

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

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 27 /11/2020 tarih ve E-12233903-305.04-12121 sayılı izin doğrultusunda Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy Yeditepe Serbest Fon izahnamesinin "II. Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi İle Fon Portföy Sınırlamalar" bölümünün 2.5. maddesi, "VI. Katılma Paylarının Alım Satım Esasları" bölümünün 6.5. maddesi ile "VII. Fon Malvarlığından Karşılanacak Harcamalar Ve Kurucu'nun Karşıladığı Giderler" bölümünün 7.1.5 maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL:

II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALAR

2.5. Fonun eşik değeri BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi 'nin performans dönemine denk gelen getirisinin %30 fazlasıdır.

YENİ ŞEKİL:

II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALAR

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

ESKİ ŞEKİL:

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

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 değerin getirisinin %130'u 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 değerleme 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 değerleme fiyatı kullanılarak fon katılma paylarının Fon’a iade edilmesi suretiyle katılımcılardan tahsil edilir.

Kurucu “Eşik Değer” olarak BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi’nin %30 fazlasını kullanacaktır. Fon’a giriş tarihindeki fon birim fiyatı ile yılın son değerleme 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 değerleme günündeki fon birim fiyatı arasındaki pozitif değişimin) aynı dönemdeki BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi getirisinin %30’undan 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 değerleme 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 %30 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 %30 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:

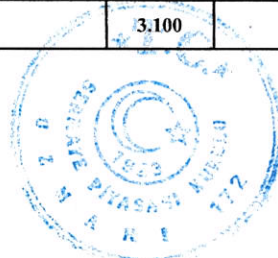
Alış Tarihi	Fon Payı Adedi	Alış Fiyatı	Alış Tutarı	Alış Tarihindeki Eşik Değer
01.04.2013	5.000	104	520.000	200
01.06.2013	10.000	110	1.100.000	210
Toplam	15.000		1.620.000	

Yatırımcı;

- 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 itibariyle Fon payı adedi (A)	Yılsonu Fiyatı (B)	Yılsonu Değeri (C)	Yılsonu İtibariyle Eşik Değer (D)	Alış fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Fiyatı (E)	Alış fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Getirisi (%) (F)	Alış tarihi veya En Son Performans Ücreti Hesaplama Tarihine Göre Karşılaştırma Ölçütü Değeri (G)	Alış tarihi veya En Son Performans Ücreti Hesaplama Tarihine Göre Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (%) (H)	Göreceli Kar/Zarar (I)	Perf. Ücreti Oranı (%) (J)	Perf. Ücreti (TL) (K)
01.04.2013	5.000	108	540.000	205	104	3,85%	200	2,50%	(H)= [(E-Gx1,1)*D *A]	0,20	620
01.06.2013	10.000	108	1.080.000	205	110	-1,82%	210	-2,38%	0	0,20	0
Toplam	15.000								3.100		620



Alım tarihlerden yıl sonuna kadar;

- i) Nisan ayında alınan payların getirisi %3,85 (108/104-1)
- ii) 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;

i) Nisan 2013'te alınan paylar için **620 TL** (%3,85-%2,50 x 1,3) x 104 x 5.000) x 0,20= 620 performans ücreti oluşmuştur. Yatırımcı hesabından 6 pay bozum gerçekleştirilerek tahsilat yapılmıştır, artan tutar müşteri hesabına iade edilmiştir (108 x 6 =**648 TL**, 648-620= **28 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 Karşılaştırma Ölçütü Değeri	Alış fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Fiyatı	Alış fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Getirisi (%)	Alış tarihi veya En Son Performans Ücreti Hesaplama Tarihine Göre Karşılaştırma Ölçütü Değeri	Alış tarihi veya En Son Performans Ücreti Hesaplama Tarihine Göre Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (%)	Göreceli Kar/Zarar	Perf. Ücreti Oranı (%)	Perf. Ücreti (TL)
	(A)	(B)		(C)	(D)	(E)=(B/D-1)	(F)	(G)=(C/F-1)	(H)= [(E-GX1,1)*D*A]	(I)= %20	(İ)= H*I
01.02.2014	4.994	112	559.328	207	108	3,70%	205	0,98%	(0.0370-0.0098x1.3)x4994x108=12.135,44	0.20	2.627,09
01.02.2014	5.006	112	560.672	207	110	1,82%	210	-1,43%	(0.0182-0x1.3)x5011x110=10.012	0.20	2.002,40
Toplam	10.000								23.147,44		4.629,49

Şubat 2014'de

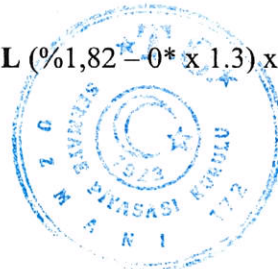
i) Nisan 2013 alımından 4.994 (31/12/2013'de 620 TL karşılığı 6 pay performans ücreti kesildiği için bozulmuştur)

ii) Haziran 2013 alımından 5.006 adet olmak üzere

112 TL satış fiyatından toplam 10.000 adet pay bozum yapılmıştır.

i) Nisan 2013'ten kalan 4.994 paylar için **2.627,09 TL** (%3.70-%0,98 x 1.3) x 0.20 x 4.994 x 108 = 2.627,09 TL performans ücreti oluşmuştur.

ii) Haziran 2013'ten kalan 5.006 paylar için **2.002,40 TL** (%1,82-0* x 1.3) x 0.20 x 5.006 x 110 = 2.002,40 TL performans ücreti oluşmuştur.



