

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI**  
**YAPI KREDİ PORTFÖY GALATA SERBEST FON**  
**İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 13 /04 /2023 tarih ve E.12233903-305.04-36025 sayılı izin doğrultusunda Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Yapı Kredi Portföy Galata Serbest Fon izahnamesinin Giriş ve Kısaltmalar bölümü; "Fon Birim Pay Değerinin, Fon Toplam Değerinin Ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları" başlıklı V. bölümünün 5.2. maddesi; "Katılma Paylarının Alım Satım Esasları" başlıklı VI. bölümünün 6.1., 6.2., 6.3., 6.4., 6.5.ve 6.6. maddeleri; "Fon Malvarlığından Karşılancak Harcamalar Ve Kurucu'nun Karşılıdığı Giderler" başlıklı VII. bölümünün 7.1.1. ve 7.1.5. maddeleri; "Finansal Raporlama Esasları İle Fonla İlgili Bilgilere Ve Fon Portföyünde Yer Alan Varlıklara İlişkin Açıklamalar" başlıklı IX. bölümünün 9.4., 9.5. ve 9.7. maddeleri; "Fon Portföyünün Oluşturulması ve Katılma Paylarının Satışı" başlıklı XII. bölümünün 12.1. maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

**ESKİ METİN:**

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI**  
**YAPI KREDİ PORTFÖY GALATA SERBEST FON'UN**  
**KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN İZAHNAME**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 09/06/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 470218 sicil numarası altında kaydedilerek 15.06.2015 tarih ve 8841 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Yapı Kredi Portföy Galata Serbest Fon'unun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 17/11/2015 tarihinde onaylanmıştır.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

İhraç edilecek katılma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, Kurucu Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi ([www.yapikrediportfoy.com.tr](http://www.yapikrediportfoy.com.tr)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususu 01/12/2015 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilmiş ve 07/12/2015 tarihinde TTSG'de ilan edilmiştir

Ayrıca bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ile birlikte talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir.



YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Levent Mahallesi Cömert Sokak  
No: 14/33 34330 Beşiktaş/İSTANBUL  
[www.yapikrediportfoy.com.tr](http://www.yapikrediportfoy.com.tr)  
Tic. Sic. No: 0-5700-1780 9500014  
Tic. Sic. No: 272218-417800

## YENİ METİN:

### YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI YAPI KREDİ PORTFÖY GALATA SERBEST FON'UN KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN İZAHNAME

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 09/06/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 470218 sicil numarası altında kaydedilerek 15.06.2015 tarih ve 8841 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Yapı Kredi Portföy Galata Serbest Fon'unun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 17/11/2015 tarihinde onaylanmıştır.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

İhraç edilecek katılma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, Kurucu Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi ([www.yapikrediportfoy.com.tr](http://www.yapikrediportfoy.com.tr)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. **İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.**

Bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ve yatırımcı bilgi formu ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir.

**Ayrıca, fonun bilgilendirme dokümanları ile finansal raporlarına fonun KAP sayfasından ulaşılabilir.**

**Bu izahnamede hüküm bulunmayan hallerde Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler uygulanır.**

## ESKİ METİN:

Bilgilendirme Dökümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Yapı Kredi Portföy Galata Serbest Fon
Şemsiye Fon	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Sakıncısı	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
PYS 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 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	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

#### YENİ METİN:

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	Yapı Kredi Portföy Galata Serbest Fon
Şemsiye Fon	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Yapı ve Kredi 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 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	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

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

##### ESKİ METİN:

5.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Değerleme her iş günü itibariyle yapılır. Bu değer her iş günü sonu itibariyle Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır. BIST Pay Piyasası



ve New York Stock Exchange Borsalarının açık olduğu işgünlerinde hesaplan fon birim pay fiyatı katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir.

#### YENİ METİN:

5.2. Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Değerleme her iş günü itibariyle yapılır. Bu değer her iş günü sonu itibariyle Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve ertesi iş günü (BIST Pay Piyasası'nın tam gün açık olduğu ve Amerika Birleşik Devletleri'nin ülke tatili olmadığı günler) katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir.

#### VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

#### ESKİ METİN:

##### 6.1. Katılma Payı Alım Esasları

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

Yatırımcıların yurtiçi ve yurtdışı piyasaların 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 talimatın verilmesini takip eden iş günü yerine getirilir.

