

BU İZAHNAME KATILMA BELGELERİNİN SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELENMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR. BU İZAHNAME TÜRKİYE'DE HALKA ARZ EDİLECEK YENİ KATILMA BELGELERİNİN HALKA ARZINA KADAR GEÇERLİ OLUP , İZAHNAME KAPSAMINDAKİ BİLGİLERDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE T.T.S.G'NDE İLANI MÜTAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİP. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş'NİN
TÜRKİYE TEMSİLCİLİĞİNİ ÜSTLENDİĞİ
THREADNEEDLE FUNDS ŞEMSIYESİ ALTINDA
BULUNAN ALTI ADET ALT FONUN
KATILMA BELGELERİNİN HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAMEDİR.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş'nin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VII No:14 sayılı Yabancı Yatırım Fonu Paylarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde Türkiye'de temsilciliğini üstlendiği, Lüksemburg'da kurulu Threadneedle (Lux) Funds'in (Fon) şemsiyesi altında bulunan Global Aggregate Bond (Karma Global Borçlanma Senetleri), Global Bonds (Euro)(Global Borçlanma Senetleri-Euro), Global Asset Allocation (Global Varlık Dağılımı), Global Focus (Global Odaklı Hisse Senetleri), Pan European Equities (Avrupa Hisse Senetleri), US Equities (ABD Hisse Senetleri) alt fonlarının katılma paylarının Türkiye'de halka arzına ilişkin izahnamedir

Her bir alt fona iştirak sağlayan ve her bir alt fon varlığına katılım oranını gösteren Threadneedle (Lux) Funds'in yukarıda belirtilen altı adet alt fonunun katılma paylarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca kayda alınan paylarının sayısı, grubu ve kayda alınma tarih ve sayısı aşağıda belirtilmektedir.

Alt Fonun Adı	Satışı Yapılacak Pay Sayısı ve Türü	Sermaye Piyasası Kurulun'ca Kayda Alınma Tarihi	Sermaye Piyasası Kurulun'ca Kayda Alınma Sayısı
Global Bonds-Euro Alt fonu	75.000-A	14.01.2000	KB. 7/1423
Global Aggregate Bond - Alt fonu	75.000-A	14.01.2000	KB. 7/1423
Global Focus- Alt fonu	40.000-A	14.01.2000	KB. 7/1423
US Equities Alt fonu	30.000-A	14.01.2000	KB. 7/1423
Pan European Equities Alt fonu	25.000-A	14.01.2000	KB. 7/1423
Global Asset Allocation Alt fonu	50.000-A	14.01.2000	KB. 7/1423

Sermaye Piyasası Kurulu'nca kayda alınması, Fon katılma paylarının Kurul ve Kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Threadneedle (Lux) Funds (Fon), Luksemburg kanunlarına göre kurulmuş, değişken sermayeli bir yatırım şirkettir. Fon, yatırımcılara ayrı ayrı alt fonlara yatırım yapma imkanı sağlar. Fon'un sahip olduğu her alt fon (potföy) farklı yatırım amaç ve stratejilerine sahiptir.

Fonu oluşturan portföylerin katılma belgelerini satın almak yoluyla yapılmış olan yatırım bir dereceye kadar risk taşır. Katılma belgelerinin değeri artabileceği gibi , değer kaybı da söz konusu olabilir. Diğer bir deyimle, yatırımcı, katılma belgesini fona geri satışta , yatırmış olduğu meblağı geri alamayabilir. Buna ek olarak, alt fon katılma belgelerinin satışında tahsil edilen satış komisyonu uygulaması durumunda, yatırımcının satınalmış olduğu katılma belgelerini alış tarihinden kısa bir süre sonra Fon'a geri satmak istemesi, yatırmış olduğu meblağın daha aşağısında bir tutarın eline geçmesine yol açabilir.

II. ALT FONLAR HAKKINDA BİLGİLER

2.1 Global Aggregate Bond

Bu Alt Fon, işlem yapıldığı tarihte yatırım yapılabilir derecelendirmesine sahip geniş ölçüde çeşitlendirilmiş kamu kuruluşları ya da özel sektör şirketleri tarafından çıkarılmış tahvillere doğrudan yatırım yaparak veya dolaylı olarak, bunlara dayalı türev ürünlere yatırım yaparak kazanç sağlamayı hedefler.

Fon, türev ürünleri yatırım amaçlı, korunma amaçlı ve etkin portföy yönetimi amaçlarıyla portföyüne alabilir. Bu türev araçlar FX kontratları, vadeli işlemler(future kontratları), transfer edilebilir menkul kıymetlere dayalı opsiyonlar, faiz ve kredi swapları olabilir. Ancak, portföye alınabilecek türev araçlar bunlarla sınırlı değildir.

Alt Fonun Türü	: Ağırlıklı olarak Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Senetlerinden oluşan ve Dolar Bazında Getiri Sağlayan Dünya Borçlanma senetleri Fonu
Fon Portföy Değeri	: 31/10/2011 itibariyle 4.542.477,80ABD Doları
Pay Değeri	: 31/10/2011 itibariyle 26.51 ABD Doları
Kuruluş Tarihi	: Mart 95
Pay Sınıfı	: AU
Asgari Katılım	: 2.000 ABD Doları; sonraki adımlar 500 ABD Doları
Süresi	: Süresiz

2.2 Global Bonds (Euro)

Portföy, prensip olarak sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yaparak yönetilen fona sermaye kazancı ve getirilerle kazanç sağlama amacını gütmektedir.

