

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
YAPI KREDİ PORTFÖY DRAGOS SERBEST FON

İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Yapı Kredi Portföy Dragos Serbest Fon izahnamesinin " I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER" başlıklı bölümünde bulunan "1.3., 1.4." maddeleri, "V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFOY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI" başlıklı bölümünde bulunan "5.2." maddesi ile "VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI" başlıklı bölümünde bulunan "6.1., 6.3., 6.4., 6.6." maddeleri ile " IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR" başlıklı bölümünde bulunan "9.8." maddesi Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 02/04/2021 tarih 1 ve 12233903 • 305.04/476 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

ESKİ ŞEKİL:

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)	Teerübesi (yıl)
Bahar Seda IKIZLER	Yönetim Kurulu Başkanı (İç Kontrol Den Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi)	2014-Devam Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Finansal Raporlama ve Muhasebe Grup Direktörü 2012-2014 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Finansal Raporlama ve Muhasebe Direktörü 2010-2012 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Piyasa Riski Yönetimi Direktörü	25 Yıl
Ahmet ÇİLOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	2016-Devam Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Planlama ve Kontrol Grup Direktörü 2010-2016 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Bütçe ve Planlama Direktörü	18 Yıl
Müge PEKER	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	2020-Devam Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür 2014-2020 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları ve Özel	26 Yıl



[Handwritten signatures]

		Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı 2006-2014 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü	
Hayrettin Bülent İMRE	Satış Pazarlama ve Yatırım Danışmanlığı Genel Müdür Yardımcısı	2014-Devam Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Satış Pazarlama ve Yatırım Danışmanlığı Genel Müdür Yardımcısı 2011-2014 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı 2010-2011 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi Grup Başkanı	30 Yıl

YENİ 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)	Tecribesi (yıl)
Bahar Seda İKİZLER	Yönetim Kurulu Başkanı (İç Kontrol Denetim Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi)	2014-Devam Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Finansal Raporlama ve Muhasebe Grup Direktörü 2012-2014 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Finansal Raporlama ve Muhasebe Direktörü 2010-2012 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Piyasa Riski Yönetimi Direktörü	26 Yıl
Ahmet ÇİLOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	2016-Devam Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Planlama ve Kontrol Grup Direktörü 2010-2016 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Bütçe ve Planlama Direktörü	19 Yıl
Müge PEKER	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	2020-Devam Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür 2014-2020 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları ve Özel Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı 2006-2014 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü	27 Yıl
Mehmet Güçlü ÇOLAK	Emeklilik Fonları Genel Müdür Yardımcısı	2020-Devam Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. / Emeklilik Fonları Genel Müdür Yardımcısı	22 Yıl



Handwritten signatures and initials.

		2019-2020 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Emeklilik Fonları Hisse Senedi Fonları Grup Müdürü 2015-2019 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Özel Portföy Yönetimi Grup Müdürü 2014-2015 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Özel Portföy Yönetimi Bölüm Müdürü	
Okkan UZUNOĞLU	Yatırım Fonları ve Özel Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı	2020-Devam Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları ve Özel Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı 2018-2020 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları Özel Portföy Yönetimi Hisse Senedi Fonları Grup Müdürü 2014-2017 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Emeklilik Fonları Hisse Senedi Fonları Grup Müdürü	25 Yıl
Ümit ERSAMUT	Satış, Pazarlama ve Yatırım Danışmanlığı Genel Müdür Yardımcısı	2020- Devam Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Satış, Pazarlama ve Yatırım Danışmanlığı Genel Müdür Yardımcısı 2019-2020 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Özel Portföy Yönetimi ve Serbest Fonlar Grup Müdürü 2015-2019 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları Özel Portföy Yönetimi Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü	19 Yıl

ESKİ ŞEKİL:

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecribesi
İsmi DÜRMUŞ	Müdür	2010-Devam Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Fon Hizmet Müdürü	22 Yıl

YENİ ŞEKİL:

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecribesi
İsmi DURMUŞ	Müdür	2010-Devam Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Fon Hizmet Müdürü	23 Yıl