Yurtiçi piyasa olarak BIST Pay Piyasası; yurtdışı piyasa olarak Amerika için New York Stock Exchange Borsaları dikkate alınır.

Yurtiçi ve yurtdışı piyasaların açık olduğu günlerde saat 13.30'dan (yarım günlerde 10.30) sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde yerine getirilir.

#### YENİ METİN:

##### 6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Fon'a sadece "Nitelikli Yatırımcı"lar yatırım yapabilir.

Yatırımcıların yurtiçi (**BIST Pay Piyasası**) ve yurtdışı (**Amerika Birleşik Devletleri**) piyasaların **birlikte** 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 talimatın verilmesini takip eden iş günü yerine getirilir.



*[Handwritten signature]*

Yurtiçi (BIST Pay Piyasası) ve yurtdışı (Amerika Birleşik Devletleri) piyasaların birlikte açık olduğu günlerde saat 13.30'dan (yarım günlerde 10.30) sonra iletilen talimatlar ise, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde yerine getirilir.

Yurtdışı piyasaların açık olduğu günlerin belirlenmesinde Amerika Birleşik Devletleri'nin ülke tatili olmadığı günler dikkate alınır.

Yurtiçi ve/veya yurtdışı piyasaların kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, yurtiçi ve yurtdışı piyasaların birlikte açık olduğu ilk iş günü verilmiş kabul edilir ve ilk iş günü yapılacak hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Yurtiçi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda, gerçekleşme valörü yarım güne denk gelen talimatlar, izleyen ilk iş günü gerçekleştirilir.

## ESKİ METİN:

### 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, alım emrinin gerçekleşeceği güne kadar yatırımcı adına Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu'nda nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır. Bahse konu nemalandırma, sadece kurucu tarafından yapılacak işlemlerde geçerli olup; katılma payı alım satımına aracılık edecek diğer kurumların yapacağı işlemlerde, nemalandırma için dağıtıcı tarafından belirlenecek yatırım aracı kullanılacaktır.

## YENİ METİN:

### 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.**

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar, alım emrinin gerçekleşeceği güne kadar yatırımcı adına Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu'nda nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır. Bahse konu nemalandırma, sadece kurucu tarafından yapılacak işlemlerde geçerli olup; katılma payı alım satımına aracılık edecek diğer kurumların yapacağı işlemlerde, nemalandırma için dağıtıcı tarafından belirlenecek yatırım aracı kullanılacaktır.

## ESKİ METİN:

### 6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların yurtiçi ve yurtdışı piyasaların 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 talimatın verilmesini takip eden yedinci iş gününde yerine getirilir.

Yurtiçi ve yurtdışı piyasaların 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 talimatın verilmesini takip eden sekizinci iş gününde yerine getirilir.

Yurtiçi ve/veya yurtdışı piyasaların kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, yurtiçi ve yurtdışı piyasaların birlikte açık olduğu ilk iş günü verilmiş olarak kabul edilir ve ilk iş günü yapılacak hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Yurtiçi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda, gerçekleşme valörü yarım güne denk gelen talimatlar, izleyen iş günü gerçekleştirilir. Yurtdışı piyasa iş günlerinin belirlenmesinde Amerika Birleşik Devletleri tatil günleri dikkate alınır.



## YENİ METİN:

### 6.3. Katılma Payı Satım Esasları

Yatırımcıların yurtiçi (**BIST Pay Piyasası**) ve yurtdışı (**Amerika Birleşik Devletleri**) piyasaların birlikte 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 talimatın verilmesini takip eden **üçüncü** iş gününde yerine getirilir.

Yurtiçi ve yurtdışı piyasaların birlikte 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 talimatın verilmesini takip eden **dördüncü** iş gününde yerine getirilir.

**Yurtdışı piyasaların açık olduğu günlerin belirlenmesinde ise Amerika Birleşik Devletleri'nin ülke tatili olmadığı günler dikkate alınır.**

Yurtiçi ve/veya yurtdışı piyasaların kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar, yurtiçi ve yurtdışı piyasaların birlikte açık olduğu ilk iş günü verilmiş olarak kabul edilir ve ilk işgünü yapılacak hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Yurtiçi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda, gerçekleşme valörü yarım güne denk gelen talimatlar, izleyen ilk iş günü gerçekleştirilir.

