

Performans Ücreti:

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 aynı dönemdeki “Eşik Değer” getirisini aşması gerekmektedir. Ek olarak, “Dönem” sonundaki Fon Pay Değeri’nin, aşağıda anlatıldığı şekilde bulunacak “Yüksek İz Değeri”ni aşması gerekir.

Performans Ücreti: Pay sahipleri için her birim pay için fon birim pay fiyatında oluşan getirinin eşik değerin getirisini aşan kısmının %20’sidir.

Dönem: Performans ücreti hesaplama dönemi 6 aydır. Performans ücreti Haziran ve Aralık aylarının son iş günü veya yılın herhangi bir değerlendirme gününde Fon’dan çıkış yapan yatırımcılar için olan zaman dilimidir.

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

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

(Yıllık)Eşik Değer Getirisi = $[1 + ((\text{Performans dönemi sonu ; (BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi)}) / (\text{Performans dönemi başı ; (BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi)} - 1 + \%1,5))] \times [(\text{Performans dönemi sonu; (USD/TL)} / \text{Performans dönemi başı; (USD/TL)}) - 1]$

Ya da daha basit bir gösterimle;

(Yıllık) Eşik Değer Getirisi = $[1 + (\text{Performans dönemi getirisi; (BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi)} + \%1,5)] \times [1 + (\text{Performans dönemi getirisi; (USD/TL)})] - 1$

Performans Ücreti = $[(\text{Performans dönemi Fon Birim Pay Değeri Getirisi} - \text{Performans dönemi Eşik Değer Getirisi}) \times \%20] \times \text{Pay Adedi} \times \text{Yüksek İz Değeri}$

Fon Birim Pay Değeri Getirisi: (Fondan Çıkış yapıldığı tarihteki veya performans değerlendirme dönemindeki fon birim pay değeri / Yüksek İz Değeri) -1

Bütün hesaplamalarda “İlk Giren İlk Çıkar (FIFO)” yöntemi uygulanır. Performans ücreti katılma payı sahipleri tarafından karşılanır. Performans ücreti hesaplama dönemi 6 aydır. Performans ücreti Haziran ve Aralık aylarının son iş gününü takip eden 3. iş günü katılma payı sahiplerinin fondan ayrılmalarını beklemeksizin yukarıda anlatılan yöntemle uygun olarak, yatırımcının kurucu nezdindeki hesabından, hesapta yeterli bakiye bulunmaması halinde, yatırımcının hesabından tahsil edilemeyen bölümün karşılığı kadar fon katılma payı, ilave bir talep veya emir beklemeksizin fona iade edilmek suretiyle katılımcılardan nakit olarak tahsil edilir.

Eşik değeri her bir katılımcı için ve aynı katılımcının her bir farklı tarihte fon alımını gerçekleştirdiği günden itibaren ayrı ayrı takip edilmeye başlanır ve fonda kalma süresi boyunca hesaplanır. Kurucu Haziran ve Aralık aylarının son iş gününü takip eden 3. iş günü yatırımcı bazında, fon katılma belgesi elinde bulundurduğu süreye ait fon getirisi üzerinden %20 tutarında performans ücreti tahsil eder.

Performans ücreti, dönem sonundaki değerlendirme günü ve/veya fondan çıkış tarihinde farklı giriş tarihleri için hesaplanan kar/zarar tutarları mahsup edilmeksizin birbirinden bağımsız olarak değerlendirilir.

Performans hesaplamasında “High Watermark”(Yüksek İz Değeri) uygulanır. Buna göre, fon alış tarihindeki fon pay değeri aynı zamanda “Yüksek İz Değeri” olarak kabul edilir. Performans ücreti hesaplama günündeki fon pay değerinin “Yüksek İz Değeri”ni aşması ve nisbi getirinin pozitif olması durumunda performans ücreti tahsil edilir.

