

**MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI  
MÜKAFAT PORTFÖY KATILIM AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON  
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 11/12/2019 tarih ve 12233903-305.04-E.15419 sayılı izin doğrultusunda Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Mükafat Portföy Katılım Aktif Serbest (Döviz) Fonu izahnamesinin giriş kısmı, 2.4., 6.1., 6.3., 6.4. ve 6.5. maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiş, 6.7. maddesi izahname metninden çıkarılmıştır.

**ESKİ ŞEKİL**

**MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI  
MÜKAFAT PORTFÖY KATILIM AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON'UN  
KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN  
İZAHNAME**

Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 04/04/2018 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 41924-5 sicil numarası altında kaydedilerek 10/04/2018 tarih ve 9555 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Mükafat Portföy Katılım Aktif Serbest (Döviz) Fon'unun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 26/10/2018 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 Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin resmi internet sitesi ([www.mukafatportfoy.com.tr](http://www.mukafatportfoy.com.tr)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususu 16/11/2018 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilmiş ve 22/11/2018 tarihinde TTSG'de ilan edilmiştir.

Fon'un yatırım stratejisi doğrultusunda, fon toplam değerinin ağırlıklı kısmı Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirilecek olup yatırım yaptığı dönemlerde yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir.

Ayrıca bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir.

**FON GETİRİSİNİN AYNI DÖNEMDEKİ "EŞİK DEĞER" GETİRİSİNİ AŞMASI DURUMUNDA OLUŞACAK PERFORMANS ÜCRETİNİN %100'Ü KURUCU TARAFINDAN TAHSİL EDİLİR. FON GETİRİSİNİN EŞİK DEĞERİ AŞMASI DURUMUNDA DAHİ YATIRIMCININ ELDE EDECEĞİ MAKSİMUM GETİRİ EŞİK DEĞER OLACAKTIR. BU BİLGİ YATIRIM ÖNCESİ YATIRIMCILAR İLE DETAYLI OLARAK PAYLAŞILIR.**

**YENİ ŞEKİL**

**MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI  
MÜKAFAT PORTFÖY KATILIM AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON'UN  
KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN  
İZAHNAME**

Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 04/04/2018 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 41924-5 sicil numarası altında kaydedilerek 10/04/2018 tarih ve 9555 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Mükafat Portföy Katılım Aktif Serbest (Döviz) Fon'unun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 26/10/2018 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 Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin resmi internet sitesi ([www.mukafatportfoy.com.tr](http://www.mukafatportfoy.com.tr)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususu 16/11/2018 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilmiş ve 22/11/2018 tarihinde TTSG'de ilan edilmiştir.

Fon'un yatırım stratejisi doğrultusunda, fon toplam değerinin ağırlıklı kısmı Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirilecek olup yatırım yaptığı dönemlerde yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir.

Ayrıca bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir.

## **ESKİ ŞEKİL**

**2.4.** Fonun eşik değeri, günlük olarak Amerikan Merkez Bankası politika oranı (FED Funds Target Rate) baz alınarak oluşturulan endeks getirisi üzerine 500 baz puan ek getiri ilave edilerek hesaplanır. Endeks günlük olarak Fon'un ihraç olduğu gün 1TL baz fiyat ile o tarihteki Amerikan Merkez Bankası politika oranı (FED Funds Target Rate)'na ek getiri eklenerek değerlendirilmeye başlayacaktır. Amerikan Merkez Bankası politika oranı veya ek getiri değiştiği tarihte ise endeks yeni oran ile değerlendirilir ve tekrar değiştiği tarihe kadar aynı oranla değerlendirilmeye devam eder. Katılma paylarını elde ettikten 15 gün sonra Fon'dan çıkış yapan yatırımcının katılma paylarını elde ettiği günlük endeks değeri ile çıkış yaptığı gün endeks değeri arasındaki 15 günlük getiri yatırımcının eşik değeridir.

Günlük Endeks değeri hesaplama:  $\text{Endeks değeri } T-1 \times (1 + (\text{Amerikan Merkez Bankası politika oranı} + \text{ek getiri})/365)$

Endeks getirisi:  $((\text{Çıkış günü endeks değeri} - \text{Başlangıç günü endeks değeri}) / \text{Başlangıç günü endeks değeri}) + 1$

USD cinsinden ihraç edilen B grubu paylar için eşik değer getirisi, günlük olarak Amerikan Merkez Bankası politika oranı (FED Funds Target Rate) baz alınarak oluşturulan endeks getirisi

üzerine 500 baz puan ek getiri ilave edilerek bulunan toplam getiri ile hesaplanan endeks kullanılarak bulunan getirinin hesaplama dönemine denk gelen kıst getirisi eklenerek hesaplanmaktadır.