## ESKİ METİN:

### 6.4.Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; bozum talimatının, yurtiçi ve yurtdışı piyasaların açık olduğu günlerde saat 13.30'a (yarım günlerde 10.30) kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden yedinci iş gününde, iade talimatının yurtiçi ve yurtdışı piyasaların açık olduğu günlerde saat 13.30'dan (yarım günlerde 10.30) sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden sekizinci iş gününde yatırımcılara ödenir. Bozum talimatının verildiği günden ödeme gününe kadar geçen sürede BIST Pay Piyasası açık olmakla birlikte pay takas işlemlerinin gerçekleşmediği gün olması durumunda; ödeme, pay piyasası takas işlemlerinin gerçekleşmediği gün sayısı kadar ertelenir. Emir gerçekleşme iş günlerinin hesaplanmasında Amerika Birleşik Devletleri tatil günleri dikkate alınır.

## YENİ METİN:

### 6.4.Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; bozum talimatının, yurtiçi ve yurtdışı piyasaların birlikte açık olduğu günlerde saat 13.30'a (yarım günlerde 10.30) kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden **üçüncü** iş gününde, iade talimatının yurtiçi ve yurtdışı piyasaların birlikte açık olduğu günlerde saat 13.30'dan (yarım günlerde 10.30) sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden **dördüncü** iş gününde yatırımcılara ödenir. Bozum talimatının



*[Handwritten signature]*

verildiği günden ödeme gününe kadar geçen sürede BIST Pay Piyasası açık olmakla birlikte pay takas işlemlerinin gerçekleşmediği gün olması durumunda; ödeme, pay piyasası takas işlemlerinin gerçekleşmediği gün sayısı kadar ertelenir. Emir gerçekleşme iş günlerinin hesaplanmasında Amerika Birleşik Devletleri'nin tatil olmadığı günler dikkate alınır.

## ESKİ ŞEKİL

### 6.5. 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 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 ya da veraset intikali sebebiyle pay sahipliğini devralan yatırımcılar için olan zaman dilimidir.

**Performans Ücreti:** Pay sahipleri için her birim pay için Fon Birim Pay fiyatında oluşan getirinin eşik değerin getirisini aşan kısmının %20'sidir.

**Eşik Değer:** Nispi getirinin hesaplanmasında kullanılacak “kıstas”.

**Yüksek İz Değer:** Alış tarihindeki fon birim pay değeri veya performans ücreti tahsil edilmiş ise performans ücreti tahsil edilen fon birim pay değeri

#### Hesaplama Yöntemi:

Bütün hesaplamalarda “İlk Giren İlk Çıkar” (FIFO) yöntemi uygulanır. Performans ücreti yatırımcıdan tahsil edilir. Performans ücretine hak kazanılması halinde yılın son değerlendirme gününü takip eden ilk iş günü içerisinde, yatırımcı hesabından varsa nakit olarak, yoksa katılma payı sahiplerinin Fon'dan ayrılmasını beklemeksizin performans ücreti hesaplamasına konu edilmiş son değerlendirme fiyatı kullanılarak fon katılma paylarının Fon'a iade edilmesi suretiyle katılımcılardan tahsil edilir.

Kurucu “Eşik Değer” olarak BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'nin aşan kısmı kullanacaktır. Fon'a giriş tarihindeki fon birim fiyatı ile yılın son değerlendirme günündeki fon birim fiyatı arasındaki pozitif değişimin (ya da Fon'a giriş yaptığı takvim yılı içerisinde Fon'dan çıkış yapmak isteyen ya da veraset intikali sebebiyle pay sahipliğini devralan yatırımcılardan, Fon'a giriş tarihindeki fon birim fiyatı ile Fon'dan çıkmak istedikleri veya pay sahipliğini devraldığı değerlendirme günündeki fon birim fiyatı arasındaki pozitif değişimin) aynı dönemdeki BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi getirisinden fazla olması durumunda, aradaki farkın %20'sinin fon pay sayısı ile çarpılması suretiyle hesaplanacak performans ücreti tahsil edilir.