Portföy yatırım, koruma ve etkin fon Yönetimi amacıyla türev ürünler kullanabilir. Bu türev ürünler limitsiz olarak yabancı para parite kontratları, vadeli devredilebilir kıymet işlemleri, faiz ve kredi risk swapları olabilir.

Fonun net aktif değeri euro cinsinden ifade edilecek ve yatırım kararları bu perspektif içerisinde alınacaktır.

Fonun Türü	: Euro Bazında Getiri Sağlayan Global Tahviller Fonu (Euro)
Fon Portföy Değeri	: 30/06/1999 itibariyle 60.390.933,02 Euro
Kuruluş Tarihi	: Mart 95
Pay Sınıfı	: A
Asgari Katılım	: 2.500 Euro; sonraki adımlar 500 Euro
Süresi	: Süresiz

2.3 Global Asset Allocation

Bu alt fon, varlıkları hisse senetleri ve borçlanma senetlerinden oluşan iki ana gruba yatırılmış ve bu gruplar arasında belirgin bir denge sağlanmış olduğu portföydür.

Portföyün hisse senetlerine ilişkin kısmı “ Global Focus” , borçlanma senetlerine ilişkin kısmı, “ Global Aggregate Bond” portföyü ile aynı esaslara göre yönetilmektedir. (diğer fonlarda açıklandığı şekilde türev ürünler de içermektedir)

Alt Fonun Türü	: Dünyadaki Başlıca Piyasalarda İşlem Gören Devlet ve Özel Sektör Borçlanma Senetleri ile Hisse Senetlerinden Oluşan Global Ağırlıklı Borçlanma Senetleri ve Hisse Senetleri Fonu
Fon Portföy Değeri	: 31/10/2011 itibariyle 19.024.936.43 ABD Doları
Pay Değeri	: 31/10/2011 itibariyle 29.16 ABD Doları
Kuruluş Tarihi	: Mart 95
Pay Sınıfı	: AU
Asgari Katılım	: 2.000 ABD Doları; sonraki adımlar 500 ABD Doları
Süresi	: Süresiz

2.4 Global Focus

Bu Alt fonun amacı, faaliyetlerinin büyük bölümünü gelişmiş veya gelişmekte olan ülkelerde gerçekleştiren, hisseleri bu tür ülkelerin borsalarında işlem gören veya bu tür ülkelerde yerleşik olan özel sektör şirketlerinin hisse senetlerine yoğunlaştırılmış şekilde yatırım yaparak sermaye kazancı elde etmektir. İkinci olarak fon, hisse senedine dönüşebilir kıymetlere ve varantlara da yatırım yapabilir.

Alt Fonun Türü	: Gelişmiş ve gelişmekte Olan Ülkelerde Faliyet Gösteren Çeşitli Şirketlerin Hisse Senetlerinden Oluşan Dünya Hisse Senetleri Fonu
Fon Portföy Değeri	: 31/10/2011 itibariyle 22.994.403,47 ABD Doları
Pay Değeri	: 31/10/2011 itibariyle 30,24 ABD Doları
Kuruluş Tarihi	: Mart 95
Pay Sınıfı	: AU
Asgari Katılım	: 2.000 ABD Doları; sonraki adımlar 500 ABD Doları
Süresi	: Süresiz

2.5 Pan European Equities (Avrupa Hisse Senetleri Portföyü)

Portföy, prensipte Kıta Avrupasında ve Birleşik Krallık’larda bulunan veya büyük çoğunluğu buralarda yerleşik olan büyük şirketlere yatırım yaparak getiriyi artırmayı hedefler. Bununla birlikte, Portföy, Avrupa ülkelerinde faaliyet gösteren daha küçük şirketlerin menkul kıymetlerine de yatırım yapabilir. Bu yatırımlar sabit getirili menkul kıymet, diğer menkul kıymet ve likit enstürümanlar olabilir.

Fonun net aktif değeri Euro cinsinden ifade edilecek ve yatırım kararları bu perspektif içerisinde alınacaktır.

Fonun Türü : Avrupa Ülkelerinde Faaliyet Gösteren Şirketlerin Senetlerinden Oluşan Avrupa Hisse Fonu
Fon Portföy Değeri : 30/06/1999 itibariyle 54.878.033,81 Euro
Kuruluş Tarihi : Mart 95
Pay Sınıfı : A
Asgari Katılım : 2.500 ABD Doları; sonraki adımlar 500 ABD Doları
Süresi : Süresiz

2.6 US Equities

Bu Alt Fon, merkezleri ABD’nde olan veya faaliyetlerinin önemli bölümünü ABD’nde gerçekleştiren şirketler tarafından ihraç edilen hisse senetlerine (hisse senedine çevrilebilir menkul kıymetler ve varantlar dahil) yatırım yapmaktadır. Yatırımlar genellikle S&P 500 Endeksinde yer alan şirketlere benzer nitelikler taşıyan ve yüksek bir piyasa kapitalizasyona sahip şirketlere ait hisse senetlerine yapılmaktadır.

Alt Fonun Türü : ABD’de Faaliyet Gösteren şirketlerin Hisse Senetleri Fonu
Fonun Net Aktif Değeri : 30/11/1999 itibariyle 6.838.294 ABD Doları
Pay Değeri : 30/11/1999 itibariyle 34.82 ABD Doları
Kuruluş Tarihi : Mart 95
Pay Sınıfı : A
Asgari Katılım : 2.000 ABD Doları; sonraki alımlar 500 ABD Doları
Süresi : Süresiz

Fon bünyesindeki alt fonlar, profesyonel olarak yönetilen bir menkul kıymet portföyüne iştirak etmenin risklerini anlayan ve peşinen kabul eden yatırımcılar için tasarlanmıştır.

