetler için değerlendirilmede, Bloomberg ekranlarından alınan kapanış fiyatları kullanılacaktır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde son işlem tarihindeki borsa kapanış fiyatı kullanılacaktır.

4) “Yabancı Tahvil”

Yabancı Tahviller, Reuters veri dağıtım ekranlarının TSI 16:15 - 16:45 arasında alınan ağırlıklı ortalama fiyatlarına, fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon faizi de üzerine eklenerek değerlendirilme fiyatı olarak belirlenir. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlendirilmede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur. Tam iş günü olmayan günlerde, TSI 12:00 - 12:30 saatleri arasında alınan ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılacaktır.

5)“Eurobond” ve “Yabancı Kira Sertifikaları(SUKUK)”

Eurobondların ve Yabancı kira sertifikalarının değerlendirilmesinde, Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSI 16:15 - 16:45 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat), fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon faizinin eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama, tam iş günü olmayan günlerde, TSI 12:00 - 12:30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) kullanılarak yapılır. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlendirilmede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur.

6) “Yapılandırılmış Yatırım Araçları”

Değerlemede borsada ilan edilen fiyatın kullanılması esastır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde borsada işlem gördüğü son fiyat (borsada hiç işlem görmemesi durumunda ihraç fiyatı) kullanılır. Borsada işlem görmeyen ancak veri dağıtım kanalları (Reuters, Reuters'te yok ise Bloomberg) aracılığıyla fiyatı ilan edilen yapılandırılmış yatırım araçları için değerlendirilmede güncel alış fiyatı kullanılır.



**AK Portföy Yönetimi A.Ş.**

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

Besiktas V.D. 030195039 Ticaret Sicil No: 2401688

Yatırım Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 001101832000012

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

## YENİ ŞEKİL:

5.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

1) T.C. Merkez Bankasının (TCMB) ilan ettiği para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı para ve sermaye piyasası araçları, TCMB tarafından ilgili yabancı para birimi için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir. TCMB'nin ilan etmediği kur bilgileri için Bloomberg'in ilgili sayfalarından alınan döviz alış fiyatları kullanılır; bu tür durumlarda değerlendirilmede kullanılan kur bilgisini tevsik edici belgeler Kurucu nezdinde muhafaza edilir.

2) "Yabancı Ortaklık Payları", "Amerikan ve Global Depo Sertifikaları (ADR/GDR)" ve "Yabancı Borsa Yatırım Fonu"

Yurtdışı borsalardan alınan kıymetler için değerlendirilmede, Bloomberg ekranlarından alınan kapanış fiyatları kullanılacaktır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde son işlem tarihindeki borsa kapanış fiyatı kullanılacaktır.

### 3) "Yabancı Borçlanma Araçları"

Yabancı Borçlanma Araçlarının değerlendirilmesinde, Bloomberg ve/veya Reuters veri dağıtım ekranlarından TSİ 16:15 - 16:45 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat), fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon getirisinin eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama, tam iş günü olmayan günlerde, TSİ 12:00 - 12:30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) kullanılarak yapılır. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlendirilmede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur.

### 4) "Eurobond" ve "Yabancı Kira Sertifikaları(SUKUK)"

Eurobondların ve Yabancı kira sertifikalarının değerlendirilmesinde, Bloomberg veri dağıtım ekranlarından TSI 16:15 - 16:45 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalamasına (temiz fiyat), fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon faizinin eklenmesi ile hesaplanmış kirli fiyat kullanılır. Bu hesaplama, tam iş günü olmayan günlerde, TSI 12:00 - 12:30 arasında alınan alış ve satış fiyat kotasyonlarının ortalaması (temiz fiyat) kullanılarak yapılır. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise değerlendirilmede kullanılacak kirli fiyat, bir önceki günün kirli fiyatının ertesi iş gününe iç verimle ilerletilmesiyle bulunur.

### 5) "Yapılandırılmış Yatırım Araçları"

Değerlemede borsada ilan edilen fiyatın kullanılması esastır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde borsada işlem gördüğü son fiyat (borsada hiç işlem görmemesi durumunda ihraç fiyatı) kullanılır. Borsada işlem görmeyen ancak veri dağıtım kanalları (Reuters, Reuters'te yok ise Bloomberg) aracılığıyla fiyatı ilan edilen yapılandırılmış yatırım araçları için değerlendirilmede güncel alış fiyatı kullanılır.



**AK Portföy Yönetimi A.Ş.**

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

Beşiktaş V.P. 011183530 Ticaret Sicil No: 274068

Odenmiş Sermaye: 10.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000 TL

Mersis No: 0011018303900012

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