

**GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI
GARANTİ PORTFÖY YF HİSSE SENEDİ SERBEST ÖZEL FON
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Garanti Portföy YF Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) izahnamesinin **6.7., 7.1.1. ve 7.1.5. nolu** maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan **.23... / .02... / 2021** tarih ve E-12233903- **305.04-2290.....** sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL

6.7. 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, "Yönetici" adına "Performans Ücreti" tahsil eder. Performans ücreti tahsil edilmesi için dönemsel fon getirisinin pozitif olması ve fon getirisinin aynı dönemdeki "Karşılaştırma Ölçütü" getirisini aşması gerekmektedir. Ek olarak, "Dönem" sonundaki Fon Pay Değer'inin, aşağıda anlatıldığı şekilde bulunacak "Yüksek İz" değerini aşması gerekmektedir.

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

Performans Gözden Geçirme" tarihleri 12. ayın son değerleme günüdür. Performans ücreti hesaplaması "Performans Gözden Geçirme" tarihinde ve satış gerçekleştirileceğinde yapılır.

Karşılaştırma Ölçütü: Nispi getirinin hesaplanması sırasında kullanılacak "kistas".

Nispi Getiri: Performans dönemi sonu itibarı ile hesaplanan portföyün vergi öncesi getiri oranından karşılaştırma ölçütünün çıkarılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir

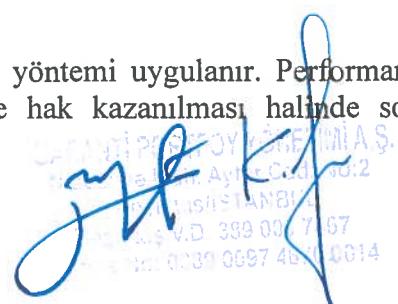
Yüksek İz Değer: Alış tarihindeki fon birim pay değeri veya performans ücreti tahsil edilmiş ise performans ücreti tahsil edilen fon birim pay değeri

Fon Birim Pay Değeri Getiri: Fondan çıkış yapıldığı tarihteki veya performans değerlendirme dönemindeki fon birim pay değeri / Yüksek iz değer -1

Performans Ücreti: Pay sahipleri için her birim pay için Fon Birim Pay fiyatında oluşan getirinin karşılaştırma ölçütünün getirisini aşan kısmı üzerinden hesaplanır. Uygulanacak performans ücreti oranı **%10**'dur.

Hesaplama Yöntemi:

Bütün hesaplamlarda "İlk Giren İlk Çıkar" (FIFO) yöntemi uygulanır. Performans ücreti yatırımcı tarafından karşılanır. Performans ücretine hak kazanılması halinde son



değerleme gününü takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde, katılma payı sahiplerinin Fon'dan ayrılımasını beklemeksizin yatırımcının yatırım kuruluşu nezdindeki cari hesabından veya ilave bir talep veya emir beklenmeksizin, performans ücreti hesaplamasına konu edilmiş son değerlendirme fiyatı kullanılarak fon katılma paylarının Fon'a iade edilmesi suretiyle katılımcılardan tahsil edilir.

Kurucu "Karşılaştırma Ölçütü" olarak Borsa İstanbul tarafından yayınlanan **%90 BIST 30 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi**'ni kullanacaktır.

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. Dönem sonundaki değerlendirme günü ve/veya fondan çıkış tarihinde farklı giriş tarihleri için hesaplanan kar/zarar tutarları mahsup edilmeden birbirinden bağımsız olarak değerlendirilir. Performans gözden geçirme tarihleri dışındaki tarihlerde satım talimatı verildiğinde hesaplanan performans ücreti satış tutarından düşülerek kalan kısım katılımcıya ödenir.

Performans ücreti hesaplamaında "**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 Iz" değerini aşması ve nispi getirinin pozitif olması halinde performans ücreti tahsil edilir.

Yüksek iz değer, performans ücreti alınan dönem itibarıyla performans ücretine esas birim pay değeri olarak yeniden belirlenir.