Portföy yatırımlarının normal piyasa riskleri ile sabit getirili menkul kıymetler ve hisse senetleri piyasasındaki dalgalanmalara bağımlı olması sebebiyle her bir alt fon için yukarıda belirtilmiş olan amaçlara ulaşılması mümkün olmayabilir. Fon, dengeli yatırım programı olarak değil, bir çeşitlendirme aracı olarak kullanılmalıdır.

III. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER

Fon’un, Portföy yönetimine ve pazarlamaya ilişkin olarak , Ameriprise Financial, Inc.’nin indirek iştiraki olan Treadneedle Management Luxemburg S.A ile “Yönetim Servisi” anlaşması vardır.

1) Fon Yönetim kurulu Başkanı ve Üyeleri
Simon DAVIES, Yönetim kurulu Başkanı, Treadneedle Asset Management Holdings Limited

Crispin HENDERSON, Ceo , Treadneedle Asset Management Holdings Limited

William LOWNDES, Asya ve Birleşik Devletler bölüm başkanı ve direktörü,
Treadneedle Asset Management Holdings Limited

Tom CHALLENGER , Strateji direktörü, Treadneedle Asset Management Holdings
Limited

Marie-Jeanne CHEVREMONTI-LORENZINI, Kıdemli Danışman, Arendt &
Medernach

2) Fon Denetçisi : Ernst & Young S.A., 7, parc d'activé Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand
Duchy of Luxemburg

IV.GELİŞEN PİYASALARA YÖNELİK RİSK FAKTÖRLERİ

Portföylerin gelişmekte olan ülke piyasalarına yatırım yaptıkları ölçüde söz konusu olan bazı risk faktörleri aşağıdadır;

Dalgalama : Bu risk faktörü, birçok gelişmekte olan ülke piyasasının göreceli olarak küçük ve düşük işlem hacimlerine sahip olması , bu piyasalarda likidite sıkışıklığının yaşanması ve fiyat hareketlerinin çok değişken olması ile ilintilidir.

Yatırım ve Geri Ödeme Riski: Bazı gelişmekte olan piyasalarda, yabancı yatırımcının yatırım yaptıkları menkul kıymetlerin satışından elde edilen kazançlar, sermaye ve gelirlerin ülke dışına çıkması kamu otoritesinin kayıt ve onayını gerektirebilir, döviz kontrolü sınırlamalarına tabi olabilir. Portföyler, bu sınırlamaların Fon Yönetim kurulu tarafından Kabul edilebilir olarak değerlendirildiği piyasalara yatırım yapacak.

Takas Riski: Gelişmekte olan ülke piyasalarındaki takas sistemlerinin tam olarak organize olmamaları sebebiyle, takas işlemleri gecikebilir ve portföylerin nakit yada kıymetleri, sistemdeki arıza yada iflas nedeniyle riskli bir durum içine düşebilir. Fon yönetimi, gelişmekte olan ülke piyasalarında, bu tür riskleri azaltabilecek finansal güce sahip kurumlarla çalışmayı gözeticek.

Kur Riski: Global Focus ve Pan European Equities alt fonlarının gelirlerinin belli bir yüzdesi gelişmekte olan ülke piyasalarının ülke para birimleri cinsinden alabilmeleri nedeniyle bu para birimleri cinsinden pozisyon riski taşıyabilirler. Portföy varlıklarının dolar cinsinden değerlendirilmesi sebebiyle sözü geçen para birimlerinin dolara karşı değer kaybetmesi, portföy değerini olumsuz olarak etkileyecektir. Portföyler , bu riski yatırımlarda çeşitlendirme yapmak suretiyle elimine etmeye çalışacaktır.

Politik, Sosyal Riskler ve Raporlama Riskleri : Fon'un yatırım yapmış olduğu ülkelerdeki sosyal kargaşa, dini faktörler ve diğer nedenlerden kaynaklanan çatışmalar, yatırım değerini olumsuz olarak etkileyecektir. Buna ek olarak, bazı gelişmekte olan piyasalarda ülkenin muhasebe, denetim ve raporlama standartları gelişmiş ülkeler tarafından Kabul edilen standartlara uymayabilir.

V. DİĞER FAKTÖRLER VE YATIRIM UYGULAMALARI

Bütün alt fonlar, hisse senedi almak amacıyla varantlara yatırım yapabilir. Varantlara yapılan yatırımların artırıcı etkisi ve varan fiyatının volatilitésinin yüksek olması sebebiyle, varantlara yapılan yatırımların riski hisse senedi yatırımlarından daha fazladır.

Her alt fon, katıla belgelerinin geri alınması veya diğer nakit ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla yardımcı menkul kıymetler tutabilir. Bu varlıklar, poliçeler veya vadesi 12 ayı geçmeyecek diğer para piyasası araçları ve vadesiz mevduat olabilir. Buna ek olarak, her bir portföy net varlıklarının %10'u, vadesine 12 aydan fazla kalmış ve piyasalarda düzenli olarak alınıp satılan para piyasası enstürümanları gibi borçlanma menkul kıymetlerine yatırabilir.

Her bir alt fon, banka ve diğer kredi kurumlarından net varlıklarının en fazla %10'nu kadar miktarda borç alabilir.