TL cinsinden ihraç edilen A grubu paylar için eşik değer getirisi ise ilgili günlerde TCMB tarafından açıklanan döviz alış kuru dikkate alınarak hesaplanan TL bazında eşik getiri endeksinin hesaplama dönemine denk gelen kıst getirisi eklenerek hesaplanmaktadır.

## YENİ ŞEKİL

**2.4.** Fonun eşik değeri, günlük olarak BIST KYD 1 Aylık Kar Payı USD Endeksi getirisidir.

$$\frac{((T \text{ dönem sonu endeks değeri} - T \text{ başlangıç endeks değeri}) / T \text{ başlangıç endeks değeri}) + 1}{1} = \text{Endeks Getirisi}$$

USD cinsinden ihraç edilen B Grubu paylar için eşik değer getirisi, günlük olarak BIST KYD 1 Aylık Kar Payı USD Endeksi getirisidir.

TL cinsinden ihraç edilen A Grubu paylar için eşik değer getirisi Fon'un USD cinsinden hesaplanan eşik değer getirisinin ilgili günlerde TCMB tarafından açıklanan döviz alış kuru dikkate alınarak hesaplanan TL bazında eşik getiri endeksidir.

## ESKİ ŞEKİL

### 6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcılar BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde haftanın son işgününden bir önceki iş günü saat 13:30'a kadar verilen katılma payı alım talimatları aynı gün hesaplanan pay fiyatı üzerinden, haftanın son iş günü yerine getirilir. Pay fiyatı hesaplama günü tatil ise, pay fiyatı hesaplaması, takip eden ilk iş günü gerçekleştirilir. Emirlerin gerçekleşme günü tatil ise, talimatlar takip eden iş günü gerçekleşir. Alım talimatı, haftanın son işgününden önceki iş günü saat 13:30'dan sonra verilmiş ise, talimat takip eden haftanın son iş gününden önceki işgünü hesaplanan fiyat üzerinden ertesi iş günü yerine getirilir. Yarım iş günlerinde katılma payı alım talimatları saat 10:30'a kadar verilebilir.

## YENİ ŞEKİL

### 6.1. Katılma Payı Alım Esasları

Yatırımcılar BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde haftanın son işgününden bir önceki iş günü saat 15.45'e kadar verilen katılma payı alım talimatları aynı gün hesaplanan pay fiyatı üzerinden, haftanın son iş günü yerine getirilir. Pay fiyatı hesaplama günü tatil ise, pay fiyatı hesaplaması, takip eden ilk iş günü gerçekleştirilir. Emirlerin gerçekleşme günü tatil ise, talimatlar takip eden iş günü gerçekleşir. Alım talimatı, haftanın son işgününden önceki iş günü saat 15.45'den sonra verilmiş ise, talimat takip eden haftanın son iş gününden önceki işgünü hesaplanan fiyat üzerinden ertesi iş günü yerine getirilir. Yarım iş günlerinde katılma payı alım talimatları saat 10:30'a kadar verilebilir.

## ESKİ ŞEKİL

### **6.3. Alım Talimatı Nemalandırma Esasları**

A Grubu pay alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar yatırımcı adına kısa vadeli kira sertifikaları fonunda değerlendirmek suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır. Katılma payı alımına nema tutarı dahil edilmez. Haftanın her işgünü saat 13:30'a kadar girilen alım talepleri o gün için nemalandırılacaktır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen TL tutarı faizsiz finans ilkeleri çerçevesinde ve icazeti bulunan yatırım araçlarında o gün için yatırımcı adına değerlendirilmek suretiyle ve bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde katılma payı alımında kullanılır. Ancak, faiz içermeyen yatırım aracı bulunmadığı takdirde, alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar, nemalandırılmadan o gün içinde yatırımcı adına blokeye alınmak suretiyle katılma payı alımında kullanılır.

B Grubu katılma payı alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutarlar ise nemalandırılmayacaktır.

