31.12.2024

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU VE OLACAĞI YATIRIM FONLARI SORUMLU YÖNETİM İLKELERİNE İLİŞKİN BEYAN

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.11.2024 tarih ve 60/1696 sayılı kararı ile, portföy yönetim şirketlerinin kurucusu oldukları ve olacakları menkul kıymet yatırım fonlarının portföy yönetiminde dikkate alınacak "Sorumlu Yönetim İlkeleri" ile bu ilkelerin uygulanmasına dair öneriler ve raporlama standartları düzenlenmiş olup, söz konusu düzenlemeler "Sorumlu Yönetim İlkeleri Rehberi" ile kamuya duyurulmuştur.

Sorumlu Yönetim İlkeleri, portföy yönetim şirketlerinin kurucusu oldukları menkul kıymet yatırım fonlarının mal varlıklarının, ilgili tüm paydaşlar için uzun vadede değer yaratımı ile ekonomi, çevre ve toplum için sürdürülebilir nitelikte fayda sağlanması amaçlarıyla sorumlu şekilde yatırıma yönlendirilmesi, yönetimi ve gözetimine yönelik olarak "Uy ya da Açıkla" prensibi esas alınarak belirlenmiş ilkeler bütününü ifade eder.

İşbu ilkeler kapsamında portföy yönetim şirketleri, "Uy ya da Açıkla" prensibi esas alınarak, kurucusu oldukları menkul kıymet yatırım fonlarına ilişkin sorumlu yönetim ilkeleri politikasının oluşturulması, bu politika kapsamında çalışmalar gerçekleştirmesi ve çalışmalarını açıklayan yıllık raporlar hazırlaması ya da politika belirlenmemesi yönünde alınacak gerekçeli yönetim kurulu kararını kamuya açıklamakla yükümlü kılınmışlardır.

Bu kapsamda, Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 31.12.2024 tarih ve 2024/88 sayılı kararı ile; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Sorumlu Yönetim İlkeleri Rehberi uyarınca hazırlanan EK'teki "Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Sorumlu Yönetim İlkeleri Politikası" kabul edilmiştir.

Kamuoyunun bilgilerine sunarız.

Saygılarımızla,

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Genel Müdürlük
Sabancı Center Kule 2 Kat:11-12 4.Levent 34330 Beşiktaş - İstanbul
Tel: 0212 385 27 00 – Fax:0212 319 24 69
e-mail: info@akportfoy.com.tr
Beşiktaş V.D. 0110183539
Mersis No: 0011 0183 5390 0012

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SORUMLU YÖNETİM İLKELERİ POLİTİKASI

Aralık, 2024

İÇİNDEKİLER

1. AMAÇ ve KAPSAM 3
2. SORUMLU YÖNETİM İLKELERİ 3
2.1. Yatırım Yapılan Şirketlere Yönelik İzleme Faaliyetleri 3
2.2. İlgili Tüm Paydaşlar ile İş Birliği Faaliyetleri 5
2.3. Yönetilen Portföylerdeki Varlıklara Ait Oy Haklarının Kullanımı 5
2.4. Çevresel, Sosyal, Yönetişim Faktörlerinin Sorumlu Yönetim Politikasına Dahil Edilmesi 6
3. RAPORLAMA 6
4. KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI 7
5. SORUMLULUKLAR ve YÜRÜRLÜLÜK ONAYI 7

1. AMAÇ ve KAPSAM

Bu politika, Ak Portföy Yönetim A.Ş. (Şirket)'nin yatırım yaptığı şirketlerin finansal ve finansal olmayan performanslarını etkili bir şekilde izlemelerini, değerlendirmelerini ve bu bilgiler ışığında kararlar almalarını desteklemek amacıyla hazırlanmıştır. Şirket bu politika ile yatırımlarını daha sorumlu bir şekilde yönetmeyi ve uzun vadeli değer yaratmayı taahhüt eder.

Ak Portföy Yönetim A.Ş. yapısı, stratejisi ve kapasitesi ile birlikte, kurucusu olduğu yatırım fonlarının (Özel Fon'lar hariç) yatırım stratejilerini de göz önünde bulundurarak çeşitli parametreler belirlemiş olup; bu parametreler içinde yer alan Türkiye Borsalarında işlem gören şirketleri, sorumlu yönetim ilkeleri politikasına dahil edecektir. Bu parametreler/kriterler aşağıdaki gibi belirlenmiştir;

i. Yatırım fonlarının toplamında, doğrudan veya dolaylı olarak yerli ihraççının sermayesindeki payının en az %5'i olması,
ii. Bir şirkete yapılan borçlanma aracı ve kira sertifikası yatırımları, ilgili şirketin toplam borçlanma aracı ve/veya kira sertifikası ihraçlarının (TL ve Döviz cinsinden); %35 veya fazlasını oluşturması,
iii. Yatırım yapılan şirketlerdeki yatırım araçlarını, en az 1 yıl taşımış olması.