Toplam Performans Ücreti: 4.629,49 TL

Yatırımcı hesabından 42 pay bozum gerçekleştirilerek tahsilat yapılmıştır, artan tutar müşteri hesabına iade edilmiştir (112 x 42 = 4,704 TL, 4.704 - 4.629,49 = 74,51 TL iade).

Haziran 2014

01.06.2014

Satış Tarihi	Satış Adedi	Satış Fiyatı	Satış Tutarı	Satış Tarihindeki Karşılaştırma Ölçütü Değeri	Alış fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Fiyatı	Alış fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Getirisi (%)	Alış tarihi veya En Son Performans Ücretine Göre Karşılaştırma Ölçütü Değeri	Alış tarihi veya En Son Performans Ücretine Göre Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (%)	Göreceli Kar/Zarar	Perf. Ücreti Oranı (%)	Perf. Ücreti (TL)
(A)	(B)	(C)	(D)	(E)=(B/D-1)	(F)	(G)=(C/F-1)	(H)= [(E-GX1,I)*D*A]	(I)= H*I	20		
01.06.2014	4.958	113	560.254	211	110	2,73%	210	0,48%	(0.0273-0.0048x1.3)x4958X110=11.497,84	0.20	2.300
Toplam	4.958								11.497,84		2.300

Haziran 2014'de kalan 4.958 payın tümü 113 TL fiyattan bozulmuştur.

i) 4.958 paylar için 2.300 TL (%2,73-%0,48 x 1.3)) x 0.20 x 4.958 x 110 = 2.300 TL. Performans ücreti oluşmuştur.

Yatırımcı hesabından 21 pay bozum gerçekleştirilerek tahsilat yapılmıştır, artan tutar müşteri hesabına iade edilmiştir (113 x 21 = 2,373 TL, 2.373 - 2.300 = 73 TL iade).

YENİ ŞEKİL:

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

6.5. Performans Ücreti:

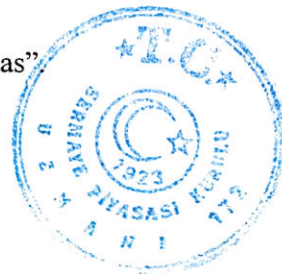
Tanımlar:

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 değerleme 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 değerleme 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 değerleme 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 değerleme 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 değerleme 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** 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;

- 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 İtibariyle 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)*1,2	(H)= [(E-G)*D*A]	(I)= (%20)	(i)= H*I (E pozitif olduğu durumunda)
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;

- Nisan ayında alınan payların getirisi %3,8462 (108/104-1)



ii) Haziran ayındaki alınan payların getirisi $-\%1,8182$ ($108/110-1$)dir.

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

Buna göre;

i) Nisan 2013'te alınan paylar için **880 TL** ($\%3,8462-(\%3,0000) \times 104 \times 5.000$) x $0,20=$ **880 TL** performans ücreti oluşmuştur. Yatırımcı hesabından 6 pay bozum gerçekleştirilerek tahsilat yapılmıştır, artan tutar yatırımcı hesabına iade edilmiştir ($108 \times 9 = 972$ 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 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)*1,2	(H)= [(E-G)*D*A]	(I)= %20	(i)= H*I
01.02.2014	4.991	112	558.992	207	108	$\%3,7037$	205	$\%1,1707$	$(0.037037-0.011707) \times 4.991 \times 108 = 13.653,43$	0.20	2.730,69
01.02.2014	5.009	112	561.008	207	110	$\%1,8182$	210	$-\%1,1429$	$(-0.011429) \times 5.009 \times 110 = -6.315,03$	0.20	3.263,01
Toplam	10.000								29.968,46		5.993,69

***BIST-KYD Repo Brüt Endeksi**

Şubat 2014'de

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

iv) Haziran 2013 alımından **5.009** adet olmak üzere

112 TL satış fiyatından toplam 10.000 adet pay bozum yapılmıştır.

iii) Nisan 2013'ten kalan **4.991** paylar için **2.730,69 TL** ($\%3,7037-\%1,1707$) x $0,20 \times 4.991 \times 108 =$ **2.730,69 TL** performans ücreti oluşmuştur.

iv) Haziran 2013'ten kalan **5.009** paylar için **3.263,01 TL** ($\%1,8182 - (-\%1,1429) \times 0,20 \times 5.009 \times 110 =$ **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 Eşik Değeri	Alış fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Fiyatı	Alış fiyatı veya En Son Performans Ücretine Göre Fon Getirisi (%)	Alış tarihi veya En Son Performans Ücretine Göre Eşik Değeri	Alış tarihi veya En Son Performans Ücretine Göre Eşik 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*İ
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.

ii) 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).

ESKİ ŞEKİL:

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

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)	2
- Kurucu (Asgari %35, azami %65)	
- Fon Dağıtım Kuruluşu (Asgari %35, azami %65)	
Saklama ücreti	0,06
Diğer giderler (Tahmini)	1,02
B) Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve komisyonlar	
Performans ücreti oranı (%20)	

Fon getirisinin BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'nin getirisinin %30 üzerinde olması durumunda BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi getirisinin %130'u geçen kısmının %20'si Performans Ücreti olarak hesaplanır.

*Performans ücretinin tahsil esaslarına işbu izahnamenin 6.5. nolu maddesinde yer verilmiştir.

YENİ ŞEKİL:

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

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)	2
- Kurucu (Asgari %35, azami %65)	
- Fon Dağıtım Kuruluşu (Asgari %35, azami %65)	
Saklama ücreti	0,06
Diğer giderler (Tahmini)	1,02
B) Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve komisyonlar	
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.	