Her bir alt fonun, ellerinde bulunan menkul kıymetleri satın almak yada satmak kabiliyetiyle, söz konusu varlıkların konvertibilite ve yatırımın geri ödenmemesi konusundaki kanun ve düzenlemeler tarafından etkilenebilir. Herbir alt fonun katılma belgeleri, her işlem gününde alt fonun işlem gördüğü döviz kuru cinsinden geri alınabildiği için. Yatırım danışmanı, gerçekleşmesi beklenen katılms belgesi geri alım taleplerini karşılayacak likiditeyi sağlamak için gerekli önlemleri alacaktır.

VI. FONUN YAPILANMASI

Fon 20.11.1985 tarihinde 85/611 sayılı avrupa topluluğu direktifinin 1(2)'inci maddesinde tanımlanan anlamda bir Transfer Edilebilir Menkul kıymetlere Yatırım Yapan Kollektif Yatırım Kuruluşu (UCITS) olup, 30.03.1988 tarihli Kollektif Yatırım Kuruluşuna İlişkin Kanun çerçevesinde Lüksemburg Büyük Dükalığı'nda bir Değişken Sermayeli Yatırım Şirketi (Societe d'investissement a capital variable – SICAV) olarak kurulmuştur.

Fon açık uçlu bir yatırım şirkettir ve ayrı tüzel kişiliği bulunmaktadır. Fon'un pay sahipleri ortaklık haklarına sahiptir. Paylar Fon şemsiyesi altında bulunan her bir alt fonun varlıklarına belli bir oranda sahipliği temsil etmektedir.

Fon içindeki her portföy, Yatırım Danışmanı'nın yardımıyla Fon'un yönetim kurulu tarafından yönetilir.

Fonun sermayesi her zaman bünyesi içindeki alt fonların net varlıklarının toplamına eşit olacaktır.

Fonun minimum sermaye miktarı 1.250.000 Euronun ABD doları eşdeğeridir.

Fonun sermayesi minimum sermaye miktarının üçte ikisinin altına düşerse, Yönetim Kurulu 40 gün içinde toplanmak üzere Genel Kurul'u toplantıya çağırır. Bu toplantıda Fon'un tasfiyesine ilişkin karar ortak sayısına basit çoğunluğu ile alınır.

Fonun sermayesi minimum sermaye miktarının dörtte birinin altına düşerse, Yönetim Kurulu 40 gün içinde toplanmak üzere Genel Kurul'u toplantıya çağırır. Bu toplantıda Fon'un tasfiyesine ilişkin karar ortak sayısına dörtte bir çoğunluğu ile alınır.

VII. FON'UN ORGANİZASYON YAPISI

7.1 Yatırım Danışmanı : Fon'un, portföy yönetimine ilişkin olarak, Treadneedle Asset Management Limited ile "Yatırım Danışmalığı" anlaşması vardır. Yatırım danışmanı, Treadneedle Management Luxemburg S.A'nın bir yan kuruluşu olup, 60 St. Mary Axe,

London EC3A 8JQ, United Kingdom adresinde kayıtlıdır. Yatırım danışmanı, her bir portföy için, Fon'la 23 Eylül 2009 tarihinde yapılmış olunan “Yatırım Danışmanlığı” anlaşması gereğince, yatırım danışmanlığı hizmetlerini temin veya tedarik edecektir.

7.2 Saklama ve Ödeme Kuruluşu: Fon'un RBC Dexia Investor Services Bank S.A ile 31 Mart 2006 tarihinde yapılmış saklama anlaşması vardır. Fon'un ödeme kuruluşu 1A rue Hoehenhof, L-1736, Senningerberg, Grand Duchy of Luxemburg adresinde kayıtlı The Bank Of New York Mellon (Luxemburg) S.A'dır.

7.3 Dağıtımçı : Treadneedle International Investments Gmbh ve Treadneedle Hong Kong , 29 Mayıs 2009 tarihinde yapılmış olan “Dağıtımçılık Anlaşması” uyarınca her bir portföyün katılma belgelerinin satış ve dağıtımını yürütecektir. Dağıtımçı, ABD dışındaki ülkelerde yer alan mali kuruluşlarla katılma belgelerinin satışı ile ilgili anlaşmalar yapabilir.

7.4 Tescil ve Transfer Kuruluşu: The Bank Of New York Mellon (Luxemburg) S.A , 1A rue Hoehenhof, L-1736, Senningerberg, Grand Duchy of Luxemburg adresinde yerleşik olup, Fon yönetim şirketinin elinde bulunan tescil ve transfer yetkilerini 31 Ekim 2005 tarihli anlaşma ile almış ve Fon'un tescil ve transfer kuruluşu olarak belirlenmiştir.

7.5. Temsilci Kuruluş : İnönü cad. No:42 Gümüşsuyu / İstanbul adresinde yerleşik Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş'dir (Temsilci). Temsilci ve/veya acentaları, Fon katılma belgelerinin Türkiye'de pazarlanması, alım/satımı ve değiştirme emirlerinin yerine getirilmesinden sorumludur. Temsilci, aynı zamanda, Türkiye'deki yatırımcıların kayıtlarını da tutacaktır.

