

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ÜÇÜNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

PERFORMANS ÜCRETİNİN TAHAKKUK VE TAHSİLİNE İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

Performans ücreti, hedef getiri oranının üzerinde bir getiri sağlanması şartıyla Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("*Fon*") tahakkuk ettirilir. Hedef getiri oranı Borsa İstanbul tarafından TL cinsi açıklanan BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi'nin ("*Getiri Endeksi*") değerinin iki tarih arasındaki yıllıklandırılmış getirisi, Fon'un Performans Ücreti Oranı ise %20 olarak belirlenmiştir.

Fon'da oluşan "*Dağıtılabilir Tutar*" (*Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu oluşan nakit fazlası ve dağıtılabilir kar*) aşağıdaki sıra ve önceliklendirme ile ayrılır:

1. İlk olarak, dağıtılabilir tutardan Fon katılma payları adedinin nominal fiyat (1 TL) ile çarpılması sonucunda bulunan **sermaye katkısı** düşülür.
2. İkinci olarak, kalan dağıtılabilir tutardan sermaye katkısının fon başlangıç tarihindeki Getiri Endeksi ile hesaplama tarihindeki Getiri Endeksi farkının Fon'un ilk ihraç tarihindeki Getiri Endeksine bölümü ile çarpılması sonucu bulunan **hedef getiri** düşülür.
3. Üçüncü olarak, kalan dağıtılabilir tutardan söz konusu performans ücretinin, hedef getiri ile olan toplamına oranının en fazla Performans Ücreti Oranı olacağı Performans Ücreti Fon'a tahakkuk ettirilir ve tahakkuk edilen tutar kalan dağıtılabilir tutardan düşülür.
4. En son aşamada, **kalan dağıtılabilir tutarın** Performans Ücreti Oranı kadarı olan Performans Ücreti Fon'a tahakkuk ettirilir.

Performans Ücretinin Tahakkuk ve Tahsil Esasları

Fon'un ihraç belgesinde belirtilen 10 yıllık yatırım süresinin (*vade*) sonunda veya nakit oluşması durumunda erken dağıtım ile yapılacak fon katılma payı iadelerinde yukarıda belirtilen performans ücreti hesaplama esaslarına göre hesaplanan sermaye katkısı ve hedef getirinin yatırımcılara dağıtılması sonrasında, Fon'da bulunan nakit fazlasını aşmamak kaydıyla, tahakkuk eden performans ücreti Fon'dan tahsil edilir.

Performans Ücretinin Tahakkuk ve Tahsiline ilişkin Açıklayıcı Örnek

Katılma payı sahiplerinin 15 Eylül 2021 tarihinde Fon'a 100 TL yatırım yaparak, 100 adet fon katılma payına sahip olduklarını varsayalım. Fon'un toplam değeri vade sonunda 500 TL'ye ulaşmış olsun, bu durumda performans ücreti aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır:

Yatırımcıların Toplam Fon Yatırımı Tutarı	100 TL
İhraç Edilen Toplam Fon Katılma Payı Adedi	100 adet
Fon'un İhraç Tarihi	15/09/2021
İhraç Tarihindeki Getiri Endeksi	160,35
Vade Sonundaki Fon Toplam Değeri	500 TL
Vade Sonundaki Getiri Endeksi	450,15
Performans Ücreti Oranı	%20

Dağıtılabilir Tutar: 500 TL			
Madde 1	Sermaye Katkısı		100 TL
Dağıtılabilir Tutar: 400 TL			
Madde 2	Yatırımcı Hedef Getiri	$100 \text{ TL} \times (450,15 - 160,35) / 160,35$	180,73 TL
Dağıtılabilir Tutar: 219,27 TL			
Madde 3	Performans Payı Eşitleme	$180,73 \text{ TL} \times 20\% / (1 - 20\%)$	45,18 TL
Dağıtılabilir Tutar: 174,09 TL			
Madde 4	Performans Ücreti	$174,09 \text{ TL} \times 20\%$	34,82 TL

Buna göre Fon'a tahakkuk ettirilecek ve dağıtım sonrası nakit oluşması durumunda tahsil edilecek performans ücreti tutarı $45,18 \text{ TL} + 34,82 \text{ TL} = 80 \text{ TL}$ olacaktır.