

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
İSTANBUL PORTFÖY MAESTRO SERBEST FON'UN
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 18 / 12 / 2020 tarih ve - E-12233903-305.04-13087 sayılı izin doğrultusunda İstanbul Portföy Maestro Serbest Fon izahnamesinin Kısaltmalar, 1.2.1, 1.2.2, 1.4, 1.6, 6.5, 6.6, 6.7 ve 7.7.1 maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ ŞEKİL

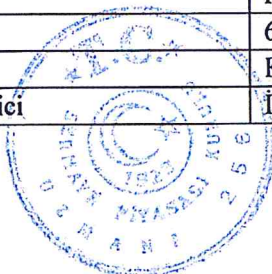
KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	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	İstanbul Portföy Maestro Serbest Fon
Şemsiye Fon	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Türkiye İş 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 Dağıtım 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

YENİ ŞEKİL

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	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	İstanbul Portföy Maestro Serbest Fon
Şemsiye Fon	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.



İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Nispetiye Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy, Beşiktaş / İSTANBUL
Mersis No: 0831005071000015
Tel: 0 212 227 56 00 Fax: 0 212 227 36 01
info@istanbulportfoy.com.tr
www.istanbulportfoy.com.tr

Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Türk Ekonomi 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 Dağıtım 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

ESKİ ŞEKİL

1.2 Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1 Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi ¹	Portföy Yönetimi Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 09.07.2015, PYŞ No: PYŞ/PY.33/389
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 17-07-2014 tarih No: 22/709 sayılı karar

1.2.2 İletişim Bilgileri

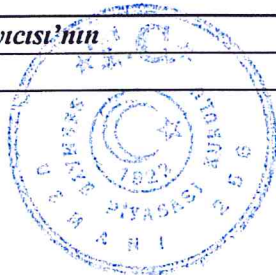
Kurucu ve Yönetici İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Dereboyu Caddesi No.78 Kat 4 Ortaköy İstanbul www.istanbulportfoy.com
Telefon numarası:	0212 227 56 00
Portföy Saklayıcısı Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	İş Kuleleri Kule 1 Kat 2 34330 4.Levent İstanbul www.isbank.com.tr
Telefon numarası:	0212 316 34 00

YENİ ŞEKİL

1.2 Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1 Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi ¹	Portföy Yönetimi Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 09.07.2015, PYŞ No: PYŞ/PY.33/389
Portföy Saklayıcısı'nın	
Unvanı:	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.



İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Dereboyu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy, Beşiktaş - İSTANBUL
Mersis No: 0481-0-337-7180-0015
Tel: 0 212 227 56 00 Fax: 0 212 227 56 01
info@istanbulportfoy.com
www.istanbulportfoy.com

Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 17/10/2014 No: 30/1000
--	----------------------------------

1.2.2 İletişim Bilgileri

Kurucu ve Yönetici İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Dereboyu Caddesi No.78 Kat 4 Ortaköy İstanbul www.istanbulportfoy.com
Telefon numarası:	0212 227 56 00
Portföy Saklayıcısı Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	TEB Kampus C ve D Blok Saray Mahallesi Sokullu Caddesi No:7A -7B Ümraniye/İstanbul 34768 www.teb.com.tr
Telefon numarası:	(0216) 635 35 35

ESKİ ŞEKİL

1.4 Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Türkiye İş 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
Aydın Çelikdelen	Müdür Yardımcısı	2006-2007 Türkiye İş Bankası Sermaye Piyasaları Bölümü Servis Yetkilisi 2007-2014 T. İş Bankası Sermaye Piyasaları Bölümü II. Müdür 2014- Türkiye İş Bankası Sermaye Piyasaları Bölümü Müdür Yardımcısı	18 yıl

YENİ ŞEKİL

1.4 Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Türk Ekonomi 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
Özlem Aygül	Fon Müdürü	Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yönetici (2007- devam ediyor)	10 yıl