Yetkili Kişi : Uğur ÖZER
Telefon : (0212) 334 94 76
Fax : (0212) 249 12 87

VIII. TEMSİLCİ KURULUŞUN SORUMLULUKLARI

Temsilci;

- a) Kamuya açıklanacak bilgilerin ve Kurula yapılacak bildirimlerin süresi içinde açıklanmasından, başvurulara eklenecek tüm belgeler ile izahname, sirküler ve halka açıklanan diğer bilgilerin doğruluğundan.
- b) Satılan payları, fon tarafından belirlenen esaslara göre fon adına geri almaktan.
- c) Payların halka arz suretiyle satılan fonların paylarının geri dönüşlerinde, fonun herhangi bir sebeple ödeme yapmaması durumunda, payların geri alınması için belirlenen süreyi takip eden en geç 2 işgünü içinde, bedellerini tam ve nakden ödemek suretiyle yatırımcıdan geri almaktan.
- d) Fon paylarının senede bağlı olması durumunda, senetlerin çalınması, kaybolması, kaybolması ve yırtılması gibi hallerde , Türkiye'de değiştire işleminin yapılmasından.
- e) Fonun pay sahiplerinin Türkiye dışındakilerle eşit haklara sahip olmasından ve sözkonusu paylarla ilgili ödemelerin Türkiye'de yapılmasından .
- f) Türkiye'de satışı yapılan payların ve satış yapılan kişilerin kimlik bilgileri ile alım satım yapılan payların miktar ve işlem tarihlerine ilişkin kayıtların doğru tutulmasından sorumludur.

IX. PORTFÖY İŞLEMLERİ

Fon'un Yatırım Danışmanı, her bir portföyle ilgili işlemlerin yerine getirilmesinden sorumludur. Fon, her bir portföy içindeki menkul kıymetlerle ilgili alım satım işlemlerinin yerine getirilmesi için herhangi bir aracı kişi veya kuruluşla işlem yapmak zorunda değildir.

X. Fon Portföyündeki Varlıkların Değerlemesi Ve Katılma Belgelerinin Değerinin Hesaplanması

Her bir portföyün pay başına net aktif değeri, alım ve satımda kullanılan fiyat olup, portföydeki menkul kıymetlerin işlem gördüğü ana borsaların ve Lüksemburg bankalarının açık olduğu günlerde , Lüksemburg saatiyle öğlen 12:00'da hesaplanmaktadır. Bu satın Fon Yönetim Kurulu tarafından değiştirilmesi mümkündür.

Pay Başına Net Aktif Değeri : portföyün toplam varlıklarından, yükümlülüklerinin düşülmesi sonrasında bulunacak net aktif değerinin, değerlendirme günündeki dolaşımdaki katılma belgesi adedine bölünmesi yoluyla hesaplanmaktadır. Her Portföyün Net Aktif Değeri, Fon Yönetim Kurulu tarafından veya onun nezaretinde portföyün katılma belgelerinin alınıp satıldığı para birimi cinsinden hesaplanır.

Portföyde yer alan ve borsalarda kote edilmiş veya diğer organize piyasalarda işlem gören menkul kıymetler, Portföyün Net Aktif Değeri'nin belirlenmesinden önceki işgününde ilgili borsa yada piyasalarda gerçekleşen kapanış fiyatları ile değerlendirilir. Bu Piyasalarda işlem görmeyen sabit getirili menkul kıymetler, Fon tarafından uygun görülen bir yada daha fazla dealer veya fiyatlama hizmeti veren kurumlardan elde edilen enson fiyat yada oran ile değerlendirilir. Bu şekilde belirlenen fiyatlar, vadeli sözleşmeler ile opsiyon sözleşmeleri gibi yatırımları da içermek üzere, bu tür menkul kıymetlerin tam olarak değerini gösteremediği takdirde, piyasa fiyatları veya Fon Yönetim Kurulu tarafından veya onun nezaretinde belirlenen, net gerçekleşebilir değerden belirlenir.

Fon'un konsolide hesapları ABD Doları cinsinden belirtilecektir.

Fon'un portföyündeki menkul kıymetlerin alım-satım işlemlerinin büyük bir bölümü genellikle Lüksemburg saatiyle öğlen saat 12:00'dan önce gerçekleştirilmektedir. Değerlemede esas teşkil eden fiyat ve oranların belirlendiği saatte (Lüksemburg saatiyle) öğlen saat 12:00 arasında meydana gelebilecek ve bu menkul kıymetlerin değerini etkileyebilecek gelişmeler, portföyün birim pay değeri hesabına yansıtılmamaktadır. Ancak, menkul kıymetlerin değerini önemli ölçüde etkileyecek gelişmelerin olması durumunda , (Örneğin bir ülke menkul kıymet bedellerinin ülke dışına çıkarılmasının yasaklanması) bu menkul kıymetlerin değeri Fon Yönetim Kurulu yada onun direktifleri doğrultusunda bir başkası tarafından iyi niyet ve objektiflik kriterleri çerçevesinde hesaplanarak, değerlendirmede dikkate alınır. Söz konusu kararlar Yönetim Kurulu'nun belirlemiş olduğu politikalara uygun olarak verilecektir.

Her portföydeki payların birim pay değeri, Fon'u temsile yetkili birisi tarafından tasdik edilmekte ve bariz maddi hata durumları haricinde bu tasdik kesin olarak kabul edilmektedir.

Yönetim ücreti (Asset Management Fee) ve Yatırımcı Hizmet Ücreti (Shareholder Servicing Fee) net aktif değeri hesaplamasına dahil edilmemektedir. Yatırımcı, katılma belgelerini satın alırken pay fiyatının yanında satış komisyonunu da ödemektedir.

Fon, kar paylarını ayrıca ödememektedir. Portföyün elde ettiği kar ve yatırım gelirleri, Net Aktif Değerine yansıtılmaktadır.