Karşılaştırma Ölçütü Getirişi = (Dönem Sonu %90 BIST 30 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi / Dönem Başı %90 BIST 30 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi) - 1)

Fon getirişi = (Dönem sonu fon birim pay fiyatı/Yüksek iz değer)-1)

Performans ücreti hesaplama gününde fon fiyatının Yüksek İz değerinin altında kalması halinde fon performans ücreti tahsil edilmez.

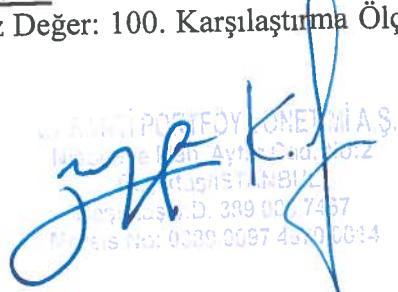
Bir sonraki performans ücreti hesabı için baz oluşturacak Yüksek İz değerinin belirlenmesinde üç durum ortaya çıkabilir:

- Fon getirişi pozitif ve fon getirişi karşılaştırma ölçütünün getirisinden yüksek ise Yüksek Iz değer, performans ücreti kesilen tarihteki fon pay değeri olarak güncellenir.
- Fon getirişi negatif, ancak karşılaştırma ölçütünün getirisinden yüksek ise performans ücreti kesilmediğinden Yüksek Iz değer performans ücreti kesilen tarihteki fon birim pay değeri olarak alınmaya devam eder.
- Fon getirişi pozitif, fakat fon getirişi karşılaştırma ölçütünün getirisinden düşük ise performans ücreti kesilmediğinden Yüksek Iz değer performans ücreti kesilen tarihteki fon birim pay değeri olarak alınmaya devam eder.

Yüksek Iz Değerin güncellenmesine ilişkin örnekler:

Dönem başında pay başı fon fiyatı: 100, Yüksek Iz Değer: 100. Karşılaştırma Ölçütü:

100



30.09.2016 tarihinde satın alınan 50.000 paylık kısım için Yüksek İz değeri 10,0'dır.

Buna göre fondan çıkışın gerçekleştiği 30.11.2016 tarihindeki Fon fiyatı, Yüksek İz Değeri aşığı ve nispi getiri pozitif olduğu için Performans Ücreti tahsil edilmiştir.

Dönemin fon getirisı %4'tür (10,4/10,0-1)

Nispi Getiri: %4-%2=%2

Performans Ücreti: (%4,0 - %2,0) x %10 x 10 TLx 50.000 pay = 1.000 TL

Kalan 30.000 adet pay için ;

30.10.2016 tarihinde satın alınan 100.000 paylık fon için Yüksek İz değeri 10,1'dir.

Buna göre;

Dönemin fon getirisı %2,97'dir (10,4/10,1-1)

Nispi Getiri: %2,97-%1,0= %1,97

Performans Ücreti: (%2,97 - %1,0) x %10 x 10,1 TLx 30.000 pay = 597 TL

Yatırımcıdan tahsil edilen toplam Performans Ücreti 1.597 TL (1.000+597) olmuştur.

31.12.2016 tarihli değerlendirme gününde yatırımcının elinde kalan 70.000 katılma payı için performans ücreti hesaplanmıştır.

Yatırımin yapıldığı 30.10.2016 tarihinde Yüksek İz değer 10,1 TL, 31.12.2016 değerlendirme gününde fon fiyatı 10,6 TL olmuştur.

Dönemin fon getirisı %4,95'dir (10,6/10,1-1).

Nispi Getiri : %4,95-%2,50=%2,45

Performans Ücreti: (%4,95-%2,50) x %10 x 10,1 x 70.000 pay = 1.733 TL Performans Ücreti kesilmiştir.

Bir sonraki hesaplama dönemi için başlangıç Yüksek İz değeri 10,6 TL olmuştur.

31.12.2017 değerlendirme gününde 70.000 adet katılma payı Performans Ücreti hesaplamasına ilişkin olarak 31.12.2016 – 31.12.2017 arasındaki getiriler kullanılmıştır

Dönemin Fon Getiri: (10,5/10,6-1= %-0,94),

31.12.2016-31.12.2017 tarihleri arası karşılaştırma ölçütü %6.

31.12.2017 değerlendirme tarihinde fonun getirişi karşılaştırma ölçütünün getirisinin altında kaldığı ve fon getirişi negatif (-) olduğu için performans ücreti oluşmamıştır.

