

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

**İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Yapı Kredi Portföy Galata 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, "VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI" başlıklı bölümünde bulunan "6.1., 6.3., 6.4., 6.5." 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 ü2/ü-1/2021 tarih

ve -12233903 - 305.04/4476 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- (Tecrübesi Görev)	(Tecrübesi 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	25 Yıl
Almet 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 and initials.*

		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)	Tecrübesi (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 ÇILOĞLU	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
	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	
Okan 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 SEKİL:

##### 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)	Tecrübesi
İsmi DURMUŞ	Müdür	2010-Devam Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Fon Hizmet Müdürü	22 Yıl

#### YENİ SEKİL:

##### 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)	Tecrübesi
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 PORTFOY 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 bir sonraki iş günü alım emirleri; her ayın son işgününde (yıl sonlarında ise o ayın sondan ikinci işgününde) yapılan hesaplamaadan 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.

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

### YENİ ŞEKİL:

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.

## 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 öncesine saat 14.00'a (yarım günlerde 10.30) kadar ve her ayın son işgününden 1 işgünü öncesine (yıl sonunda ise son işgününden 2 işgünü öncesine) 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 öncesine saat 14.00'a (yarım günlerde 10.30) kadar verdikleri katılma payı alım talimatları



4

*Handwritten signatures and initials.*

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.
- 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.

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 hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde yerine getirilir.

## **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 sonundan 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 signatures)*

## YENİ SEKİL:

### 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 ilk iş günü gerçekleştirilir. Yurtdışı piyasa iş günlerinin belirlenmesinde Amerika Birleşik Devletleri tatil günleri dikkate alınır.

## ESKİ SEKİL:

### 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 SEKİL:

### 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.



*Handwritten signatures and initials.*

## 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 yatırımcılar için olan zaman dilimidir.

**Performans Ücreti:** Pay sahipleri için her birim pay için Fon Birim Pay fiyatında oluşan getirinin eşik değerın 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 katılımcılardan, Fon'a giriş tarihindeki fon birim fiyatı ile Fon'dan çıkmak istedikleri 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. Yılsonundaki değerlendirme günü ve/veya fondan çıkış tarihinde farklı giriş tarihleri için hesaplanan kar/zarar tutarları mahsup 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.



*Handwritten signatures and initials.*

**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 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
01.04.2013	5.000	104	520.000	200
01.06.2013	10.000	110	1.100.000	210
<b>Toplam</b>	<b>15.000</b>		<b>1.620.000</b>	

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.



*Handwritten signatures and initials.*



31.12.2013

Alım Tarihi	Yılı sonu itibarıyla Fon payı üdedi (A)	Yılı sonu Fiyatı (B)	Yılı sonu Değeri	Yılı sonu İtibarıyla Eşik Değer (C)	Alım fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Fiyatı (D)	Alım fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Getirisi (%) (E)=(B/D-1)	Alım tarihi veya En Son Performans Ücreti Hesaplama Tarihinin Göre Karşılaştırma Ölçütü Değeri (F)	Alım tarihi veya En Son Performans Ücreti Hesaplama Tarihinin Göre Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (%) (G)=(C/F-1)	Göreceli Kar/Zarar (H)=(E-Gx1,1)*D*A	Perf. Ücreti Oranı (%) (I)= %20	Perf. Ücreti (TL) (J)= H*I (E pozitif olduğu durumda)
01.04.2013	5.000	108	540.000	205	104	3,85%	200	2,50%	(0,0385-0,0250 x 1) x 5000 x 104 = 7.000	0,20	1.400
01.06.2013	10.000	108	1.080.000	205	110	-1,82%	210	-2,38%	0	0,20	0
<b>Toplam</b>	<b>15.000</b>								<b>7.700</b>		<b>1.400</b>

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 2013'te alınan paylar için 1.400 TL (%3,85-%2,50 x 1) 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