Performans ücreti, her bir katılımcı için ve aynı katılımcının her bir farklı tarihte fon katılma payı alımını gerçekleştirdiği günden itibaren ayrı ayrı takip edilmeye başlanır. Yıllonun son değerlendirme günü ve/veya fondan çıkış ya da veraset intikali sebebiyle pay sahipliği devraldığı işlemi yapılacak tarihte farklı giriş tarihleri için hesaplanan kar/zarar tutarları mansup edilmeden birbirinden bağımsız olarak değerlendirilir.





Performans ücreti hesaplamasında “High Watermark” (Yüksek İz Değer) uygulanır. Buna göre, fon satın alış tarihindeki fon pay değeri aynı zamanda “Yüksek İz Değer” olarak kabul edilir. Performans ücreti hesaplama günündeki fon fiyatının (fon pay değerinin) “Yüksek İz Değeri” aşması halinde performans ücreti tahsil edilir. Yüksek İz Değer, performans ücreti alınan dönem itibarıyla performans ücretine esas birim pay başına toplam değer olarak yeniden belirlenir.

**Eşik Değer Getirisi** = BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'nin getirisinin fazlası

**Fon Getirisi** = (Dönem sonu fon birim pay fiyatı/Yüksek İz Değer)-1),

**Performans Ücreti** = (Fon Getirisi - Eşik Değer Getirisi) x Yüksek İz Değer x Pay Adedi) x %20

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.

Yatırımcıların Fon katılma payına yatırım yaptıkları süre boyunca oluşan Fon getirileri aynı dönemdeki BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi ile karşılaştırılır. Fon getirisinin, BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'nin getirisinin üzerinde olması durumunda Fon getirisinin Eşik Değer Getirisi'ni geçen kısmının %20'si Performans Ücreti olarak hesaplanır.

**Yılsonu ve/veya veraset intikali sebebiyle pay sahipliği değişikliği işlemlerinde**

Yılsonu işlemlerinde ve/veya veraset intikali sebebiyle pay sahipliği değişikliği işlemlerinde performans ücreti hesaplamaları Fon katılma payı sahibi tüm yatırımcıların sahip oldukları tüm katılma payları üzerinden yapılacaktır.

Yılsonu performans ücretinin negatif çıkması durumunda o dönem performans ücreti kesilmez. Takip eden dönem 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
01.04.2013	5.000	104	520.000	200

9

YAPI KREDİ PORTFOY YONETİMİ A.Ş.  
Levent Mahallesi Cömert Sokak  
No:1A/28 34330 Beşiktaş/İSTANBUL  
www.yapikrediportfoy.com.tr  
Mersis No 0-5700-1760-9000000000000000  
Sic. No 470218-417800

*[Handwritten signature]*

01.06.2013	10.000	110	1.100.000	210
Toplam	15.000		1.620.000	

Yatırımcı;

- Mart 2013'ün son iş günü ilan edilen fiyat ile 1 Nisan 2013'te 104 TL fiyat ile 5.000 adet pay ve
- Mayıs 2013'ün son iş günü ilan edilen fiyat ile 1 Haziran 2013'de 110 TL fiyat ile 10.000 adet pay alım yapmıştır.

2013 yılsonunda getiri tablosu aşağıdaki gibi oluşmuştur.

31.12.2013											
Alış Tarihi	Yılsonu itibarıyla Fon payı adedi	Yılsonu Fiyatı	Yılsonu Değeri	Yılsonu İtibarıyla 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 Getirisi (%)	Göreceli Kar/Zarar	Perf. Ücreti Oranı (%)	Perf. Ücreti (TL)
(A)	(B)	(C)	(D)	(E)=(B/D-1)	(F)	(G)=(C/F-1)*1	(H)= [(E-G)*D*A]	(I)= (%20)	(I)= H*1 (E pozitif olduğu durumda)		
01.04.2013	5 000	108	540 000	205	104	%3,8462	200	%2,5000	(0.038462-0.02500) x 5000 x 104 =7.000	0,20	1 400
01.06.2013	10.000	108	1 080 000	205	110	-%1,8182	210	-%2,3810	0	0,20	0
Toplam	15.000								7.700		1 400

\*BIST-KYD Repo Brüt Endeksi

Alım tarihlerden yıl sonuna kadar;

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

Aynı tarihler için Eşik Değeri Getirisi sırası ile %2,5000 (205/200-1) ve -%2,3810 ((205/210-1)\*1) dir.