XI. Payların Türkiye'deki Alım Sımlara ilişkin açıklamalar

11.1. Alt Fonların net aktif değerleri payların satış ve geri alış fiyatları Temsilci'nin merkezinde ve on-line sistemli Akbank T.A.Ş şubelerinde her işgünü itibariyle halka duyurulacaktır.

11.2.Fon işlemleri, iş günlerinde saat 09:30 – 11:30 arasında yazılı bir emir formu düzenlemek suretiyle yapılacaktır.

11.3. Temsilci, alım ve satım emirlerini, Lüksemburg'daki Kayıt ve Transfer Kuruluşu FETA aracılığı ile yerine getirecektir. Gün içinde alınan tüm alım ve satım emirleri gün sonunda Temsilci tarafından FETA'ya iletilecek, emirlerin gerçekleştiği fiyat ile birlikte emir teyitleri takas günü FETA tarafından Temsilciye gönderilecektir.

11.4. Fon adına yapılacak bütün yurt içi ve yurt dışı para transferleri Temsilci'nin Akbank T.A.Ş İstanbul Ayazpaşa Şubesinde özel olarak açılacak ABD Doları, Euro veya TL hesapları kullanılarak gerçekleştirilecektir. Bu hesaplara Temsilci kendi adına para yatırmaya ve çekmeye yetkili olamayacaktır.

11.5. Fon kendi ülkesinde yayınlanan izahname uyarınca Fon Katılma belgeleri ABD Vatandaşlarına satılmayacaktır. Bu çerçevede ABD vatandaşları Türkiye'de halka arz edilen Fon katılma belgelerini' de satın alamayacaktır.

11.6. Türkiye'deki pay alım ve satım prosedürleri, aşağıda ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

PAY ALIM PROSEDÜRÜ
1.Yatırımcı, iş günlerinde 09:30 – 11:30 saatleri arasında Temsilci veya Akbank T.A.Ş şubelerinden birine gider, pay alım formu doldurarak alım emir verir
2.Alım formunun teslimi ile birlikte katılma belgesi karşılığı ödeme yapılır. (Henüz alınan katılma belgesinin fiyatı belli olmadığı için tahmini bir tutarda ödeme yapılır.)
3.Temsilci gün sonunda alım ödemelerinin yapıldığını teyit eder
4.Temsilci, teyitten sonra, alım emirlerini, FETA'ya gönderir
5.Ertesi gün Lüksemburg saati ile 12:00'da, Fon Yöneticisi tarafından katılma belgelerinin Fiyatı hesaplanır
6.Fiyat belli olduktan sonra, FETA, gerçekleşen emir teyitlerini, takas günü Temsilci'ye gönderir
7.Emir verildiği günden üç işgünü sonra (T+3), Akbank T.A.Ş., alım karşılığı ödenen tutarı, Bank International a Lüksemburg veya bu banka tarafından belirlenen bir muhabir bankaya transfer eder. Aynı gün, katılma belgeleri de yatırımcının hesabına geçer.

PAY SATIM PROSEDÜRÜ
1. Yatırımcı, iş gününde 09:30 – 11:30 saatleri arasında Temsilci veya Akbank T.A.Ş. şubelerinden birine gider, pay satım formu doldurarak satım emir verir.
2. Temsilci, satım emirlerini, FETA'ya gönderir.
3. Ertesi gün Lüksemburg saati ile 12:00'da, Fon Yöneticisi tarafından katılma belgelerinin fiyatı hesaplanır.
4. Fiyat belli olduktan sonra, FETA, gerçekleşen emir teyitlerini, takas günü Temsilci'ye gönderir.
5. Emir verildiği günden üç işgünü sonra (T+3), satış tutarı, Bank International a Luxemburg veya bu banka tarafından belirlenen bir muhabir banka tarafından Akbank T.A.Ş. İstanbul Ayazpaşa Şubesi'ndeki hesaba havale edilir. Katılma belgeleri de, bu gün, yatırımcıların hesabından düşülür.
6. Satım tutarları, ertesi işgünü (T+3+1), Akbank T.A.Ş. tarafından yatırımcıların hesabına geçirilir.

Fon, herhangi bir Değerleme Günü'nde veya fon katılma belgelerinin portföy değerlerinin hesaplandığı herhangi bir 7 günlük süre içinde, o gün içinde veya 7 günlük süre içinde satılmış olan mevcut katılma belgelerinin %10'undan fazlasını geri almak zorunda olmayacaktır. Buna göre, yukarıda belirlenen limitleri aşan bir katılma belgesi talebinin karşılanması, talebin ulaşmasından itibaren 1 Fon Değerleme gününden fazla ertelenemez. Bu şekilde geciktirilen fon katılma belgeleri geri alım talepleri olması durumunda, söz konusu katılma belgeleri, geri alış işleminin gerçekleştirildiği gün geçerli olan Portföy Net Aktif Değeri üzerinden alınacaktır.

XII. Bütün Katılma Belgelerinin Fon Tarafından Geri Alınması

Aşağıda belirtilen şartların vuku bulması durumunda Fon, portföylerin satılmış olan tüm katılma belgelerini veya herhangi bir portföyün tüm katılma belgelerini geri alabilecektir.

- 30 günden fazla bir süre için, Fon'un tüm portföylerinin tedavülde bulunan katılma belgelerinin toplam değeri 75 milyon ABD Dolarının altına düşerse
- 30 günden fazla bir süre için, belirli bir portföyün mevcut katılma belgelerinin toplam değeri 10 milyon ABD Dolarının altına düşerse.
- Fon Yönetim Kurulunun, Fon veya ilgili portföyü etkileyen politik ve ekonomik şartlardaki değişimlerden dolayı katılma belgelerini geri almayı uygun bulması.