2. SORUMLU YÖNETİM İLKELERİ

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 1. ve 54. maddelerinin hükümlerine göre, ülkemizde bu alanda iyi uygulama standartlarının sağlanması amacıyla Kurul Karar Organı, 16.02.2024 tarih ve 11/155 sayılı kararıyla portföy yönetim şirketlerinin (PYŞ) kurucusu oldukları menkul kıymet yatırım fonlarına ilişkin 'Sorumlu Yönetim İlkeleri (SYİ)[1]' düzenlemiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nun düzenlediği Sorumlu Yönetim İlkeleri'nde açıklanan beş ilke doğrultusunda, sürdürülebilirlik çalışmalarını destekleyecek politikaların oluşturulması teşvik edilmektedir. İlke seti, yatırım yapılan şirketlerin izlenmesi, etkileşim ve iş birliği süreçleri, oy haklarının kullanımı ve çevresel, sosyal, yönetişim faktörlerinin sorumlu yönetim politikalarına entegrasyonunu kapsayan beş temel prensibi içermektedir.

2.1. Yatırım Yapılan Şirketlere Yönelik İzleme Faaliyetleri

Ak Portföy Yönetim A.Ş., yatırım yaptığı şirketlerin değerlendirilmesinde kapsamlı bir bilgi toplama ve izleme mekanizması oluşturacaktır. İzleme mekanizması olarak, şirketlerin finansal ve finansal olmayan performanslarını anlamak ve analiz etmek için çeşitli bilgi kaynaklarından faydalanacaktır. Bu bilgi kaynakları; ihraççılar (yatırım yapılan şirketler) tarafından kamuya açıklanan bilgiler, finansal raporlar, faaliyet raporları, diğer kurumsal raporlar, kurumsal yönetim uyum raporları ve sürdürülebilirlik raporları gibi dokümanlardır. Ayrıca, yatırım yapılan şirketlere veya sektörlere yönelik hazırlanan araştırma raporları ve genel kurul toplantılarından elde edilen bilgiler de izleme sürecinde kullanılan bilgi kaynakları arasında yer alacaktır. Bu kaynaklardan sağlanan veriler, yatırım yapılan şirketlerin çevresel, sosyal ve yönetişim (ÇSY) faktörlerine dair performansını izlemek ve değerlendirmek için kullanılacaktır.

[1] https://spk.gov.tr/duyurular/basin-duyurulari/2024/sorumlu-yonetim-ilkeleri-duzenlendi

Ak Portföy Yönetim A.Ş., yatırım yaptığı şirketleri düzenli olarak ve ihtiyaç halinde özel durumlar çerçevesinde izlemeyi taahhüt eder. Bu yaklaşım, yatırım yapılan şirketlerin performansını güncel bir şekilde izlemek ve portföy kararlarının sürekli iyileştirilmesini sağlamak amacıyla oluşturulmuştur.

İzleme sıklığı aşağıdaki şekilde yapılandırılacak ve izleme faaliyeti sonuçlarının yatırım kararlarına ne şekilde yansıtıldığı aşağıdaki izlemelerin raporlarında açıklanacaktır[2]:

- **Düzenli İzleme:** Yatırım yapılan şirketlerin finansal ve finansal olmayan performansları değerlendirilmeye tabii tutulacaktır.
- **Olay Bazlı İzleme:** Yatırım yapılan şirketlerde stratejik bir değişiklik, yönetim yapısında dönüşüm, önemli bir piyasa hareketi ya da ÇSY faktörlerini etkileyen olaylar meydana geldiğinde derinlemesine analiz yapılacaktır.

Yatırım yapılan şirketlere yönelik izleme faaliyetine konu olan yatırım aracı türleri ise; ortaklık payı, borçlanma araçları, kira sertifikaları olarak belirlenmiştir.

Çıkar Çatışmalarının Yönetimi: Potansiyel ve mevcut çıkar çatışmalarının önlenmesi ve yönetilmesi amacıyla, tüm yatırım kararları ve izleme faaliyetleri şeffaf bir şekilde yürütülecektir. Şirket içi ve dışı tüm paydaşlara karşı hesap verebilirlik sağlanacak, çıkar çatışmalarının ortaya çıkması durumunda bu durum derhal ilgili taraflara bildirilecektir.