Buna göre;

- Nisan 2013'te alınan paylar için 1.400 TL (%3,85-%2,50) x 104 x 5.000) x 0,20= 1.400 performans ücreti oluşmuştur. Yatırımcı hesabından 13 pay bozum gerçekleştirilerek tahsilat yapılmıştır, artan tutar müşteri hesabına iade edilmiştir (108 x 13 =1.404 TL, 1.404-1.400= 4 TL iade).

Haziran ayı için herhangi bir performans ücreti tahsil edilmemiştir.



Şubat 2014

01.02.2014											
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)=(B/D-1)	(F)	(G)=(C/F-1)*1	(H)= [(E-G)*D*A]	(I)= %20	(I)= %20	(I)= H*1	
01.02.2014	4.987	112	558.544	207	108	%3,7037	205	%0,9756	(0.037037-0.009756) x 4987 x 108 = 14.693,40	0.20	2.938,68
01.02.2014	5.013	112	561.456	207	110	%1,8182	210	-%1,4286	(0.018182-0,014286) x 5013 x 110 = 17.903,57	0.20	3.580,71
Toplam	10.000								32.596,98		6.519,40

\*BIST-KYD Repo Brüt Endeksi

Şubat 2014'de

- Nisan 2013 alımından 4.987 (31/12/2013'de 1.140 TL karşılığı 13 pay performans ücreti kesildiği için bozulmuştur)
- Haziran 2013 alımından 5.013 adet olmak üzere

112 TL satış fiyatından toplam 10.000 adet pay bozum yapılmıştır.

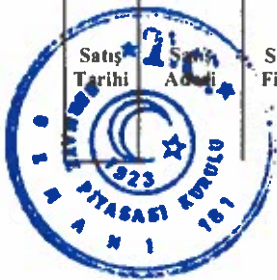
- Nisan 2013'ten kalan 4.987 paylar için 2.938,68 TL (%3.7037-%0,9756) x 0.20 x 4.987 x 108 = 2.938,68 TL performans ücreti oluşmuştur.
  - Haziran 2013'ten kalan 5.013 paylar için 3.580,71 TL (%1,8182 - -%1,4286) x 0.20 x 5.013 x 110 = 3.580,71 TL performans ücreti oluşmuştur.
- Toplam Performans Ücreti: 6.519,40 TL

Yatırımcı hesabından 59 pay bozum gerçekleştirilerek tahsilat yapılmıştır, artan tutar müşteri hesabına iade edilmiştir (112 x 59 =6.608 TL, 6.608-6.519,40= 88,60 TL iade).

Haziran 2014

01.06.2014

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)=(B/D-1)	(F)	(G)=(C/F-1)*1	(H)= [(E-G)*D*A]	20	(I)= H*1	
01.06.2014	4.928	113	556.864	211	110	%2,7273	210	%0,4762	(0.027273-0.004762) x 4.928 x 110 = 12.202,67	0.20	2.440,53
Toplam	4.928								12.202,67		2.440,53

**\*BIST-KYD Repo Brüt Endeksi**

Haziran 2014'de kalan 4.928 payın tümü 113 TL fiyattan bozulmuştur.

- i) 4.928 paylar için 2.440,53 TL (%2,7273-%0,4762) x 0.20 x 4.928 x 110 = 2.440,53 TL Performans ücreti oluşmuştur.

Yatırımcı hesabından 22 pay bozum gerçekleştirilerek tahsilat yapılmıştır, artan tutar müşteri hesabına iade edilmiştir (113 x 22 =2.486 TL, 2.486 - 2.440,53= 45,47 TL iade).

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

**YENİ ŞEKİL**

6.5. Performans ücreti uygulanmayacaktır.

**ESKİ METİN:**

**6.6. Kurucu ile Katılma Payı Alım Satımına Aracılık Sözleşmesi İmzalamış Olan Kurumların Unvanı ve İletişim bilgileri:**

Katılma paylarının alım satımı kurucunun yanı sıra kurucu ile katılma payı alım satımına aracılık sözleşmesi imzalamış olan Kurumlar tarafından yapılacaktır. Bu kurumların unvanı ve iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Unvan	Adres	İletişim Bilgileri
Yapı Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Genel Müdürlük Yapı Kredi Plaza D Blok 34330 K:18 Levent/İstanbul	<a href="http://www.yapikredi.com.tr">www.yapikredi.com.tr</a> 0212 339 70 00

Katılma payı satın alınması veya Fona iadesinde, Kurucunun merkezi ile izahnamenin bu maddesinde belirtilen katılma payı alım satımının yapılabileceği dağıtıcı kurumun merkez ve şube kanalları aracılığı ile alım satım talimatı verilir.