## **YENİ ŞEKİL**

### **6.3. Alım Talimatı Nemalandırma Esasları**

A Grubu pay alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar yatırımcı adına kısa vadeli kira sertifikaları fonunda değerlendirmek suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır. Katılma payı alımına nema tutarı dahil edilmez. Haftanın her iş günü saat 15.45'e kadar girilen alım talepleri o gün için nemalandırılacaktır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen TL tutarı faizsiz finans ilkeleri çerçevesinde ve icazeti bulunan yatırım araçlarında o gün için yatırımcı adına değerlendirilmek suretiyle ve bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde katılma payı alımında kullanılır. Ancak, faiz içermeyen yatırım aracı bulunmadığı takdirde, alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar, nemalandırılmadan o gün içinde yatırımcı adına blokeye alınmak suretiyle katılma payı alımında kullanılır.

B Grubu katılma payı alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutarlar ise nemalandırılmayacaktır.

## **ESKİ ŞEKİL**

### **6.4. Katılma Payı Satım Esasları**

Yatırımcıların BIST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde haftanın son işgününden önceki iş günü saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları bulunulan haftanın son iş gününden önceki işgünü hesaplanan pay fiyatı üzerinden haftanın son iş günü yerine getirilir. Pay fiyatı hesaplama günü tatil ise, pay fiyatı hesaplaması, takip eden iş günü gerçekleştirilir. Emirlerin gerçekleşme günü tatil ise, talimatlar takip eden ilk iş günü gerçekleşir. Satım talimatı, haftanın son işgününden önceki işgünü saat 13:30'dan sonra verilmiş ise, talimat takip eden haftanın son iş gününden önceki işgünü hesaplanan fiyat üzerinden ertesi iş günü yerine getirilir. Yarım iş günlerinde katılma payı alım talimatları saat 10:30'a kadar verilebilir.

## **YENİ ŞEKİL**

#### **6.4. Katılma Payı Satım Esasları**

Yatırımcıların BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde haftanın son işgününden önceki iş günü saat 15.45'e kadar verdikleri katılma payı satım talimatları bulunulan haftanın son iş gününden önceki işgünü hesaplanan pay fiyatı üzerinden, haftanın son iş günü yerine getirilir. Pay fiyatı hesaplama günü tatil ise, pay fiyatı hesaplaması, takip eden iş günü gerçekleştirilir. Emirlerin gerçekleşme günü tatil ise, talimatlar takip eden ilk iş günü gerçekleşir. Satım talimatı, haftanın son işgününden önceki işgünü saat 15.45'den sonra verilmiş ise, talimat takip eden haftanın son iş gününden önceki işgünü hesaplanan fiyat üzerinden ertesi iş günü yerine getirilir. Yarım iş günlerinde katılma payı alım talimatları saat 10.30'a kadar verilebilir.

#### **ESKİ ŞEKİL**

#### **6.5.Satım Bedellerinin Ödenme Esasları**

Katılma payı bedelleri; iade talimatının verildiği ilgili haftanın son işlem gününde (tatil ise takip eden işgünü) ödenir. İade talimatı BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu haftanın son işgününden önceki işgünü saat 13:30'dan sonra verilmiş ise, katılma payı bedellerinin talimatın verilmesini takip eden haftanın son işlem gününde yatırımcılara ödenmesi sağlanır.

#### **YENİ ŞEKİL**

#### **6.5.Satım Bedellerinin Ödenme Esasları**

Katılma payı bedelleri; iade talimatının verildiği ilgili haftanın son işlem gününde (tatil ise takip eden işgünü) ödenir. İade talimatı BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu haftanın son işgününden önceki işgünü saat 15.45'den sonra verilmiş ise, katılma payı bedellerinin talimatın verilmesini takip eden haftanın son işlem gününde yatırımcılara ödenmesi sağlanır.

