

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

**İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 29 / 11 / 2022 tarih ve E-12233903-305.04.29353 sayılı izin doğrultusunda Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Yapı Kredi Portföy Yeditepe Serbest Fon izahnamesinin başlığı ile birlikte Giriş ve Kısaltmalar bölümü, "Fon Hakkında Genel Bilgiler" başlıklı I. Bölümünün 1.1. maddesi, "Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamaları" başlıklı II. Bölümünün 2.5 maddesi, "Katılma Paylarının Alım Satım Esasları" başlıklı VI. Bölümünün 6.1., 6.3. ve 6.4. maddeleri, "Fon Malvarlığından Karşılancak Harcamalar Ve Kurucu'nun Karşılıdığı Giderler" başlıklı VII. Bölümünün 7.1.1. ve 7.1.5. maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiş olup "Katılma Paylarının Alım Satım Esasları" başlıklı VI. Bölümünün 6.5. maddesi izahnameden çıkarılmıştır.

**ESKİ METİN:**

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



## YENİ METİN:

### YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI YAPI KREDİ PORTFÖY ALFA 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 Yeditepe Serbest Fon'unun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 17/11/2015 tarihinde onaylanmıştır.

**Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29/11/2022. tarih ve 12233903-305.04-E...29353. sayılı izni ile Fon'un unvanı Yapı Kredi Portföy Alfa Serbest Fon olarak değiştirilmiştir.**

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.

## ESKİ METİN:

### KISALTMALAR

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 Yeditepe 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.

## YENİ METİN:

### KISALTMALAR

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 <b>Alfa</b> 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.



## I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### ESKİ METİN:

#### 1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

<i>Fon'un</i>	
Unvanı:	Yapı Kredi Portföy Yeditepe Serbest Fon
Adı:	Yeditepe Serbest Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Serbest Şemsiye Fon
Süresi:	Süresizdir

### YENİ METİN:

#### 1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

<i>Fon'un</i>	
Unvanı:	Yapı Kredi Portföy <b>Alfa</b> Serbest Fon
Adı:	<b>Alfa</b> Serbest Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Serbest Şemsiye Fon
Süresi:	Süresizdir

## II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

### ESKİ METİN:

2.5. Fonun eşik değeri BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisinin %20 fazlasıdır.

### YENİ METİN:

2.5. Fonun eşik değeri BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi +%5'dir.

Eşik değer getirisi ise BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksinin hesaplama dönemindeki Türk Lirası (TL) getirisine %5 ek getirinin hesaplama dönemine denk gelen kısıt getirisi eklenerek hesaplanmaktadır.

BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksinin TL getiriye dönüştürülmesinde hesaplama dönemi içindeki USD/TRY getirisi kullanılır. USD/TRY getirisi hesaplamasında hesaplama dönemi başı ve hesaplama dönemi sonu tarihlerinde TCMB tarafından saat 15.30'da açıklanan gösterge niteliğindeki USD döviz alış kurları kullanılmaktadır.



## VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

### ESKİ METİN:

#### 6.1. Katılma Payı Alım Esaslar

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 hesaplamasından 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.

### YENİ METİN:

#### 6.1. Katılma Payı Alım Esaslar

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

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 hesaplamasından 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 METİN:

### 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.

## YENİ METİN:

### 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.

## ESKİ METİN:

### 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.

## YENİ METİN:

### 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 **üçüncü** işlem gününde, iade talimatının BIST Borçlanma Araçları

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Levent Mahallesi Cömert Sokak

No: 1A/28 34330 Beşiktaş / İSTANBUL

www.yapikrediportfoy.com.tr

Mersis No:0-5700-1780-9600014

Sicil No: 470218-417800



Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan (yarım günlerde 10:30) sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden **dördüncü** işlem gününde yatırımcılara ödenir.

## ÇIKARILAN MADDE:

### 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 "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 getirisinin %20 fazlasını 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 yatırımcılardan, Fon'a giriş tarihindeki fon birim fiyatı ile Fon'dan çıkmak istedikleri değerlendirme günündeki fon birim fiyatı arasındaki pozitif değişimin) aynı dönemdeki eşik değer getirisinden (BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi getirisinin %20 fazlası) fazla olması durumunda, aradaki farkın %20'sinin fon pay sayısı ile çarpılması suretiyle hesaplanacak performans ücreti tahsil edilir.

Performans ücreti, her bir yatırımcı için ve aynı yatırımcının 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.

**Yapı Kredi Portföy Yatırım A.Ş.**  
Levent Mahallesi Cömert Sokak  
No: 1A / 28 34330 Beşiktaş / İSTANBUL  
www.yapikrediportfoy.com.tr  
Mersis No: 0-5700-1780-9600010000000000  
Sicil No: 470218-417800



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 getirisinin %20 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 %20 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.

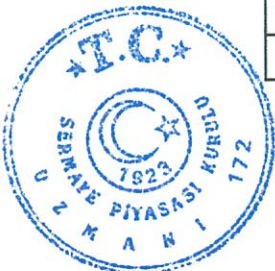
Yılsonu performans ücretinin negatif çıkması durumunda o yılsonu performans ücreti kesilmez. Takip eden yıl için bir önceki performans ücreti hesaplamasına konu olan Yüksek İz Değer kullanılır.