Yatırım Yapılan Şirketler ile Etkileşim Faaliyetleri

SPK'nın Şubat 2024'te yayımladığı Sorumlu Yönetim İlkeleri rehberine uygun olarak yatırım yapılan şirketlerle kurulacak temas noktaları ve bu temas noktalarında kullanılacak iletişim yöntemleri belirlenecektir.

Etkileşim faaliyetleri; işbu Politika'nın 2.1. maddesi kapsamında hazırlanan izleme raporları kapsamında şirketlerle etkileşim faaliyetlerinin yürütülmesine karar verilebilir. Etkileşime geçilip geçilmeme kararı, "Sürdürülebilirlik Komitesi" aittir. Etkileşim faaliyetleri yöntemi olarak; e-posta ve yazılı iletişim, telefon görüşmeleri ve yüz yüze toplantılar gibi iletişim yöntemlerinden faydalanılacaktır. Ayrıca Türk Ticaret Kanunu (TTK)'nda yer alan, genel kurul toplantılarında söz hakkının kullanılması, genel kurul toplantı gündemine madde ekletilmesi, genel kurulun toplantıya çağırılması ve genel kurul toplantılarına dair iptal davası açılması gibi yöntemler de gerektiği durumlarda yatırım yapılan şirketlerle etkileşimi kuvvetlendirmek için uygulanacak faaliyetler arasında yer almaktadır. Yine TTK'da belirtildiği üzere gerektiği durumlarda pay sahipliği hakları ve azınlık hakları etkili etkileşim yöntemleri olarak kullanılacaktır.

Borçlanma araçları tarafında ise, ihraççının temerrüde düştüğü borçlanma araçlarına ilişkin yeniden yapılandırma protokollerinin oluşturulması sürecine aktif olarak katılır ve SPKn'ın 31/A maddesinde düzenlenen borçlanma aracı sahipleri kurulu ve bu kurulun temsiline ilişkin hükümlerden faydalanılır.

Çıkar Çatışmalarının Yönetimi: İhraççılarla kurulacak temas noktalarında ve iletişim yöntemlerinde potansiyel çıkar çatışmalarının önlenmesi için tarafsızlık ve adalet ilkelerine uyulacaktır. Değerlendirmelerin aktarılması ve kullanılan iletişim yöntemlerinin sonuç

[2] *Yatırım kararlarının ne şekilde etkilendiği örnekleri; yatırım oranını artırmak, azaltmak, sabit tutmak vb.*

vermemesi durumunda daha üst seviyede uygulanacak yöntemler belirlenirken, çıkar çatışmalarının önlenmesi için bağımsız ve objektif değerlendirmeler yapılacaktır. Tüm etkileşim faaliyetleri kayıt altına alınacak ve düzenli olarak gözden geçirilecektir.

2.2. İlgili Tüm Paydaşlar ile İş Birliği Faaliyetleri

Paydaşlar; kamu kurum ve kuruluşları, dernekler, PYŞ'ler/ diğer yatırımcılar, yatırımcıların bir araya geldiği kuruluşlar ve Sivil Toplum Örgütleri (STK) gibi kurumları kapsamaktadır. Bu ilkeyle ayrıca etkileşim faaliyetlerinin etkisinin artırılması da hedeflenmektedir.

Şirket, yatırım yapan şirketlerin yatırımlarını daha etkili ve sürdürülebilir bir şekilde yönetmek için ilgili tüm paydaşlarla iş birliği faaliyetleri yürütecektir. Bu faaliyetler kapsamında, düzenli bilgi alışverişi, ortak projeler ve sektörel diyaloglar gibi yöntemlerle, şirketlerin ÇSY performanslarının iyileştirilmesine katkı sağlanacaktır. İş birliği faaliyetleri aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

- **Sektörel Diyalog ve Ortak Projeler:** Diğer yatırımcılarla birlikte ortak girişimlerde bulunularak sektörel sorunların çözümüne yönelik çalışmalar yürütülecektir.
- **Paydaşlarla Şeffaf İletişim:** Çeşitli konferanslar, seminerler ve çalıştaylar aracılığıyla bilgi paylaşımı yapılacaktır.
- **Standartlara Uyumun Teşviki:** Şirketlerin ulusal ve uluslararası standartlara uyum sağlaması için rehberlik edilecektir.

Bu faaliyetler, şirketlerin uzun vadeli değer yaratma kapasitelerini artırırken, sürdürülebilirlik ve sorumlu yönetim uygulamalarının yaygınlaşmasını destekleyecektir.