“Yüksek İz Değeri”, performans ücreti tahsil edilene kadar pay alış tarihindeki fon birim pay değeri olarak kalacaktır. “Yüksek İz Değeri” performans ücreti alınan dönem itibariyle performans ücretine esas birim pay değeri olarak yeniden belirlenir.

Performans ücreti hesaplama tarihleri dışındaki tarihlerde satım talimatı verildiğinde hesaplanan performans ücreti fon payı satış tutarından düşülerek kalan kısım müşteriye ödenir.

Eşik Değeri Getirisi Hesaplamaya İlişkin Örnek:

Tarih	BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi	USD/TL
02/01/2025	100	35,00
30/06/2025	101.25	36,75

Eşik Değeri Getirisi (6 Aylık) = $[1 + (((101.25) / ((100) - 1 + \%1,5 \times 180/365)))] \times [(36,75) / (35)] - 1 = \%7,089$

Performans Ücreti Hesaplamasına İlişkin Örnekler Örnek 1:

	Tarih	Birim Pay Değeri	Adet	
Fon Alış	2/1/2025	1.00	100,000	
Fon Satış	26/09/2025	1.15	50,000	
	Birim Pay Degeri	BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi	USD/TL	Esik Deger
2/1/2025	1,00	100,000	35,00	100,000
30/06/2025	1,10	101,250	36,75	107,089
26/09/2025	1,15	101,875	38,00	111,820
31/12/2025	1,17	102,500	39,00	115,915
30/06/2026	1,30	104,000	41,00	124,549

a) 30/06/2025 tarihinde yapılacak performans ücreti hesaplaması:

Birim pay değeri:1,10
Yüksek İz Değer: 1,00
Fon Birim Pay Değeri Getiri: $(1,10 / 1,00)-1=\%10$
Eşik Değer Getiri: $(107,089 / 100)-1=\%7,089$
Pay Başına Performans Ücreti: $(\%10-\%7,089) \times \%20 \times 1,00 = 0,0058 \text{ TL}$
Performans Ücreti: $0,0058 \times 100.000 = 580 \text{ TL}$
Yeni Yüksek İz Değeri = 1,10

b) 26/09/2025 50.000 pay satış için yapılacak performans ücreti hesaplaması:

Birim pay değeri:1,15
Yüksek İz Değer: 1,10
Fon Birim Pay Değeri Getiri: $(1,15 / 1,10)-1 = \%4,55$
Eşik Değer Getiri: $(111,820 / 107.089)-1 = \%4,42$
Pay Başına Performans Ücreti: $(\%4,55-\%4,42) \times \%20 \times 1,10 = 0,000286 \text{ TL}$
Performans Ücreti: $0,000286 \times 50.000 = 14,3 \text{ TL}$
Yeni Yüksek İz Değeri = 1,10*
* kalan paylar için yüksek iz değeri değişmemiş, performans ücreti yalnızca satılan paylar için hesaplanmıştır.

c) 31/12/2025 tarihinde yapılacak performans ücreti hesaplaması:

Birim pay değeri:1,17
Yüksek İz Değer: 1,10
Fon Birim Pay Değeri Getiri: $(1,17 / 1,10)-1=\%6,36$
Eşik Değer Getiri: $(115,915 / 107,089)-1=\%8,24$

Fon birim pay değeri getirisi Eşik değer getirisinden düşük olduğu için Performans ücreti alınamaz.
Pay Başına Performans Ücreti: 0
Performans Ücreti: 0
Yüksek İz Değeri = 1,10

d) 30/06/2026 tarihinde yapılacak performans ücreti hesaplaması:

Birim pay değeri:1,30
Yüksek İz Değer: 1,10
Fon Birim Pay Değeri Getiri: $(1,30 / 1,10)-1=\%18,18$
Eşik Değer Getiri: $(124,549 / 107,089)-1=\%16,30$
Pay Başına Performans Ücreti: $(\%18,18-\%16,30) \times \%20 \times 1,10 = 0,00414$
Performans Ücreti: $0,00414 \times 50.000 = 207 \text{ TL}$
Yeni Yüksek İz Değeri = 1,30