## YENİ METİN:

### 6.6. Alım Satıma 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.

<https://www.takasbank.com.tr/tr/kaynaklar/tefas-uyesi-kurumlar>

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

Unvan	Adres	İletişim Bilgileri
Yapı Kredi Bankası A.Ş.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Genel Müdürlük Yapı Kredi Plaza D Blok 34330 K:18 Levent/İstanbul	<a href="http://www.yapikredi.com.tr">www.yapikredi.com.tr</a> 0212 339 70 00
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:11 34330 Levent Beşiktaş İstanbul	<a href="http://www.ykyatirim.com.tr">www.ykyatirim.com.tr</a> 0212 319 80 00
Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	Büyükdere Caddesi No: 163 Zincirlikuyu Şişli 34394 İstanbul	<a href="http://www.aktifbank.com.tr">www.aktifbank.com.tr</a> 0212 340 80 00
Odea Bank A.Ş.	Levent 199, Büyükdere Caddesi No:199 Kat:33-39 34394 Şişli / İstanbul	<a href="http://www.odeabank.com.tr">www.odeabank.com.tr</a> 0212 304 84 44
Turkish Bank A.Ş.	Esentepe Mah. Ali Kaya Sok. Polat Plaza A Blok 1A/52 34394 Şişli - İstanbul	<a href="http://www.turkishbank.com.tr">www.turkishbank.com.tr</a> 0212 373 63 73
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Maslak Mah. Büyükdere Cad. No:257/69 Nurul Plaza 34398 Sarıyer / İstanbul	<a href="http://www.osmanlimenkul.com.tr">www.osmanlimenkul.com.tr</a> 0212 366 88 00
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Esentepe Mahallesi Ali Kaya Sokak No: 1A/52 Polat Plaza A Blok Kat: 4 Şişli / İstanbul	<a href="http://www.turkishyatirim.com.tr">www.turkishyatirim.com.tr</a> 0212 315 10 00
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Ayazağa Mah. Cendere Cad. No: 109M 2D Blok 34485 Sarıyer/İstanbul	<a href="http://www.alternatifyatirim.com.tr">www.alternatifyatirim.com.tr</a> 0212 315 58 00
Alternatif Bank A.Ş.	Ayazağa Mah. Cendere Cad. No: 109M 2D Blok 34485 Sarıyer/İstanbul	<a href="http://www.alternatifbank.com.tr">www.alternatifbank.com.tr</a> 0212 315 65 00
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	Gayrettepe Mah. Yener Sok. No:1 Kat:9 Beşiktaş İstanbul	<a href="http://www.tebportfoy.com.tr">www.tebportfoy.com.tr</a> 0212 376 63 00
Burgan Bank A.Ş.	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:13 PK:34485 Sarıyer / İstanbul	<a href="http://www.burgan.com.tr">www.burgan.com.tr</a> 0212 371 3737
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Barbaros Mahallesi Mor Sümbül Sok. WBC İş Merkezi No:9 İç Kapı No:21 Ataşehir/İstanbul	<a href="http://www.halkyatirim.com.tr">www.halkyatirim.com.tr</a> 0216 285 09 00