Fon'un, tüm katılma belgelerini geri alabilmesi için asgari bir ay önceden bütün katılma belgesi sahiplerine ihbarda bulunmuş olması gerekmektedir.

Fon ayrıca, aynı ihbarı yapmak şartıyla, bir portföyü Fon'un diğer bir portföyüyle veya Lüksemburg'da kurulu başka bir portföy ile birleştirebilecektir.

Katılma belgesi sahipleri, bu bir aylık ihbar süresi içinde, katılma belgelerini Fon'a geri satabilecekleri gibi katılma belgelerini Fon'un diğer bir portföyünün katılma belgeleri veya Lüksemburg'da kurulu bir başka fonun katılma belgeleri ile değiştirebileceklerdir.

Ancak, portföyün birleştirildiği yeni portföyün payları Kuurl kaydına alınmamış ise, mevcut portföyün katılma belgesi sahipleri katılma belgelerini Fon'a geri satmak durumundadırlar.

XIII. Fon Paylarının, ihracın, Geri Dönüşünün ya da Değiştirilmesinin ve Net Aktif Değerinin Hesaplanmasının Durdurulması

13.1. Fon aşağıdaki durumlardan herhangi birinin vukuunda, Fon'un Net Aktif Değeri'nin tesbitini, katılma belgelerinin satışı, geri alışı ve başka fonların katılma belgeleri ile değişimini askıya alabilecektir.

- a) Fon'un ilgili portföyüyle ilgili yatırımların yer aldığı piyasa ve borsaların olağan tatil günleri dışında kapalı olduğu süre içinde veya bu piyasalarda işlemlerin durdurulması veya kısıtlanması,
- b) Acil durumlar sonucunda, Fon'un sahip olduğu menkul değerlerin elden çıkarılmasının imkansız olması veya hissedarlara zarar verecek koşulların bulunması,
- c) Fon'un sahip olduğu menkul değerlerin fiyatlarının veya değer tespitlerinde kullanılan iletişim sisteminin arızalanması veya Fon'un sahip olduğu menkul değerlerin fiyatlarının doğru olarak ve zamanında belirlenememesi için geçerli nedenlerin olması
- d) Fon tarafından menkul değerlerin alınması veya satılması esnasında kullanılan döviz cinsleri üzerinden para transferlerinin mümkün olmaması,
- e) Fon Genel Kurulu tarafından, Fon'un tasfiye kararı alınması ve hissedarlara duyurulması.

13.2 Belirli bir portföyün Net Aktif Değeri'nin tespitinin askıya alınması kararına neden olan koşullar, diğer portföyün aktiflerini aynı derecede etkilememişse, diğer portföyler için bu yönde bir karar alınması zorunda değildir. Fon'un orjinal izahnamesine göre, durdurma kararı, bu işlemlerden etkilenebilecek yatırımcılara uygun bir yöntemle duyurulacaktır. Ayrıca değiştirme ve geri dönüş talebinde bulunan yatırımcılara durdurma kararı , talep tarihinden itibaren yedi gün içinde yazılı olarak bildirilecektir. Durdurma kararının kaldırıldığı ise derhal bu yatırımcılara bildirilecektir.

13.3. Durdurma işlemleri yedi günden fazla sürecekse, durdurma kararı tüm yatırımcılara bildirilecektir. Türkiye'de durdurma kararı, Temsilci merkezinde ve Akbank şubelerinde yatırımcılara ilan edilecektir.

XIV. Alt Fonların Tabi Olduğu Komisyonlar

Alt Fonlar üç tip komisyona tabidir. Bu komisyonlar, varlık yönetim ücreti, pay sahibi Hizmet ücreti ve satış komisyonudur.

Alt Fonlardan alınacak komisyon ve ücretleri toplu halde gösteren bir tablo aşağıda sunulmaktadır.

TABLO II
FON'DAN ALINACAK KOMİSYONLAR HAKKINDA BİLGİ

	Satış Komisyonu (%) (Satış Tutarı Üzrinden)		Yönetim Ücreti (Yıllık %)	Yatırım Hizmet Ücreti (Yıllık %)
	Dağıtımının Alacağı	Temsilcinin Alacağı		
Global Bonds-Euro Portföyü	0,25	0.75	0.85	0.25
Global Aggregate Bond Portföyü	0.25	0.75	0.75	0.25
Global Focus Portföyü	0.50	1.50	1.25	0.50
US Equities Portföyü	0.50	1.50	1	0.50
Pan European Equities Portföyü	0.50	1.50	1.25	0.50
Global Asset Allocation Portföyü	0.50	1.50	1.25	0.50

XV.KATILMA BELGESİ SAHİPLERİNİN HAKLARI

15.1. Fon'un mali yılı, her sene 31 Mart'ta sona erer. Bağımsız denetimden geçmiş 31 Mart tarihli yıllık ve bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül tarihli yarı yıllık mali tablolar, Temsilci'den veya Akbank şubelerinden temin edilebilir.

15.2. Fon'un yıllık genel kurulu her yıl Temmuz ayının son cuma günü, (Bu günün tatil olması halinde, izleyen iş günü), saat 14:00'te Luksenburg'da yapılır.