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

ESKİ ŞEKİL:

5.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Değerleme her iş günü itibariyle yapılır. Her ayın onbeşinci günü (tatil günü olması halinde takip eden işgünü) ve her ayın son iş günü (yıl sonunda ise son işgününden 1 önceki işgünü) hesaplanan ve ilan edilen fiyat üzerinden alım emirleri; her ayın son işgününde (yıl sonlarında ise o ayın sondan ikinci işgününde) hesaplanan ve ilan edilen fiyat üzerinden ise satım emirleri yerine getirilir. Katılma payı alım-satımlarında içtüzük hükümleri uyarınca verilen alım-satım emirleri, emrin verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. Bu değer Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir.

YENİ ŞEKİL:

5.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer **her iş günü sonu itibariyle** Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir.

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

ESKİ ŞEKİL:

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Fon'a sadece "Nitelikli Yatırımcı"lar yatırım yapabilir. Yatırımcıların fon payı alımında asgari limiti 100.000 TL'dir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde, yatırımcılar her ayın onbeşinci gününden (tatil günü olması halinde takip eden işgünü) 1 iş günü öncesi saat 14.00'a (yarım günlerde 10.30) kadar ve her ayın son işgününden 1 işgünü öncesi (yıl sonunda ise son işgününden 2 işgünü öncesi) saat 14.00'a (yarım günlerde 10.30) kadar katılma payı alım talimatı verebilir.

Yatırımcıların;

- Her ayın onbeşinci gününden (tatil günü olması halinde takip eden işgünü) 1 iş günü öncesi saat 14.00'a (yarım günlerde 10.30) kadar verdikleri katılma payı alım talimatları her ayın onbeşinci günü (tatil günü olması halinde takip eden işgünü) yapılan hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden takip eden iş günü
- Her ayın son işgününden 1 işgünü öncesi (yıl sonunda ise son işgününden 2 işgünü öncesi) saat 14.00'a (yarım günlerde 10.30) kadar verdikleri katılma payı alım talimatları ise o ayın son iş günü (yıl sonunda ise son işgününden 1 önceki işgünü) yapılan hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden takip eden iş günü yerine getirilir.



Handwritten signature and initials.

- Ayın onbeşinci gününden 1 işgünü öncesi saat 14.00'dan (yarım günlerde 10.30) sonra ve son işgününden 1 işgünü öncesi saat 14.00'dan (yarım günlerde 10.30) sonra verilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve bir sonraki yapılacak hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

YENİ SEKİL:

6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Fon'a sadece "Nitelikli Yatırımcı"lar yatırım yapabilir. Yatırımcıların fon payı alımında asgari limiti 100,000 TL'dir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde, saat 13.30'a (yarım günlerde 10.30) 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 (yarım günlerde 10.30) sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde alınan talimatlar, izleyen ilk işgünü verilmiş olarak kabul edilir ve ilk işgünü yapılacak hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Türkiye'de resmi tatil olan günlerde katılma payı alım-satım talimatı iletilmez. Ödeme günü Türkiye'de resmi tatil olması halinde, katılmayı payı bedelleri tatil gününü takip eden ilk iş günü yatırımcılara ödenir.

ESKİ SEKİL:

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların her ayın 15'ine kadar (15. günün tatil günü olması halinde bir önceki işgününe kadar) BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 14.00'a (yarım günlerde 10.30) kadar verdikleri katılma payı satım talimatları, o ayın son işgününde, yılsonlarında ise o ayın sondan ikinci işgününde yapılan hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden takip eden işgününde yerine getirilir.

Ayın 15'inden sonra verilen satım talimatları, ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve bir sonraki ay yapılacak hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. Bozulan pay karşılığı tutar üzerinden -oluşmuşsa- Performans Ücreti kesintisi yapılır.