Çıkar Çatışmalarının Yönetimi: Sürdürülebilirlik ve uzun vadeli değer yaratma hedefleri doğrultusunda, yatırım kararları alınırken potansiyel çıkar çatışmalarının önlenmesi için ÇSY kriterlerine uyulacaktır. Yatırım stratejileri oluşturulurken, kısa vadeli kazançlar yerine uzun vadeli değer yaratma hedefleri ön planda tutulacaktır.

2.3. Yönetilen Portföylerdeki Varlıklara Ait Oy Haklarının Kullanımı

Şirket, yatırım yapılan şirketlerdeki oy haklarını etkin kullanarak uzun vadeli değer yaratmayı ve ekonomik, çevresel ve toplumsal sürdürülebilirlik hedeflerine ulaşmayı amaçlamaktadır. Bu sebeple yatırım yapılan şirketlerin genel kuruluna katılım sağlayarak oy haklarının kullanılması adımı gerçekleştirilecektir.

Yatırım yapılan şirketin ÇSY etkileri, riskleri ve fırsatları dikkate alınarak oy kullanılır. Oy kullanma süreçlerinde, yatırımcıların çıkarlarını en üst düzeyde korumak ve yatırım yapılan şirketlerin uzun vadeli değer yaratma potansiyelini desteklemek amacıyla tam bağımsızlık ve tarafsızlık ilkesine bağlı kalınarak hareket edilir. Karar alma süreçlerinde kişisel çıkarlar, ilişkiler veya dış baskılar dikkate alınmaz. Oy kullanma kararları ve alınan sonuçlar, yatırımcılara açık ve şeffaf bir şekilde raporlanır, gerekçeleri ise yatırımcılarla düzenli olarak paylaşılır.

Oy haklarının kullanımında aşağıdaki prensipler esas alınacaktır:

- **Şeffaflık ve Hesap Verebilirlik:** Kullanılan oy hakları ile ilgili olarak şeffaf bir politika izlenecektir.

- **Kurumsal Yönetim ve Sürdürülebilirlik:** Şirketlerin kurumsal yönetim uygulamalarını ve sürdürülebilirlik çabalarına yönelik kararların alınmasında, gerektiği durumlarda destekleyici kararlar almak.
- **Stratejik Uyumluluk:** Oy hakları, yatırım yapılan şirketlerin uzun vadeli değer yaratma stratejileriyle uyumlu bir şekilde kullanılacaktır.

Çıkar Çatışmalarının Yönetimi: Paydaş katılımı süreçlerinde potansiyel ve mevcut çıkar çatışmalarının önlenmesi için tüm paydaşların görüş ve önerileri dikkate alınacaktır. Paydaşlarla yapılan toplantılar ve görüşmelerde şeffaflık sağlanacak, çıkar çatışmalarının ortaya çıkması durumunda bu durum derhal ilgili paydaşlara bildirilecektir. Paydaş katılımı süreçleri düzenli olarak gözden geçirilecek ve çıkar çatışmalarının önlenmesi için gerekli önlemler alınacaktır.

2.4. Çevresel, Sosyal, Yönetişim Faktörlerinin Sorumlu Yönetim Politikasına Dahil Edilmesi

Şirket, yatırım yapılan şirketlere ilişkin belirlenen yatırım stratejilerinde ÇSY faktörlerini dikkate alarak şirketlerin uzun vadede sürdürülebilirliğini sağlamaya yönelik politikalar belirlemesini teşvik etmektedir.

ÇSY kriterlerinin gözetilmesi nedeniyle, kısa vadeli getiri hedeflerinden ziyade daha uzun vadede değer yaratabilecek ve ÇSY konularına duyarlı yatırımların tercih edilmesi hedeflenmektedir. Bu yaklaşım, makro düzeyde ekonomi, toplum ve çevre için de fayda yaratmayı amaçlamaktadır.

Yatırım yapılan şirketler, sürdürülebilirlik, toplumsal sorumluluk ve etkin yönetişim ilkelerine uygunluk açısından detaylı bir analiz sürecine tabi tutulacaktır. Şirket ÇSY faktörlerinin entegrasyonu çerçevesinde şu uygulamaları gerçekleştirecektir:

- **Performans İzleme:** Şirketlerin çevresel etkileri, sosyal sorumluluk projeleri ve yönetişim uygulamaları periyodik olarak takip edilecektir.
- **Yatırım Kararlarında ÇSY Analizi:** ÇSY kriterlerine uygunluk, yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde önemli bir kriter olarak değerlendirilecektir.
- **Raporlama ve Şeffaflık:** ÇSY performansına ilişkin değerlendirmeler ve iyileştirme süreçleri, paydaşlara düzenli olarak raporlanacaktır.