30.09.2018 tarihinde ise; 31.12.2017 tarihinde performans ücreti kesilmediği için müşterinin çıkış talep tarihi olan 30.09.2018 tarihinde performans ücreti hesaplama dönemi 31.12.2016-30.09.2018 olacaktır. Buna göre;

Yüksek İz değeri 10,6 TL'dir.

Fonun dönem getirişi 12,0/10,6-1=%13,21

Karşılaştırma ölçütü getirişi: %14,0



30.09.2018 tarihindeki 70.000 payın satışı esnasında fon getirişi karşılaştırma ölçütünün getirisinin altında kaldığından performans ücreti tahsil edilmemiştir.

Not: Hesaplamlardaki rakamlar örnek amaçlı kullanılmış ve geleceğe dönük bir bekleni içermemektedir. Hesaplama yapılan yuvarlamalardan ötürü rakamlarda küçük

[Signature]
T.C. İSTİHBERAT HİZMETLERİ AŞEVİ
Nö: 1000000000000000000
Gestik No: 309 005 7487
Fatura No: 0000 0007 4678 0314

farklılıklar olabilir.

YENİ ŞEKİL

6.7. Performans Ücreti: Fondan herhangi bir Performans Ücreti tahsil edilmeyecektir.

ESKİ ŞEKİL

7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon toplam değerinin günlük %0,000411'inden (milyondadörtvirgülönbir) [yıllık yaklaşık %0,15 (yüzdesifirvirgülönbeyş)] (BMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucuya fondan ödenir.

YENİ ŞEKİL

7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon toplam değerinin günlük **%0,0011'inden** (yüzbindebirvirgülbir) [yıllık yaklaşık **%0,40** (yüzdesifirvirgülkirk)] (BMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucuya fondan ödenir.

ESKİ ŞEKİL

7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

Aşağıdaki tabloda yer alan ücret ve giderler Fon'un getirisini doğrudan etkiler. Tabloda yer alan tutarlar bir hesap dönemi boyunca Fon'dan tahsil edilmektedir.

| A) Fon'dan Karşılanan Giderler (yıllık) | % |
|--|-------------|
| Yönetim Ücreti | 0,15 |
| - Kurucu | 0,15 |
| Saklama Ücreti | 0,08 |
| Diger Giderler (tahmini) | 0,25 |
| Toplam Giderler (tahmini) | 0,48 |
| B) Yatırımcılardan Tahsil Edilecek Ücret ve Komisyonlar | |
| * Performans ücreti her birim pay fon için fon Birim Pay Fiyatında oluşan getirinin karşılaştırma ölçütü getirisini aşan kısmının %10 performans komisyonu tahsil edilecektir. | |
| * Performans ücretinin tahsil esaslarına işbu izahnamenin 6.7 nolu maddesinde yer verilmiştir. | |

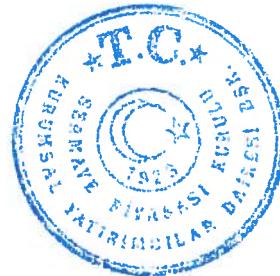
YENİ ŞEKİL

7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları



Aşağıdaki tabloda yer alan ücret, gider ve komisyonlar Fon'un getirisini doğrudan etkiler. Tabloda yer alan tutarlar bir hesap dönemi boyunca Fon'dan tahsil edilmektedir.

| Fon'dan Karşılanan Giderler (yıllık) | % |
|--------------------------------------|--------------|
| Yönetim Ücreti - Kurucu | 0,40 0,40 |
| Saklama Ücreti | 0,08 |
| Diger Giderler (tahmini) | 0,25 |
| Toplam Giderler (tahmini) | 0,73 |



İNSTITUT FÖR KÖRPERWIRTSCHAFT
Fakultät für Betriebswirtschaftslehre
Prof. Dr. rer. oec. Ayşe Özdemir, No. 22
Cemal Küçükçiftçi/S. ANBÜL
E-mail: a.ozdemir@vwi.vbaw.ac.at
Tel.: +43 1 507 74 67
Fax: +43 1 509 40 00 614