Handwritten signature

YENİ ŞEKİL:

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'a (yarım günlerde 10.30) 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 (yarım günlerde 10.30) 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 verilmiş olarak kabul edilir ve ilk işgünü yapılacak hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Bozulan pay karşılığı tutar üzerinden - oluşmuşsa- Performans Ücreti kesintisi yapılır.

ESKİ ŞEKİL:

6.4.Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; bozum talimatının, her ayın 15'ine kadar BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 14:00'e (yarım günlerde 10.30) kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ayın ilk iş gününde, yılsonlarında ise o ayın son iş gününde yatırımcıya ödenir. Bozum talimatının ayın 15'inden sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden ikinci ayın ilk iş gününde, yatırımcılara ödenir.

YENİ ŞEKİL:

6.4.Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; bozum talimatının, BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'a (yarım günlerde 10.30) kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden yedinci işlem gününde, iade talimatının BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'dan (yarım günlerde 10.30) sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden sekizinci işlem gününde yatırımcılara ödenir.

ESKİ ŞEKİL:

6.6. Performans Ücreti

Tanımlar:

Kurucu, yönetim ücretinin yanı sıra aşağıdaki koşulların gerçekleşmesi halinde fon katılımcılarından farklı dönemlerde yaptıkları her bir yatırım için ayrı ayrı hesaplanmak kaydıyla "Performans Ücreti" tahsil eder. Performans ücreti tahsil edilmesi için dönemsel fon getirisini pozitif olması ve fon getirisinin aynı dönemdeki "Eşik Değer" getirisini aşması



Handwritten signatures and initials.

Performans ücreti hesaplama gününde fon getirisinin Eşik değer getirisinin altında kalması halinde fon performans ücreti tahsil edilmez. Bu durumda, bir sonraki performans ücreti hesabı için baz oluşturacak Yüksek İz Değer güncellenmez, bir önceki performans ücreti hesaplamasına konu olan Yüksek İz Değer kullanılır.

Yılsonu İşlemlerinde

Yılsonu işlemlerinde performans ücreti hesaplamaları Fon katılma payı sahibi tüm yatırımcıların sahip oldukları tüm katılma payları üzerinden yapılacaktır.

Yılsonu performans ücretinin negatif çıkması durumunda o yılsonu performans ücreti kesilmez. Takip eden yıl için bir önceki performans ücreti hesaplamasına konu olan Yüksek İz Değer kullanılır.

Hesaplanan performans ücreti için alınacak tutara en yakın değer olacak şekilde (vergi dahil) yatırımcının hesabından 1 pay ve katları şeklinde katılma payı bozumu yapılır, ücret tahsil edildikten sonra kalan tutar yatırımcı hesabına iade edilir. Performans ücreti tahsilatı için bozulan fon payları için yeni performans ücreti hesaplanmaz.

Performans ücreti tahsilinin yapıldığı yılın son iş gününe mahsus olmak üzere katılma payı fiyatı yılın son gününden bir önceki iş günü baz alınarak belirlenir.

Örnek Hesaplama:

Alış Tarihi	Fon Payı Adedi	Alış Fiyatı	Alış Tutarı	Alış Tarihindeki Eşik Değer
01.04.2017	5.000	104	520.000	200
01.06.2017	10.000	110	1.100.000	210
Toplam	15.000		1.620.000	

Yatırımcı:

- Mart 2017'nin son iş günü ilan edilen fiyat ile 1 Nisan 2017'de 104 TL fiyat ile 5.000 adet pay ve
- Mayıs 2017'nin son iş günü ilan edilen fiyat ile 1 Haziran 2017'de 110 TL fiyat ile 10.000 adet pay alınmıştır.

2017 yılsonunda getiri tablosu aşağıdaki gibi oluşmuştur.