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
Toplam	15.000		1.620.000	





Yatırımcı;

- i) Mart 2013'ün son iş günü ilan edilen fiyat ile 1 Nisan 2013'te 104 TL fiyat ile 5.000 adet pay ve
- ii) 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 itibariyle Fon payı adedi	Yıl sonu Fiyatı	Yıl sonu 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 Hesaplamaya Tarihine Göre Endeks Değeri	Alış tarihi veya En Son Performans Ücreti Hesaplamaya 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)*1,2	(H)= [(E-G)*D*A]	(I)= (%20)	(i)= H*I (E pozitif olduğunda)		
01.04.2013	5.000	108	540.000	205	104	% 3,8462	200	% 3,0000	(0.038462-0.0300) x 5000 x 104 =4.400	0,20	880
01.06.2013	10.000	108	1.080.000	205	110	% -1,8182	210	% -1,9048	0	0,20	0
Toplam	15.000								4.400		880

\*BIST-KYD Repo Brüt Endeksi

Alım tarihlerinden yılsonuna 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 Değeri Getirisi sırası ile %3,0000 (205/200-1) ve -%1,9048(205/210-1) dir.

Buna göre;

- i) Nisan 2013'te 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 yatırımcı hesabına iade edilmiştir (108 x 9 =972 TL, 972-880= 92 TL iade).
- ii) 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 Tarihinine Göre Endeks* Değeri	Alış tarihi veya En Son Performans Ücreti Hesaplama Tarihinine 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)*1,2	(H)= [(E-G)*D*A]	(I)= %20	(İ)= H*I		
01.02.2014	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
01.02.2014	5.009	112	561.008	207	110	%1.8182	210	-%1.1429	(0.018182-0.011429) X5009X110=16.315.03	0.20	3.263.01
Toplam	10.000								29.968.46		5.993.69

\*BIST-KYD Repo Brüt Endeksi

### Şubat 2014'de

i) Nisan 2013 alımından 4.991 (31/12/2013'de 972 TL karşılığı 9 pay performans ücreti kesildiği için bozulmuştur)

ii) Haziran 2013 alımından 5.009 adet olmak üzere

112 TL satış fiyatından toplam 10.000 adet pay bozum yapılmıştır.

i) Nisan 2013'ten kalan 4.991 paylar için 2.730,69 TL (%3.7037-%1,1707) x 0.20 x 4.991 x 108 = 2.730,69 TL performans ücreti oluşmuştur.

ii) Haziran 2013'ten kalan 5.009 paylar için 3.263,01 TL (%1,8182 - (-%1,1429) x 0.20 x 5.009 x 110 = 3.263,01 TL performans ücreti oluşmuştur.

Toplam Performans Ücreti: 5.993,69 TL

Yatırımcı hesabından 54 pay bozum gerçekleştirilerek tahsilat yapılmıştır, artan tutar yatırımcı hesabına iade edilmiştir (112 x 54= 6.048 TL, 6.048- 5.993,69= 54,31 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 Ücretine Göre Endeks* Değeri	Alış 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)*1,2	(H)= [(E-GX1,1)*D*A]	20	(İ)= H*I		
01.06.2014	4.937	113	557.881	211	110	%2.7273	210	%0.5714	(0.027273-0.005714) x4937X110=11.707,74	0.20	2.341,55
Toplam	4.937								11.707,74		2.341,55

\*BIST-KYD Repo Brüt Endeksi

Haziran 2014'de kalan 4.937 payın tümü 113 TL fiyattan bozulmuştur.

i) 4.937 paylar için 2.341,55 TL (%2,7273-%0,5714) x 0.20 x 4.937 x 110 = 2.341,55 TL Performans ücreti oluşmuştur.

Yatırımcı hesabından 21 pay bozum gerçekleştirilerek tahsilat yapılmıştır, artan tutar yatırımcı hesabına iade edilmiştir (113 x 21 =2.373 TL, 2.373 - 2.341,55= 31,45 TL iade).

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

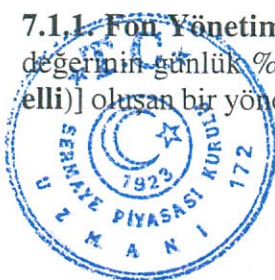
## VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER

### ESKİ METİN:

**7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı:** Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,0055'inden (yüzbindeelli beş) [yıllık yaklaşık %2 (bir virgül beş)] 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 %0,0041'inden (milyondakırkbir) [yıllık yaklaşık %1,50 (yüzde bir virgül elli)] 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.

**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)	2
Saklama ücreti	0,06
Diğer giderler (Tahmini)	1,02
<b>B) Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve komisyonlar</b>	
Performans ücreti oranı (%20)	
Fon getirisinin, eşik değer getirisinin üzerinde olması durumunda; eşik değer getirisini geçen kısmının %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 aşağıdaki gibidir:

A) Fon'dan karşılanan giderler	%
Yönetim ücreti (yıllık) - Kurucu (Asgari %35, azami %65) - Fon Dağıtım Kuruluşu (Asgari %35, azami %65)	1,5
Saklama ücreti	0,43
Diğer giderler (Tahmini)	0,34
<b>B) Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve komisyonlar</b>	
<b>YOKTUR</b>	