*[Handwritten signature]*

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddeleri Kristal Kule Binası No:215 Kat 6 Şişli/İstanbul	<a href="http://www.qnbf.com">www.qnbf.com</a> 0212 336 71 71
Ata Portföy Yönetimi A.Ş.	Emirhan Cad. No:109 K:12 Atakule, Beşiktaş 34349 İstanbul	<a href="http://www.ataportfoy.com.tr">www.ataportfoy.com.tr</a> 0212 310 63 60
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:9 34337 Etiler / İstanbul	<a href="http://www.tacirlerportfoy.com.tr">www.tacirlerportfoy.com.tr</a> 0212 942 15 15
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Nispetiye Cad. B3 Blok Kat 9 Akmerkez Etiler / İSTANBUL	<a href="http://www.tacirler.com.tr">www.tacirler.com.tr</a> 0212 355 46 46
Neo Portföy Yönetimi A.Ş.	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Metrocity İş Merkezi A Blok No:171 Kat:22 Şişli/İstanbul	<a href="http://www.neoportfoy.com.tr">www.neoportfoy.com.tr</a> 0212 344 07 30
Gri Portföy Yönetimi A.Ş.	Arnavutköy Mahallesi Beyazgül Caddesi No:24 Beşiktaş/İstanbul	<a href="http://www.griportfoy.com.tr">www.griportfoy.com.tr</a> 0212 706 84 74
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sokak No:21 Kat:10-11-12 Maltepe/İstanbul	<a href="http://www.gedik.com">www.gedik.com</a> 0216 453 00 00
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	Konaklar Mah. Selvili Sok. Sabancı Center Kule 2 Kat:12 4. Levent Beşiktaş/İstanbul	<a href="http://www.akportfoy.com.tr">www.akportfoy.com.tr</a> 0212 385 27 00
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Meclis-i Mebusan Cad. No:81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İSTANBUL	<a href="http://www.yf.com.tr">www.yf.com.tr</a> 0212 317 69 00

Katılma payı satın alınması veya Fona iadesinde, Kurucunun merkezi, TEFAS'a üye olan fon dağıtım kuruluşları ile izahnamenin bu maddesinde belirtilen katılma payı alım satımının yapılabileceği dağıtıcı kurumların aşağıdaki işlem kanalları aracılığı ile alım satım talimatı verilir.

Kurumlar	Merkez ve Şubeler	İnternet Bankacılığı	Çağrı Merkezleri	Mobil Kanallar	İnternet Adresi
Yapı Kredi Bankası A.Ş.	X	X	X	X	<a href="http://www.yapikredi.com.tr">www.yapikredi.com.tr</a>
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	X	-	-	-	
Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	X	X	X	X	<a href="http://www.aktifbank.com.tr">www.aktifbank.com.tr</a>
Odea Bank A.Ş.	X	X	X	X	<a href="http://www.Odeabank.com.tr">www.Odeabank.com.tr</a>
Turkish Bank A.Ş.	X	-	-	-	



Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	X	X	-	-	<a href="http://www.osmanlimenkul.com.tr">www.osmanlimenkul.com.tr</a>
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	X	X	-	-	<a href="http://www.turkishyatirim.com">www.turkishyatirim.com</a>
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	X	X	X	X	<a href="http://www.alternatifmenkul.com.tr">www.alternatifmenkul.com.tr</a>
Alternatif Bank A.Ş.	X	X	X	X	<a href="http://www.alternatifbank.com.tr">www.alternatifbank.com.tr</a>
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	Sadece Merkez	-	-	-	<a href="http://www.tebportfoy.com.tr">www.tebportfoy.com.tr</a>
Burgan Bank A.Ş.	X	X	X	X	<a href="http://www.burgan.com.tr">www.burgan.com.tr</a>
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	X	X	X	X	<a href="http://www.halkyatirim.com.tr">www.halkyatirim.com.tr</a>
QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.	Sadece Merkez	-	-	-	<a href="http://www.qnbfp.com">www.qnbfp.com</a>
Ata Portföy Yönetimi A.Ş.	Sadece Merkez	-	-	-	<a href="http://www.ataportfoy.com.tr">www.ataportfoy.com.tr</a>
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	X	-	-	-	<a href="http://www.tacirlerportfoy.com.tr">www.tacirlerportfoy.com.tr</a>
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	X	X	X	X	<a href="http://www.tacirler.com.tr">www.tacirler.com.tr</a>
Neo Portföy Yönetimi A.Ş.	Sadece Merkez				<a href="http://www.neoportfoy.com.tr">www.neoportfoy.com.tr</a>
Gri Portföy Yönetimi A.Ş.	X			X	<a href="http://www.griportfoy.com.tr">www.griportfoy.com.tr</a>
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	X	X	X	X	<a href="http://www.gedik.com">www.gedik.com</a>
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	Sadece Merkez				<a href="http://www.akportfoy.com.tr">www.akportfoy.com.tr</a>
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	X	X		X	<a href="http://www.yf.com.tr">www.yf.com.tr</a>



*[Handwritten signature]*

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

### ESKİ METİN:

**7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı:** Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00219'inden (yüzbindeikiyüzondokuz) [yıllık yaklaşık %0,80 (sıfırnoktaseksen)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. 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.