31.12.2017											
Alış Tarihi	Yılsonu itibarıyla Fon payı adedi	Yılsonu Fiyatı	Yılsonu Değeri	Yıl sonu itibarıyla Eşik Değer	Alış fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Fiyatı	Alış fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Getirisi (%)	Alış tarihi veya En Son Performans Ücreti Hesaplama Tarihiine Göre Eşik Değeri	Alış tarihi veya En Son Performans Ücreti Hesaplama Tarihiine Göre Eşik Değeri	Göreceli Kar/Zarar	Perf. Ücreti Oranı (%)	Perf. Ücreti (TL)
	(B)			(C)	(D)	$E=(B/D-1)$	(F)	$(G)-(C/F-1)$	$(H)-(E-G \times 1,1)^{*D}$ A)	$10)^{*20}$	$(I)=1)^*(E)$ pozitif olduğu durumda)



Handwritten signatures and initials.

01.04.2017	5.000	108	540.000	205	104	3,85%	200	2,50%	$(0,0385 - 0,0250) \times 1,2) \times 5000 \times 104 = 4.420$	0,20	884
01.06.2017	10.000	108	1.080.000	205	110	-1,82%	210	-2,38%	0	0,20	0
Toplam	15.000								4.420		884

Alım tarihlerden yıl sonuna kadar;

- Nisan ayında alınan payların getirisi %3,85 (108/104-1)
- Haziran ayındaki alınan payların getirisi -%1,82 (108/110-1)dir.

Aynı tarihler için Eşik Değer Getirisi sırası ile %2,50 (205/200-1) ve -%2,38(205/210-1) dir.

Buna göre;

- Nisan 2017'de alınan paylar için 884 TL ($\%3,85 - \%2,50 \times 1,2) \times 104 \times 5.000) \times 0,20 = 884$ performans ücreti oluşmuştur. Yatırımcı hesabından 9 pay bozum gerçekleştirilerek tahsilat yapılmıştır, artan tutar müşteri hesabına iade edilmiştir ($108 \times 9 = 972$ TL, $972 - 884 = 88$ TL iade).

- Haziran 2017'de alınan fon payları için herhangi bir performans ücreti tahsil edilmemiştir.

Şubat 2018

01.02.2018												
Satış Tarihi	Satış Adedi	Satış Fiyatı	Satış Tutarı	Satış Tarihindeki Karşılaştırılabilir Ölçütü Değeri	Alış fiyatı veya En Son Performans Çerçemesine Göre Fon Fiyatı	Alış fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Getirisi (%)	Alış tarihi veya En Son Performans Ücreti Hesaplanma Tarihinine Göre Eşik Değeri	Alış tarihi veya En Son Performans Ücreti Hesaplanma Tarihinine Göre Eşik Değeri	Göreceli Kar/Zarar	Perf Ücret Oranı (%)	Perf Ücreti (TL)	
(A)	(B)	(C)	(D)	(E)=(B/D-1)	(F)	(G)=(C/F-1)	(H)= $\frac{(E-G) \times 1,1 \times D}{A}$	(I)= $\frac{(F-G) \times 1,1 \times D}{A}$	(J)= $\frac{(H-I) \times 1,1 \times D}{A}$	(K)= $\frac{(H-I) \times 1,1 \times D}{A}$	(L)= $\frac{(H-I) \times 1,1 \times D}{A}$	
01.02.2018	4.991	112	558.768	207	108	3,70%	205	0,98%	$(0,0370 - 0,0098 \times 1,2) \times 4991 \times 108 = 13.605,07$	0,20	2.721	
01.02.2018	5.009	112	561.232	207	110	1,82%	210	-1,43%	$(0,0182 - 0 \times 1,2) \times 5009 \times 110 = 10.028,02$	0,20	2.006	
Toplam	10.000								23.633,09		4.727	

Şubat 2018'de

- Nisan 2017 alımından 4.991 (31/12/2017'de 884 TL karşılığı 9 pay performans ücreti kesildiği için bozulmuştur)
- Haziran 2017 alımından 5.009 adet olmak üzere

112 TL satış fiyatından toplam 10.000 adet pay bozum yapılmıştır.

- Nisan 2017'den kalan 4.991 adet pay için 2.721 TL ($\%3,70 - \%0,98 \times 1,2) \times 0,20 \times 4.991 \times 10$ TL performans ücreti oluşmuştur.



Handwritten signatures and initials.