ESKİ ŞEKİL

1.6 Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

Birim	Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Fon hizmet birimi	Türkiye İş Bankası A.Ş.
İç kontrol sistemi	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Risk Yönetim sistemi	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Teftiş birimi	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Araştırma birimi	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Dereboyu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy, Beşiktaş / İstanbul
Mersis No: 0481-0537-7100005
Tic. Sic. No: 275600 Fax: 0212 227 56 01
info@istanbulportfoy.com
www.istanbulportfoy.com

İstanbul Portföy Yatırım A.Ş.
Tic. Sic. No. 272270
Mersis No. 0810 0537 100 0015
Tel. 0 212 227 56 00 Fax: 0 212 227 56 01
info@istanbulportfoy.com
www.istanbulportfoy.com

talep veya emir beklenmeksizin, performans ücreti hesaplamasına konu edilmiş son değerleme fiyatı kullanılarak, yatırımcı hesabından varsa nakit olarak, yoksa yatırımcının sahip olduğu fon katılma paylarının tekabül eden tutarda Fon'a iade edilmesi suretiyle tahsil edilir. Bu durumda ihbar süresi koşulu aranmayacaktır.

Performans Gözden Geçirme" tarihi 12. ayın son değerleme günüdür. Performans prim hesaplaması "Performans Gözden Geçirme" tarihlerinde ve satış gerçekleştiğinde yapılır.

Tanımlar

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". Kurucu eşik değer olarak KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL'nin değişim oranı kullanacaktır. İlgili dönem için eşik değer $(1 + \text{KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL değişim oranı}) - 1$ şeklindedir.

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

Yüksek iz değer: Alış tarihindeki fon birim pay değeri veya performans ücreti tahsil edilmiş ise performans ücreti tahsil edilen fon birim pay değeri

Pay Getirisi: (İadeye esas fon birim payı fiyatı / Payın Yüksek İz Değeri) - 1 veya (Performans Dönemi sonundaki Fon birim pay fiyatı / Payın Yüksek iz değeri) - 1

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

Performans Dönemi: Fon'a giriş tarihi ile yılın son değerleme günü veya yıl içindeki herhangi bir değerleme günü arasındaki dönem

Performans Ücreti Uygulaması: Bütün hesaplamalarda "İlk Giren İlk Çıkar" (FIFO) yöntemi uygulanır. Performans ücreti katılma payı sahipleri tarafından karşılanır. Performans ücreti, her takvim yılı sonunda (son değerleme gününü takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde) katılma payı sahiplerinin Fon'dan ayrılmasını beklemeksizin bu maddede izah edilen yöntemle uygun olarak, ilave bir talep veya emir beklenmeksizin, yatırımcıdan öncelikle nakit olarak, yoksa performans ücreti hesaplamasına konu edilmiş son pay fiyatı kullanılarak yatırımcının sahip olduğu fon katılma paylarının tekabül eden tutarda Fon'a iade edilmesi suretiyle tahsil edilir. Bu durumda ihbar süresi koşulu aranmayacaktır. Performans ücreti Kurucu hesabına ödenir.

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

- Pay getirisi pozitif ve eşik değerden yüksek ise Yüksek İz Değer, performans ücretine esas olan fon pay fiyatı olarak güncellenir.
- Pay getirisi negatif ancak eşik değerin getirisinden yüksek ise performans ücreti kesilmediğinden Yüksek İz değer güncellenmez.
- Pay getirisi pozitif, fakat eşik değerden düşük ise performans ücreti kesilmediğinden Yüksek İz değer güncellenmez.

Performans gözden geçirme tarihleri dışındaki tarihlerde satım talimatı verildiğinde hesaplanan performans ücreti satış tutarından düşülerek kalan kısım yatırımcıya ödenir.



İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Dereboyu Cad. No: 78 Kat: 4
Ortaköy, Beşiktaş - İSTANBUL
Tic. Sic. No. 0481-0527-7180-0015
Tel: 212 227 56 00 Fax: 212 227 56 01
info@istanbulportfoy.com
www.istanbulportfoy.com

Örnek:

Dönem başında pay başı fon fiyatı: 100, Yüksek İz Değer: 100. Eşik Değer: 100

a) Performans dönemi sonunda fon birim pay değerinde oluşan getiri %8,0, eşik değer getirisini %4,0 olmuştur. Yani, fon fiyatı 108, eşik değer 104 olmuştur. Fonun getirisinin eşik değer getirisini aşması sonucunda performans ücreti kesileceğinden, yüksek iz değer performans ücreti hesaplanan fon birim pay değeri olarak güncellenecek ve gelecek dönem için performans ücreti hesaplamalarında baz alınacak Yüksek iz değer 108 olacaktır.

Performans dönemi sonunda Fon birim pay değerinde oluşan getiri -3% (fon fiyatı 97), eşik değer getirisini %5 (Eşik değer 105) olmuş, fon birim pay fiyatının yüksek iz değeri aşmaması ve pay getirisinin eşik değer getirisinin altında kalmasından dolayı dönem sonunda performans ücreti tahsil edilmemiştir. Bu durumda, bir sonraki dönem için performans ücreti hesaplamalarında baz alınacak Yüksek iz değer 100 olarak devam edecektir.

b) Performans dönemi sonunda Fon birim pay değerinde oluşan getiri %4,0 (fon fiyatı 104), eşik değer getirisini %5,0 (eşik değer 105) olmuş, pay getirisi eşik değer getirisinin altında kaldığından dönem sonunda performans ücreti tahsil edilmemiştir. Bu durumda bir sonraki dönem için performans ücreti hesaplamalarında baz alınacak Yüksek iz değer 100 olarak devam edecektir.

Performans ücretinin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılacaktır:

$$(((\text{Fon birim pay değerinin getirisi} - \text{Eşik değer getirisini}) \times \%20) \times \text{performans dönemi başı pay fiyatı} \times \text{pay miktarı})$$

Farklı dönemlerde satın alınan her bir katılma pay için ayrı ayrı hesaplanır.

Performans Ücreti Hesaplamasına İlişkin Örnekler

Örnek 1:

Yatırımcı 21 Ekim 2014 tarihinde 100 TL birim fiyattan (fon pay değeri: 100 TL) 100,000 adet fon katılma payı satın almıştır.

O tarihten yılın son değerlendirme günü olan 30 Aralık 2014'e kadar Fon'un getirisi %10,0 olmuştur (fon pay değeri 110 TL olmuştur). Aynı dönemdeki Eşik Değer getirisi ise % 6,0 olmuştur.

Yatırımcı 3 Mart 2015 tarihinde oluşan fiyattan Fon'dan çıkmıştır.

Performans ücreti tahsilatının yapıldığı yılın son değerlendirme gününden fondan çıkılan fiyatın hesaplandığı tarihe kadarki dönemde (30/12/2014-03/03/2015 arası) fonun getirisi %10,0 (fon pay değeri: 121), Eşik Değer getirisi ise %5,0 olarak gerçekleşmiştir.

03/03/2015 tarihinde hesaplanan fiyattan gerçekleşen çıkış işleminden önce performans hesaplama dönemi sonu olan 30/12/2014'de aşağıdaki hesaplama yapılarak yatırımcıdan performans ücreti tahsil edilmiştir.

Fon payı alım tarihinde Yüksek İz Değer fon fiyatı olan 100 TL'dir. Performans ücreti hesaplama tarihindeki fon fiyatı, Yüksek İz Değerini aştığı ve nispi getiri pozitif olduğu için Performans Ücreti tahsil edilmiştir.

Nispi Getiri Oranı : $\%10 - \%6 = \%4$

Pay başına Getiri Oranı : $(\%10 - \%6) \times \%20 = \%0.8$

Performans Ücreti: $100 \text{ TL} \times 100,000 \text{ pay} \times \%0.8 = 80,000 \text{ TL}$ olarak yatırımcıdan öncelikle nakit olarak veya yoksa bu tutara tekabül eden katılma payları performans ücreti hesaplamasına konu edilmiş son pay fiyatı kullanılarak Fon'a iade edilmek suretiyle karşılanır.



Istanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Ortaköy, Beşiktaş / İSTANBUL
Mersis No. 0451-0537 7100-0010
Tel: 0 212 227 56 00 Fax: 0 212 227 56 01
info@istanbulportfoy.com.tr
www.istanbulportfoy.com.tr

Örnek 1:

	21.10.2014	30.12.2014
Fon Fiyatı (Dönem içi yüksek iz değeri)	100,00	110,00
Fon Pay Sayısı	100.000,00	100.000,00
Fon Toplam Değeri	10.000.000,00	11.000.000,00
Eşik değer	100,00	106,00

21/10/2014 - 30/12/2014 Hesap Dönemi

A-Fon Fiyatı Değer Artış/Azalışı	%10,00
B-Eşik Değer Artışı	%6,00
C-Nispi Getiri Oranı (A-B)	%4,00
D-Pay Başına Performans Oranı (C x %20)	%0,80
E-Dönem için Yüksek İz Değeri	100
F-Pay Başına Performans Ücreti TL (E x D)	0,8
G-Fon Pay Sayısı	100.000,00
H-Performans Ücreti (G x Toplam Pay Sayısı) TL	80.000

03/03/2015 tarihine geldiğimizde, bir önceki dönemin son değerleme günü olan 30/12/2014 tarihinde performans ücreti kesildiği için bir sonraki Dönem için Yüksek İz Değer bir önceki dönem performans ücreti kesilen değerleme günü oluşan pay fiyatı olan 110 olmuştur.

Yatırımcının Fon'dan çıkış yaptığı fiyatın olduğu 03 Mart 2015 tarihinde Fon fiyatı, Yüksek İz değerini aştığı ve nispi getiri pozitif olduğu için Performans Ücreti tahsil edilmiştir.

Nispi Getiri Oranı : %10-%5=%5

Performans Ücreti, (%10 – %5) x %20 x 100,000 x 110 = 110,000 TL olmuştur.

	30.12.2014	03.03.2015
Fon Fiyatı (Dönem içi yüksek iz değeri)	110,00	121,00
Fon Pay Sayısı	100.000,00	100.000,00
Fon Toplam Değeri	11.000.000,00	12.100.000,00
Eşik değer	106,00	111,30

30/12/2014- 03/03/2015 Hesap Dönemi

A-Fon Fiyatı Değer Artış/Azalışı	%10,00
B-Eşik Değer Artışı	%5,00
C-Nispi Getiri Oranı (A-B)	%5,00
D-Pay Başına Performans Oranı (C x %20)	%1,00
E-Dönem için Yüksek İz Değeri	110
F-Pay Başına Performans Ücreti TL (E x D)	1,1
G-Fon Pay Sayısı	100.000,00



Istanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Dereboyu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy / Beşiktaş / İSTANBUL
Mersis No: 0451-0537-7180-0015
Tel: 0 212 227 56 00 Fax: 0 212 227 56 01
info@istanbulportfoy.com
www.istanbulportfoy.com

H-Performans Ücreti (G x Toplam Pay Sayısı) TL

110.000

Örnek 2:

Yatırımcı 17 Şubat 2015 tarihinde 100 TL birim fiyattan (fon pay değeri: 100 TL) 50,000 adet fon katılma payı satın almıştır.

24 Şubat 2015 tarihinde 105 TL birim fiyattan 15,000 adet fon katılma payı satmıştır. Yılın

son değerleme günü olan 29 Aralık 2015’de fon pay değeri 125 TL olmuştur.

Yatırımcı elinde kalan 35,000 adet fon katılma payını 29 Aralık 2015’de oluşan 125 TL fiyat ile satmıştır.