#### **ESKİ ŞEKİL**

#### **6.7. Performans ücreti uygulama esasları**

Kurucu, yönetim ücretinin yanı sıra aşağıdaki koşulların gerçekleşmesi halinde fon katılımcılarından fondan çıkış yaptıkları her bir yatırım için ayrı ayrı hesaplanmak kaydıyla, "Performans Ücreti" tahsil eder. Performans ücreti tahsil edilmesi için çıkış yapan yatırımcının yatırım dönemi fon getirisinin pozitif olması ve fon getirisinin aynı dönemdeki "Eşik Değer" getirisini aşması gerekmektedir. Kurucu, ilgili yatırımcının fon katılma paylarını elde tutma süresi boyunca hesaplanacak yukarıda yer verilen eşik değer (performans ölçütü) getirisi ile gerçekleşen pay getirisi arasındaki fark üzerinden %100 (yüzdeyüz) performans ücretini hesaplar. Hesaplamalarda, "FİFO- İlk Giren İlk Çıkar" yöntemi izlenir. Performans ücreti ancak bu maddede tanımlanan ve her bir yatırımcının her bir yatırımı için ayrı ayrı tespit edilen değerlendirme günüyle performans ücreti hesaplamasının yapılacağı değerlendirme günü arasındaki dönemde pay getirisi pozitif olduğu ve aynı dönemdeki eşik değer getirisi oranını aştığı takdirde, yine o dönemdeki pay getirisinin eşik değer getirisi oranını aşan kısmının %100'ü tutarında tahsil edilir. Her bir yatırımcının her bir yatırımı için yalnız fondan çıkış yaptığı gün, belirlenen kriterlere göre performans ücreti tahsilatı yapılır. Her durumda fon pay değeri eşik değerini aşmadığı sürece yatırımcılardan performans ücreti tahsil edilemez.

#### **Tanımlar**

**Performans Ücreti:** Pay sahipleri için her birim pay için Fon Birim Pay fiyatında oluşan getirinin eşik değer getirisini aşan kısmının %100'üdür.

**Eşik Değer:** Nispi getirinin hesaplanmasında kullanılacak "kıstas". Kurucu eşik değer olarak Amerikan Merkez Bankası politika oranı (FED Funds Target Rate) üzerine bu izahnamenin 2.5 maddesinde belirtilen ek getiri ilave edilerek günlük olarak hesaplanan endeks (Eşik getiri endeksi) getirisini kullanır..

**Nispi Getiri:** Performans dönemi sonundaki fon birim pay değerinin yüksek iz değere göre getirisi belirlenir ve bu getiriden eşik değer çıkarılarak hesaplanan 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

**Fon Birim Pay Değeri Getirisi:** (Fondan çıkış yapıldığı tarihteki fon birim pay değeri / Fona giriş anındaki fon birim pay değeri) -1

**Performans Ücreti Uygulaması:** Bütün hesaplamalarda "İlk Giren İlk Çıkar" (FIFO) yöntemi uygulanır. Performans ücreti katılma payı sahipleri tarafından karşılanır. Performans ücreti, her bir Fon yatırımcısının Fon'dan çıktığı yatırım tutarı üzerinden hesaplanır, ilave bir talep veya emir beklenmeksizin, çıkış yaptığı anda yatırımcıdan nakit olarak tahsil edilir. Bu durumda ihbar süresi koşulu aranmayacaktır.

Performans ücreti Kurucu hesabına ödenir. Satım talimatı verildiğinde hesaplanan performans ücreti satış tutarından düşülerek kalan kısım yatırımcıya ödenir.

Örnek: Dönem başında pay başı fon fiyatı: 100, Eşik Değer: 100

a) Performans dönemi sonunda fon birim pay değerinde oluşan getiri %9,0, eşik değer getirisi %7,5 olmuştur. Yani, fon fiyatı 109, eşik değer 107,5 olmuştur. Fonun getirisinin eşik değer getirisini aşması sonucunda performans ücreti kesilecektir.

b) Performans dönemi sonunda Fon birim pay değerinde oluşan getiri -2% (fon fiyatı 98), eşik değer getirisi %4 (Eşik değer 104) olmuş, fon birim pay getirisinin eşik değer getirisinin altında kalmasından dolayı dönem sonunda performans ücreti tahsil edilmemiştir.

c) Performans dönemi sonunda Fon birim pay değerinde oluşan getiri %4,0 (fon fiyatı 104), eşik değer getirisi %5,0 (eşik değer 105) olmuş, pay getirisi eşik değer getirisinin altında kaldığından dönem sonunda performans ücreti tahsil edilmemiştir.

Performans ücretinin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılacaktır: [(Fon birim pay değerinin getirisi – Eşik değer getirisi)\*performans dönemi başı pay fiyatı\*pay miktarı] Farklı dönemlerde satın alınan her bir katılma pay için ayrı ayrı hesaplanır.