- ii) Haziran 2017'den kalan 5.009 adet pay için 2.006 TL $(\%1,82 - 0 * 1.2) \times 0.20 \times 5.009 \times 11 = 2.006$ TL performans ücreti oluşmuştur.

Toplam Performans Ücreti: 4.727 TL

Yatırımcı hesabından 43 pay bozum gerçekleştirilerek tahsilat yapılmıştır, artan tutar müşteri hesabına iade edilmiştir $(112 \times 43 = 4.816$ TL, $4.816 - 4.727 = 89$ TL iade).

Haziran 2018

01.06.2018

Satış Tarihi	Satış Adedi	Satış Fiyatı	Satış Tutarı	Satış Tarihindeki Karşılaştırılabilir Ölçütü Değeri	Alış fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Fiyatı	Alış fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Getirisi (%)	Alış tarihi veya En Son Performans Ücretine Göre Eşik Değeri	Alış tarihi veya En Son Performans Ücretine Göre Eşik Değeri	Göreceli Kar/Zarar	Perf. Ücreti Oranı (%)	Perf. Ücreti (TL)
(A)	(B)	(C)	(D)	(E)=(B/D-1)	(F)	(G)=(C/F-1)	(H)=(E-GX1.1)*D*	(I)=H*1	20	(I)-H*1	
01.06.2018	4.948	113	563.531	211	110	2,73%	210	0,48%	$(0,0155 \cdot 9,0048 \times 1,2) \times 4.948 \times 110 = 21.973$	0,20	4.326
Toplam	4.948								21.629,69		4.326

Haziran 2018'de kalan 4.948 payın tümü 113 TL fiyattan bozulmuştur.

- i) 4.948 paylar için 4.395 TL $(\%4,55 - \%0,48 \times 1.2) \times 0.20 \times 4.948 \times 110 = 4.326$ TL. Performans ücreti oluşmuştur.

Yatırımcı hesabından 39 pay bozum gerçekleştirilerek tahsilat yapılmıştır, artan tutar müşteri hesabına iade edilmiştir $(113 \times 39 = 4.407$ TL, $4.407 - 4.326 = 81$ TL iade).

YENİ SEKİL:

6.6. Performans Ücreti

Tanımlar:

Kurucu, yönetim ücretinin yanı sıra aşağıdaki koşulların gerçekleşmesi halinde fon katılımcılarından farklı dönemlerde yaptıkları her bir yatırım için ayrı ayrı hesaplanmak kaydıyla "Performans Ücreti" tahsil eder. Performans ücreti tahsil edilmesi için dönemsel fon getirisinin pozitif olması ve fon getirisinin aynı dönemdeki "Eşik Değer" getirisini aşması gerekmektedir. Ek olarak, "Dönem" sonundaki Fon Birim Pay Değer'inin, aşağıda anlatıldığı şekilde bulunacak "Yüksek İz" değerini aşması gerekmektedir.

Dönem: Yılın son değerlendirme günü veya yılın herhangi bir değerlendirme gününde Fon'dan çıkış yapan yatırımcılar için olan zaman dilimidir.



Handwritten signatures and initials.

Yılsonu işlemlerinde performans ücreti hesaplamaları Fon katılma payı sahibi tüm yatırımcıların sahip oldukları tüm katılma payları üzerinden yapılacaktır.

Yılsonu performans ücretinin negatif çıkması durumunda o yılsonu performans ücreti kesilmez. Takip eden yıl için bir önceki performans ücreti hesaplamasına konu olan Yüksek İZ Değer kullanılır.

Hesaplanan performans ücreti için alınacak tutara en yakın değer olacak şekilde (vergi dahil) yatırımının hesabından 1 pay ve katları şeklinde katılma payı bozumu yapılır, ücret tahsil edildikten sonra kalan tutar yatırımcı hesabına iade edilir. Performans ücreti tahsilatı için bozulan fon payları için yeni performans ücreti hesaplanmaz.