Eşik Değerin getirisi:

17 Şubat 2015 – 24 Şubat 2015 arasında %1,0

17 Şubat 2015 – 29 Aralık 2015 arasında %8,5

Cevap: Yatırımcının farklı dönemlerde yaptığı yatırımlar ayrı ayrı takip edilmiştir. FIFO uygulamasına göre, yatırımcının 24 Şubat 2015 tarihinde oluşan fiyattan satmış olduğu 15,000 adet fon katılma paylarına ilişkin Performans Ücreti hesaplamasında

- 15,000 adet pay için 17 Şubat 2015 – 24 Şubat 2015 arası dönem getirileri,
- 35,000 adet pay için ise 17 Şubat 2015 – 29 Aralık 2015 arasındaki dönem getirileri kullanılmıştır.

17 Şubat 2015 tarihinde satın alınan 50,000 paylık kısım için Yüksek İz Değeri 100’dür.

Buna göre 24 Şubat 2015 tarihinde oluşan Fon fiyatı, Yüksek İz Değeri aştığı ve nispi getiri pozitif olduğu için Performans Ücreti tahsil edilmiştir.

Dönemin fon getirisi %5’dir (105/100-1)

Nispi Getiri: %5,0-%1,0=%4,0

Performans Ücreti: (%5,0 – %1,0) x %20 x 100 TL x 15,000 pay = 12,000 TL

17/02/2015 - 24/02/2015 Hesap Dönemi

A-Fon Fiyatı Değer Artış/Azalışı	5,00%
B-Eşik Değer Artışı	1,00%
C-Nispi Getiri Oranı (A-B)	4,00%
D-Pay Başına Performans Oranı (C x%20)	0,80%
E-Dönem için Yüksek İz Değeri	100
F-Pay Başına Performans Ücreti TL (E x D)	0,8
G-Fon Pay Sayısı	15.000,00
H-Performans Ücreti (G x Toplam Pay Sayısı) TL	12.000

Kalan 35,000 adet pay için ;

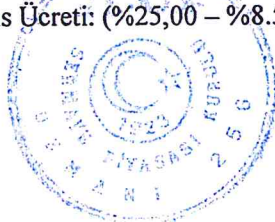
17 Şubat 2015 tarihinde satın alınan ve portföyde kalan 35,000 paylık fon payı için Yüksek İz Değeri 100’dür.

Buna göre;

Dönemin fon getirisi %25,00’dür (125/100-1)

Nispi Getiri: %25,00-%8,5= %16,50

Performans Ücreti: (%25,00 – %8,5) x %20 x 100 TL x 35,000 pay = 115,500 TL



Yüksek İz Değeri 100’dür.
İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Dersin, Beşiktaş / İSTANBUL
Ortaklar: 0451-0537-77180.0015
Mersis No: 0451-0537-77180.0015
Tel: 0 212 227 56 00 Fax: 0 212 227 56 00
info@istanbulportfoy.com
www.istanbulportfoy.com

	17.02.2015	29.12.2015
Fon Fiyatı (Dönem içi yüksek iz değeri)	100,00	125,00
Fon Pay Sayısı	35.000,00	35.000,00
Fon Toplam Değeri	3.500.000,00	4.375.000,00
Eşik değeri	100,00	108,50

17/02/2015- 29/12/2015 Performans Dönemi	
A-Fon Fiyatı Değer Artış/Azalışı	%25,00
B-Eşik Değer Artışı	%8,50
C-Nispi Getiri Oranı (A-B)	%16,50
D-Pay Başına Performans Oranı (C x%20)	%3,30
E-Dönem için Yüksek İz değeri	100
F-Pay Başına Performans Ücreti TL (E x D)	3,3
G-Fon Pay Sayısı	35.000,00
H-Performans Ücreti (G x Toplam Pay Sayısı) TL	115.500

YENİ ŞEKİL

6.5 Performans ücreti uygulanmayacaktır.

ESKİ ŞEKİL

6.6. Alım Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:

Katılma paylarının alım satımı Kurucu'nun yanısıra TEFAS'a üye olan fon dağıtım kuruluşları aracılığıyla yapılır. A Grubu payların alım satımı Kurucu tarafından gerçekleştirilecektir. B grubu payların alım satımı ise, Kurucu'nun yanısıra TEFAS'a üye olan dağıtım kuruluşları tarafından da gerçekleştirilecektir. Üye kuruluşlara aşağıda yer alan linkten ulaşılması mümkündür.