### **Performans Ücreti Hesaplamasına İlişkin Örnek:**

#### **A Grubu Paylar için;**

A Grubu payların TL cinsinden nispi getirisini bulmak için yatırımcının yatırım dönemi olan 105 günlük Amerikan Merkez Bankası politika oranı (FED Funds Target Rate) baz alınarak oluşturulan endeks getirisi ve ek getiri olan %5'in ilgili döneme isabet eden kıst getirisi eklenerek günlük hesaplanan getiri endeksi aynı dönem TCMB USD/TL Döviz alış kuru artış veya azalış değeri ile çarpılır.

Yatırımcı 31 Ağustos 2017 tarihinde 3,45 TL birim fiyattan (fon pay değeri: 3,45 TL) 100.000 adet fon katılma payı satın almıştır. 14 Aralık 2017 tarihinde ise sahip olduğu 100.000

adet fon katılma payını Fon'a iade etmiştir. Fon yatırımcısı 105 günlük elde tutma süresine kadar Fon'un getirisi %22,73 olmuştur (fon pay değeri 4,24 TL olmuştur). Aynı dönemdeki Eşik Değer getirisi ise %20,76 olmuştur. Fon'un ilgili dönemdeki eşik değerinden arındırılmış nispi getirisi %1,97 (%22,73-%20,76) olmuştur. Performans ücreti hesaplama tarihindeki fon fiyatı, nispi getiri pozitif olduğu için Performans Ücreti tahsil edilmiştir.

Nispi Getiri Oranı : %22,73-%20,76=%1,97

Pay başına Performans Ücreti Oranı : ( %22,73- %20,76 ) x %100 = %1,97

Performans Ücreti: 3,45 TL x 100.000 pay x %1,97166 = 6.802,25 TL olarak yatırımcıdan Fon'dan çıkış anında nakit olarak tahsil edilmek suretiyle karşılanır.

#### Örnek bilgilerin tablo gösterimi;

Fona giriş tarihi	31.08.17
Fona çıkış tarihi	14.12.17
Elde Tutma Süresi	105
Alış Pay Fiyatı	₺3,45
Satış Pay Sayısı	100.000,00
105 günlük Getiri (%)	22,73
Satış Pay Fiyatı	₺4,24
Satış Tutarı	₺423.683,00
Dönem Başı TCMB USD/TL Alış Kuru	3,4522
Dönem Sonu TCMB USD/TL Alış Kuru	3,8870
105 günlük Eşik getiri endeksi (%)	20,76
Amerikan Merkez Bankası Politika Oranı%	15,13
Kur Farkı%	12,59
Ek Getiri %	18,22
Performans Ücret Kesintisi	₺6.802,25
Vergi (Stopaj)	₺7.166,08
Net Satış Tutarı	₺409.714,68

#### B Grubu Paylar için;

Yatırımcı 31 Ağustos 2018 tarihinde 1,00 USD birim fiyattan (fon pay değeri: 1,00 USD) 100.000 adet fon katılma payı satın almıştır. 14 Aralık 2018 tarihinde ise sahip olduğu 100.000 adet fon katılma payını Fon'a iade etmiştir. Fon yatırımcısı 105 günlük elde tutma süresine kadar Fon'un getirisi %9,0 olmuştur (fon pay değeri 1,09 USD olmuştur). Aynı dönemdeki Eşik Değer getirisi ise %7,25 olmuştur. Performans ücreti hesaplama tarihindeki fon fiyatı, nispi getiri pozitif olduğu için Performans Ücreti tahsil edilmiştir.

Nispi Getiri Oranı : %9-%7,25=%1,75

Pay başına Performans Ücreti Oranı : ( %9,00 - %7,25 ) x %100 = %1,75

Performans Ücreti: 1,00 USD x 100.000 pay x %1,75 = 1.750 USD olarak yatırımcıdan Fon'dan çıkış anında nakit olarak tahsil edilmek suretiyle karşılanır.

#### Örnek bilgilerinin tablo gösterimi:

Fona giriş tarihi	31.08.18
Fona çıkış tarihi	14.12.18

Elde Tutma Süresi	105
Alış Pay Fiyatı	1,00 USD
Satış Pay Sayısı	100.000,00
105 günlük Getiri (%)	9,00
Satış Pay Fiyatı	1,090000 USD
Satış Tutarı	109.000,00 USD
105 günlük Eşik değer endeksi (%)	7,25
Performans Ücret Kesintisi	1.750,00 USD
Vergi (Stopaj)	725,00 USD
Net Satış Tutarı	106.525,00 USD

## YENİ ŞEKİL

### 6.7. Performans ücreti uygulama esasları

Bu madde izahnameden çıkarılmıştır.