Performans ücreti tahsilinin yapıldığı yılın son iş gününe mahsus olmak üzere katılma payı fiyatı yılın son gününden bir önceki iş günü baz alınarak belirlenir.

Örnek Hesaplama:

Alış Tarihi	Fon Payı Adedi	Alış Fiyatı	Alış Tutarı	Alış Tarihindeki Eşik Değer
01.04.2017	5.000	104	520.000	200
01.06.2017	10.000	110	1.100.000	210
Toplam	15.000		1.620.000	

Yatırımcı;

- Mart 2017'nin son iş günü ilan edilen fiyat ile 1 Nisan 2017'de 104 TL fiyat ile 5.000 adet pay ve
- Mayıs 2017'nin son iş günü ilan edilen fiyat ile 1 Haziran 2017'de 110 TL fiyat ile 10.000 adet pay alım yapmıştır.

2017 yılsonunda getiri tablosu aşağıdaki gibi oluşmuştur.

31.12.2017												
Alış Tarihi	Yılsonu itibarıyla Fon payı adedi	Yılsonu Fiyatı	Yılsonu Değeri	Yılsonu itibarıyla Endeks Değeri	Alış fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Fiyatı	Alış fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Getirisi (%)	Alış tarihi veya En Son Performans Ücreti Hesaplama Tarihine Göre Endeks Değeri	Alış tarihi veya En Son Performans Ücreti Hesaplama Tarihine Göre Eşik Değeri	Göreceli Kar/Zarar	Perf Ücreti Oranı (%)	Perf Ücreti (TL)	
(A)	(B)	(C)	(D)	(E)	F=(B/D-1)	(F)	(G)=(C/F-1)*1,2	(H)=(E-G)*D*A	(I)=(H-0,300)*5000*104	(I)*%20	(I)=11*(E pozitif olduğu durumda)	
01.04.2017	5.000	108	540.000	205	104	%3,8462	200	%3,0000	10,038462-0,3000	0,20	880	
01.06.2017	10.000	108	1.080.000	205	110	-%1,8182	210	-%1,9048	0	0,20	0	
Toplam	15.000								4.400		880	



Handwritten signatures and initials.

***BIST-KYD Repo Brüt Endeksi**

Alım tarihlerden yıl sonuna kadar;

- i) Nisan ayında alınan payların getirisi %3,8462 (108/104-1)
- ii) Haziran ayındaki alınan payların getirisi -%1,8182 (108/110-1)dir.

Aynı tarihler için Eşik Değer Getirisi sırası ile %3,0000 (205/200-1) ve -%1,9048(205/210-1) dir.
Buna göre;

- i) Nisan 2017'de alınan paylar için 880 TL (%3,8462-(%3,0000) x 104 x 5.000) x 0,20= 880 TL performans ücreti oluşmuştur. Yatırımcı hesabından 9 pay bozum gerçekleştirilerek tahsilat yapılmıştır, artan tutar müşteri hesabına iade edilmiştir (108 x 9 = 972 TL., 972 -880= 92 TL iade).
- ii) Haziran 2017'de alınan fon payları için herhangi bir performans ücreti tahsil edilmemiştir.

Şubat 2018

01.02.2018												
Satış Tarihi	Satış Adedi	Satış Fiyatı	Satış Tutarı	Satış Tarihindeki Endeks* Değeri	Alış fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Fiyatı	Alış fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Getirisi (%)	Alış tarihi veya En Son Performans Ücreti Hesaplama Tarihine Göre Endeks* Değeri	Alış tarihi veya En Son Performans Ücreti Hesaplama Tarihine Göre Eşik Değer Getirisi (%)	Göreceli Kar/Zarar	Perf Ücreti Oranı (%)	Perf Ücreti (TL)	
(A)	(B)	(C)	(D)	(E)	(F)	(G)=(B/D-1)	(F)	(G)=(C/F-1)*1,2	(H)=(E-G)*D*A	(I)= %20	(I)-(H)*1	
01.02.2018	4.991	112	558.992	207	108	% 3,7037	205	%1,1707	(0,037037-0,011707)X4,991X108=13.653,43	0,20	2.730,69	
01.02.2018	5.009	112	561.008	207	110	%1,8182 %	210	-%1,1429	(0,018182-0,011429)X5,009X110=-16.315,03	0,20	3.263,01	
Toplamı	10.000								29.968,46		5.993,69	