Satım Tarihi	Satım Adedi (A)	Satım Fiyatı (B)	Satım Tutarı	Satım Tarihinin Göre Karşılaştırma Ölçütü Değeri (C)	Satım fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Fiyatı (D)	Satım fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Getirisi (%) (E)=(B/D-1)	Satım tarihi veya En Son Performans Ücreti Hesaplama Tarihinin Göre Karşılaştırma Ölçütü Değeri (F)	Satım tarihi veya En Son Performans Ücreti Hesaplama Tarihinin Göre Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (%) (G)=(C/F-1)	Göreceli Kar/Zarar (H)=(E-Gx1,1)*D*A	Perf. Ücreti Oranı (%) (I)= %20	Perf. Ücreti (TL) (J)= H*I
01.02.2014	1087	112	558.544	207	108	3,70%	205	0,98%	(0,0370-0,0098x1,1) x 4987x108 = 14.693,40	0,20	2.939
01.02.2014	5.013	112	561.456	207	110	1,82%	210	-1,43%	(0,0182-0,01x1,1)*5013	0,20	2.005



*Handwritten signatures and initials.*



## YENİ SEKİL:

### 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 yatırımcılar için olan zaman dilimidir.

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

**Eşik Değer:** Nispi getirinin hesaplanmasında kullanılacak "kistas".

**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 katılımcılardan, Fon'a giriş tarihindeki fon birim fiyatı ile Fon'dan çıkmak istedikleri 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. Yılsonundaki değerlendirme günü ve/veya fondan çıkış tarihinde farklı giriş tarihleri için hesaplanan kar/zarar tutarları mahsup 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**



*Handwritten signatures and initials.*

**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 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
01.04.2013	5.000	104	520.000	200
01.06.2013	10.000	110	1.100.000	210
<b>Toplam</b>	<b>15.000</b>		<b>1.620.000</b>	

Yatırımcı:

- iii) Mart 2013'ün son iş günü ilan edilen fiyat ile 1 Nisan 2013'te 104 TL fiyat ile 5.000 adet pay ve
- iv) 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

Alım Tarihi	Yılsonu itibarıyla Fon payı adedi	Yılsonu Fiyatı	Yılsonu Değeri	Yılsonu İtibarıyla Endeks* Değer	Alım fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Fiyatı	Alım fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Getirisi (%)	Alım tarihi veya En Son Performans Ücreti Hesaplama Tarihinin Göre Endeks* Değeri	Alım tarihi veya En Son Performans Ücreti Hesaplama Tarihinin Göre Eşik Değer Getirisi (%)	Gürceli 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)=(E-G)*D*A	(J)=(%20)	(K)=H*I (E pozitif olduğu durumda)	
01.04.2013	5.000	108	540.000	205	104	%3,8462	200	%2,5000	(0,038462-0,025000) 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
<b>Toplam</b>	<b>15.000</b>								<b>7.700</b>		<b>1.400</b>

#### \*BIST-KYD Repo Brüt Endeksi

Alım tarihlerden yıl sonuna kadar;

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

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

Buna göre;

- iii) 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 bozumu gerçekleştirilerek tahsilat yapılmıştır, artan tutar müşteri hesabına iade edilmiştir (108 x 13 =1.404 TL, 1.404-1.400= 4 TL iade).
- iv) Haziran ayı için herhangi bir performans ücreti tahsil edilmemiştir.

#### Şubat 2014

01.02.2014

Satım Tarihi	Satım Adedi	Satım Fiyatı	Satım Tutarı	Satım Tarihindeki Endeks* Değeri	Satım fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Fiyatı	Satım fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Getirisi (%)	Satım tarihi veya En Son Performans Ücreti Hesaplama Tarihinin Göre Endeks* Değeri	Satım tarihi veya En Son Performans Ücreti Hesaplama Tarihinin Göre Eşik Değer Getirisi (%)	Gürceli 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)=(E-G)*D*A	(J)=(%20)	(K)=H*I	
01.02.2014	1.957	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



*Handwritten signatures and initials.*

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**

iii) Nisan 2013 alımından 4.987 (31/12/2013'de 1.140 TL karşılığı 13 pay performans ücreti kesildiği için bozulmuştur)

iv) Haziran 2013 alımından 5.013 adet olmak üzere

112 TL satış fiyatından toplam 10.000 adet pay bozum yapılmıştır.

iii) 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.

iv) 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	Ay Fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Fiyatı	Ay Fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Getirisi (%)	Ay Tarihi veya En Son Performans Ücretine Göre Endeks* Değeri	Ay Tarihi veya En Son Performans Ücretine 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.

ii) **2.440,53 TL** 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.



*Handwritten signatures and initials.*

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.*

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

### ESKİ SEKİL:

9.8. Fona ilişkin reklam ve ilan verilemez.

### YENİ SEKİL:

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.