Ayrıca sürdürülebilirlik kriterlerine uygun yatırım fonlarına yapılacak yatırımların yatırım yapılacak şirketlerde olup olmadığı sorgulanarak raporlanacaktır.

Çıkar Çatışmalarının Yönetimi: Etik ve yasal uyumluluk ilkeleri doğrultusunda, tüm faaliyetlerimizde potansiyel ve mevcut çıkar çatışmalarının önlenmesi için etik kurallara ve yasal düzenlemelere uyulacaktır. Etik ve yasal uyumluluk süreçleri düzenli olarak denetlenecek ve çıkar çatışmalarının önlenmesi için sürekli iyileştirme çalışmaları yapılacaktır.

3. RAPORLAMA

Bu Politika'da belirlenen esasların ne şekilde uygulandığı her hesap dönemini takip eden 60 gün içerisinde, Sorumlu Yönetim İlkeleri Rehberi Eki'nde yer alan raporlama standardı esas alınarak yıllık olarak hazırlanır. Yönetim Kurulu Kararı ile kabul edilen yıllık rapor, Şirket ve kurucusu olunan fonların KAP sayfasında yayımlanarak kamuya duyurulur.

İlgili raporda, Şirket İç Denetim Bölümü tarafından raporda yer verilen bilgi ve açıklamalar incelenerek bunların tutarlılığı, gerçeği dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı, hata ve/veya eksiklik içerip içermediğine ilişkin beyanına yıllık raporda yer verilir.

4. KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI

Şirket Yönetim Kurulu tarafından, kurucusu oldukları menkul kıymet yatırım fonlarının yönetiminde rehberin madde 13 (A) bölümünde yer verilen Sorumlu Yönetim İlkeleri'nin tamamına yönelik bir politikanın oluşturulmasına karar verilmesi halinde konuya ilişkin alınan karar ve SYİ politikası kamuya açıklanır.

Politikada, İlkelerin uygulanmasında benimsenecek yaklaşım ve yöntemler ile bu kapsamda yürütülecek faaliyetlere ilişkin potansiyel ve mevcut çıkar çatışmalarının yönetilmesine ilişkin esaslara yer verilir. Şirket tarafından SYİ politikasında belirlenen esasların ne şekilde uygulandığı her hesap dönemini takip eden 60 gün içerisinde Kurulca standardı belirlenen yıllık raporlar ile kamuya açıklanır.

Politika, Yönetim Kurulu tarafından onaylandığı tarihte yürürlüğe girer ve kurumsal internet sitesi aracılığıyla tüm paydaşların ayrıca kurumsal İntranet sitesi üzerinden çalışanların erişimine sunulur.

Sorumlu Yönetim İlkeleri Uygulama Esasları 4.1. maddesi çerçevesinde oluşturulan politika kapsamında uygulanacağı belirlenen ilkelere ilişkin ilk raporlama, 2025 yılındaki uygulamaları içerecek şekilde en geç 02.03.2026 tarihi itibarıyla kamuya açıklanır. Takip eden dönemlere ait raporlamalar ise 4.3. maddesinde belirtilen 60 günlük süre dahilinde yapılır.

5. SORUMLULUKLAR ve YÜRÜRLÜLÜK ONAYI

Politika, yayımlandığı tarihten itibaren yürürlüğe girer.

Şirket bünyesinde çalışan tüm personel, Ak Portföy Sorumlu Yönetim İlkeleri Politikası'nda yer alan ilkelerin uygulanmasından sorumludur.

Politika'nın güncel gelişmelere göre yıllık olarak gözden geçirilmesi, güncelleme önerilerinin oluşturulması ve varsa güncelleme ihtiyaçlarının yerine getirilmesi ve Yönetim Kurulu'na sunulması Sürdürlebilirlik Komitesi sorumluluğundadır.

İş bu Politika'nın yürürlüğe girmesi ve önemli yapısal değişikliklerin onaylanmasından Yönetim Kurulu sorumludur.

Doküman Adı	Sorumlu Yönetim İlkeleri Politikası		
Versiyon No	1	Onaylayan Makam	Yönetim Kurulu
Son Revizyon Tarihi		Yürürlük Tarihi	31.12.2024
Değişiklik Açıklaması		Sorumlu	AK Portföy Yönetimi A.Ş.