***BIST-KYD Repo Brüt Endeksi**

Şubat 2018'de

- i) Nisan 2017 alımından 4.991 (31/12/2017'de 972 TL karşılığı 9 pay performans ücreti kesildiği için bozulmuştur)
- ii) Haziran 2017 alımından 5.009 adet olmak üzere

112 TL satış fiyatından toplam 10.000 adet pay bozum yapılmıştır.

- i) Nisan 2017'den kalan 4.991 adet pay için 2.730,69 TL (%3,7037-%1,1707) x 0,20 x 4.991 108 = 2.730,69 TL performans ücreti oluşmuştur.



Handwritten signatures and initials.

- ii) Haziran 2017'den kalan 5.009 adet pay için $3.263,01 \text{ TL} (\%1,8182 - (-\%1,1429)) \times 0,20 \times 5.009 \times 110 = 3.263,01 \text{ TL}$ performans ücreti oluşmuştur.

Toplam Performans Ücreti: **5.993,69 TL**

Yatırımcı hesabından 54 pay bozum gerçekleştirilerek tahsilat yapılmıştır, artan tutar müşteri hesabına iade edilmiştir ($112 \times 54 = 6.048 \text{ TL}$, $6.048 - 5.993,69 = 54,31 \text{ TL}$ iade).

Haziran 2018

01.06.2018

Satış Tarihi	Satış Adedi	Satış Fiyatı	Satış Tutarı	Satış Tarihindeki Endeks* Değeri	Alış fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Fiyatı	Alış fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Getirisi (%)	Alış tarihi veya En Son Performans Ücretine Göre Endeks* Değeri	Alış tarihi veya En Son Performans Ücretine Göre Endeks* Değeri	Gözetilmez Kar/Zarar	Perf. Ücreti Oranı (%)	Perf. Ücreti (TL)
(A)	(B)	(C)	(D)	(E)	(F)	(G)=(B/D-1)	(H)	(I)=(C/F-1)*1,2	(J)= [(E-G)*D*A]	20	(I)-H*1
01.06.2018	4.937	113	557.881	211	110	%2,7273	210	%0,5714	$0,027273 - 0,005714 \times 4.937 \times 110 = 11.707,74$	0,20	2.341,55
Toplam	4.937								11.707,74		2.341,55

*BIST-KYD Repo Brüt Endeksi

Haziran 2018'de kalan 4.937 payın tümü 113 TL fiyattan bozulmuştur.

- i) 4.937 paylar için $2.341,55 \text{ TL} (\%2,7273 - \%0,5714) \times 0,20 \times 4.937 \times 110 = 2.341,55 \text{ TL}$ Performans ücreti oluşmuştur.

Yatırımcı hesabından 21 pay bozum gerçekleştirilerek tahsilat yapılmıştır, artan tutar müşteri hesabına iade edilmiştir ($113 \times 21 = 2.373 \text{ TL}$, $2.373 - 2.341,55 = 31,45 \text{ TL}$ iade).

Not: Hesaplamalardaki rakamlar örnek amaçlı kullanılmış ve geleceğe dönük bir beklenti içermemektedir. Hesaplama yapılan yuvarlamalardan ötürü rakamlarda küçük farklılıklar olabilir.

IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

ESKİ ŞEKİL:

9.8. Fona ilişkin reklam ve ilan verilemez.

YENİ ŞEKİL:

9.8. Fona ilişkin olarak yapılacak tanıtım ve reklamlarda, Kurul düzenlemelerinde yer alan nitelikli yatırımcı tanımına ve satışın yalnızca gerekli koşulları sağlayan nitelikli yatırımcılara yapılacağı hususlarına yer verilmesi zorunludur.



Handwritten signatures and initials.