<http://www.takasbank.com.tr/tr/Sayfalar/TEFAS-Uyeler.aspx>

YENİ ŞEKİL

Katılma paylarının alım satımı Kurucu'nun yanısıra TEFAS'a üye olan fon dağıtım kuruluşları aracılığıyla yapılır. TEFAS'a üye kuruluşlara aşağıda yer alan linkten ulaşılması mümkündür.

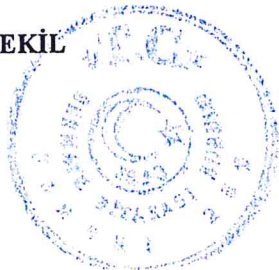
<http://www.takasbank.com.tr/tr/Sayfalar/TEFAS-Uyeler.aspx>

ESKİ ŞEKİL

6.7 Pay Grupları:

A Grubu paylarına uygulanacak yönetim ücreti yıllık %1,50 ve performans ücreti oranı %20'dir.
B Grubu paylarına yatırım yapan yatırımcılara paylarına uygulanacak yönetim ücreti yıllık %2,50 ve performans ücreti oranı %0'dır.

YENİ ŞEKİL



Istanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Dereboyu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy, Beşiktaş / İSTANBUL
MERSİS No: 0481-0537-7130-0015
Tel: 0 212 227 56 00 Fax: 0 212 227 56 01
info@istanbulportfoy.com
www.istanbulportfoy.com

6.7 Pay Grupları:

Bu madde İzahname metninden çıkartılmıştır.

ESKİ ŞEKİL

7.1.1 Fon Yönetim Ücreti Oranı

Kurucu'ya fon toplam değerinin günlük %0,006849'inden (yüzbindealtıvirgülssekizyüzkırkdokuz) [yıllık yaklaşık %2,500 (yıllık yüzdeikivirgülelli)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

Tüm pay gruplarından, hergün için, B Grubu paylarına uygulanan "Portföy yönetim ücreti" alınır. Fon toplam değerinin günlük %0,006849'dan (yüzbindealtıvirgülssekizyüzkırkdokuz) oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilerek fon birim pay fiyatı hesaplanır ve bu izahnamede belirtilen dönemlerde fiyat açıklanır.

Fon'dan tahakkuk ettirilecek yönetim ücreti "portföy yönetim ücreti" ve "pazarlama satış dağıtım ücreti" toplamıdır. Portföy yönetim ücreti tüm pay gruplarına, pazarlama satış dağıtım ücreti ise B grubu paylara aşağıdaki şekilde uygulanır.

Yatırımcı Tanımı	Pay Grubu	Portföy Yönetim Ücreti Oranı	Pazarlama Satış Dağıtım Ücreti Oranı	Toplam Yönetim Ücreti
Performans Ücretine Tabi Nitelikli Yatırımcılar	A	Günlük %0.00411	-	%0.00411 (Yıllık %1.5)
Diğer Nitelikli Yatırımcılar	B	Günlük %0.00411	Günlük %0.002739	%0.006849 (Yıllık %2.5)

A Grubu katılma payı sahiplerine, tahakkuk ettirilen toplam yönetim ücreti tutarı üzerinden %0,002739'unun (yüzbindeikivirgülyediyüzotuzdokuz) iadesi günlük olarak hesaplanıp, Kurucuya ödeme yapılan günü takip eden işgünü yatırımcı hesaplarına iade yapılır.

Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.

YENİ ŞEKİL

7.1.1 Fon Yönetim Ücreti Oranı

Fon toplam değerinin günlük %0,006849'inden (yüzbindealtıvirgülssekizyüzkırkdokuz) [yıllık yaklaşık %2,500 (yıllık yüzdeikivirgülelli)] (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.



Istanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Dereboyu Cad. No:78 Kat:4
Ortaköy, Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 0481-0537-7180-0015
Tic. Sic. No: 227 56 00 Fax: 0 212 227 56 00
info@istanbulportfoy.com
www.istanbulportfoy.com