15.3. İzahnamede tescil edilen hususlarda bir değişiklik yapılacak olursa, bu değişiklik, Temsilcinin merkezinin bulunduğu yer ticaret siciline tescil ettirilerek, bu izahnamenin eki haline getirilir. İzahname, katılma belgelerinin alım satımının yapıldığı yerlerden temin edilir.

15.4. Her bir alt fonun pay değeri ve her bir alt fon hakkında yayınlanan bütün diğer finansal bilgiler katılma belgesi sahiplerine masraf yaratmayacak şekilde Temsilci merkezinde, katılma belgesi sahiplerinin incelenmesine açık olarak bulundurulur.

15.5. Bir katılma belgesi sahibi, hesaplarının cari durumu ve hesap ekstresi hakkındaki taleplerini Temsilci'ye ibraz edebilir. Fon aylık ve yıllık dönemlerde hesap hareketlerini gösteren hesap ekstrelerini Temsilci'ye gönderir.

15.6. Katılma belgesi sahiplerine yapılan bütün duyurular Radikal gazetesinde yayımlanacaktır.

15.7. Alt fonlardan yatırımcılara doğrudan kar payı ödemesi yapılmamaktadır. Portföy yatırımlarından elde edilen kar payları ve diğer gelirler portföyde tutulacak ve her bir alt fonun günlük Net Aktif Değerlerine yansıtılacaktır.

15.8. Her bir alt fonun katılma belgeleri, yurtdışındaki saklama merkezinde saklanır. Katılma belgesi sahipleri arzu ettikleri takdirde tüm risk ve masrafları kendilerine ait olmak üzere fiziki katılma belgelerinin, tescil ve transfer kuruluşu FETA tarafından postayla kendilerine gönderilmesini talep edebilirler. Bu katılma belgelerinin yurtdışında satılacak şekilde devrinin yapılabilmesi için bu katılma belgelerinin o ülkenin takas ve saklama merkezinde fiziken hazır olması; ayrıca noter ve/veya ilgili ülkenin konsolosluğu tarafından tasdik edilmesi gerekebilir. Bu sebeple, Temsilci'nin temsilcilik hizmeti kapsamında saklanması önerilmektedir.

15.9. Kaybolan, çalınan veya hasar gören katılma belgeleri, mevcut Lüksemburg mevzuat ve kanun hükümlerine uygun olarak Fon Yönetim Kurulu Üyelerinin tesbit edeceği şartlara tabi olarak değiştirilebilir.

15.10. Temsilci merkezinde normal çalışma saatlerinde, Türkçe izahname ve sirküler talep edilmeleri halinde müşterilere verilecektir. Ayrıca aşağıdaki belgelerin kopyaları müşterinin incelemesi için merkezde bulundurulacaktır.

- 1) Fon Ana Sözleşmesi
- 2) Saklama Anlaşması
- 3) Yatırım Danışmanlığı Anlaşması
- 4) Dağıtım Anlaşması
- 5) Aracılık Hizmeti Anlaşması
- 6) Fon'un Yıllık ve Yarı Yıllık Finansal Raporları
- 7) Temsilcilik Anlaşması
- 8) Temsilci ve Transfer Kuruluşu Anlaşması
- 9) Fon'un Lüksemburg'da Yayınlanan İzahnamesi

XVI. FON PORTFÖYLERİNİN VE KATILMA BELGELERİNİN SATIN ALAN YATIRIMCILARA VERGİLENDİRİLMESİ

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

Mevcut Lüksemburg kanunlarına göre, Fon, alt fonları itibariyle, katılma belgesi satın alan yatırımcılar – Lüksemburg'da ikamet eden yatırımcılar hariç. – ise satın almış oldukları katılma belgelerinden elde ettikleri gelir ve sermaye kazançları açısından vergiye tabi değildir.

Fon'un portföy yatırımlarından elde etmiş olduğu kar payı ve temettü gelirleri genellikle bu gelirlerin elde edildiği ülkelerde stopaj vergisine tabidir.

2. Katılma Belgesi Alanların Vergilendirilmesi

- a. Tam Mükellef Gerçek kişilerin Vergilendirilmesi konusunda Gelir Vergisi Düzenlemesi: Fon katılma belgeleri alım satımından elde edilen gelirler, gelir vergisi md.75/1'e göre menkul sermaye iradı sayılır. Ancak, gelir vergisi kanununun 14.08.1999 tarih ve 23786 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren 4460 sayılı kanun ile eklenen geçici madde 55 uyarınca 01.01.1999 – 31.12.2002 tarihleri arasında elde edilen ve tevkifat yoluyla vergilendirilmiş bulunan, menkul kıymetler yatırım fonları katılma belgelerine ödenen kar payları için yıllık beyanname verilmez ve diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez.
- b. Tam mükellef Tüzel kişilerin Vergilendirilmesi konusunda Kurumlar vergisi Düzenlemesi: Fon'dan elde edilecek kar payları kurumlar vergisi kanununun 4269 sayılı kanunla değiştirilen 25. mad.belirtilen %30 oranlı kurumlar vergisine tabidir.

XVII. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER

17.1. Satış başlangıç tarihi : Katılma belgeleri Tarihinden itibaren bedelleri tam nakden tahsil edilmek suretiyle satılacaktır.

17.2 Katılma belgesi alım – satım'ının Yapılabileceği, İzahnamenin Temin edileceği ve Pay değerinin İlan edileceği yerler:

Adres:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş
İnönü cad. No:80 80090 Gümüşsuyu / İstanbul

Telefon: (212) 252 89 89
Fax: (212) 293 40 45

Tüm Akbank Şubeleri