### YENİ METİN:

**7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı:** Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00219'inden (yüzbindeikiyüzondokuz) [yıllık yaklaşık %0,80 (sıfırnoktaseksen)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. 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.**

### ESKİ METİN:

#### 7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

Fon malvarlığından karşılanan saklama ücreti ve diğer giderlere ilişkin güncel bilgilere aşağıdaki gibidir:

A) Fon'dan karşılanan giderler	%
Yönetim ücreti (yıllık) - Kurucu (Asgari %35, azami %65) - Fon Dağıtım Kuruluşu (Asgari %35, azami %65)	0,80
Saklama ücreti	0,07
Diğer giderler (Tahmini)	0,35
<b>B) Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve komisyonlar</b>	
a) Performans ücreti oranı (%20)	
Fon getirisinin BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi getirisini geçen kısmın %20'si Performans Ücreti olarak hesaplanır. *Performans ücretinin tahsil esaslarına işbu izahnamenin 6.5. nolu maddesinde yer verilmiştir.	

### YENİ METİN:

#### 7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları





Fon malvarlığından karşılanan saklama ücreti ve diğer giderlere ilişkin güncel bilgilere **yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir.**

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

### **ESKİ METİN:**

9.4. Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları) fon giderlerine ilişkin bilgilere, fonun risk değerine, uygulanan komisyonlara, varsa performans ücretlendirmesine ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanması gereken diğer bilgilere fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

### **YENİ METİN:**

9.4. Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, **yatırımcı bilgi formuna**, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları, **portföy dağılım raporları**) fon giderlerine ilişkin bilgilere, fonun risk değerine, uygulanan komisyonlara, varsa performans ücretlendirmesine ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanması gereken diğer bilgilere fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

Ayrıca, fonun geçmiş performansına, fonun portföy dağılımına, fonun risk değerine ve fondan tahsil edilen ve yatırımcılardan belirli şartlar altında tahsil edilecek ücret ve komisyon bilgilerine **yatırımcı bilgi formundan da ulaşılması mümkündür.**

### **ESKİ ŞEKİL**

9.5. Finansal raporlar, bağımsız denetim raporuyla birlikte, bağımsız denetim kuruluşunu temsil ve ilzama yetkili kişinin imzasını taşıyan bir yazı ekinde kurucuya ulaşmasından sonra, kurucu tarafından finansal raporların kamuya açıklanmasına ilişkin yönetim kurulu kararına bağlandığı tarihi izleyen altıncı iş günü mesai saati bitimine kadar KAP'ta açıklanır. Finansal tablolar ayrıca söz konusu açıklamayı müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla gönderilir.

### **YENİ ŞEKİL**

9.5. Bu madde izahname metninden çıkarılmıştır.

### **ESKİ METİN:**

9.7. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III., V.5.5., V.5.6., VI. (6.6. maddesi hariç), VII.7.1. (aracılık komisyonlarına ilişkin alt madde hariç) nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve yapılacak izahname değişiklikleri yürürlüğe girdi tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan



edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

#### YENİ METİN:

9.7. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III, V.5.5., V.5.6., VI. (6.6. maddesi hariç), VII.7.1. (aracılık komisyonlarına ilişkin alt madde hariç) nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve **Kurucu tarafından KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır, ayrıca ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan edilmez.** İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

## XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE KATILMA PAYLARININ SATIŞI

#### ESKİ METİN:

12.1. Katılma payları fon izahnamesinin KAP'ta yayımını takiben izahnamede belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde nitelikli yatırımcılara sunulur

#### YENİ METİN:

12.1. Katılma payları izahnamenin ve yatırımcı bilgi formunun KAP'ta yayımını takiben **formdaki esaslar çerçevesinde ve formda belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren,** izahname ve yatırımcı bilgi formunda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde nitelikli yatırımcılara sunulur.

