

A1 PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
A1 PORTFÖY İKİNCİ SERBEST FON
İZAHNAME TADİL METNİ

A1 Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu A1 Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı A1 Portföy İkinci Serbest Fon izahnamesinin 3.4., 6.6., 7.1.1. ve 7.1.5. maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 24 / 05 / 2023 tarih ve E-12233903-305.04-37796 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde Mutlak RMD yöntemi kullanılacaktır. Fonun mutlak riske maruz değeri fon toplam değerinin %45'ini aşamaz.

YENİ ŞEKİL

3.4. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde Mutlak RMD yöntemi kullanılacaktır. Fonun mutlak riske maruz değeri fon toplam değerinin %50'sini aşamaz.

ESKİ ŞEKİL

6.6. 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 Değer'inin, aşağıda anlatıldığı şekilde bulunacak "Yüksek İz" değerini aşması gerekmektedir.

"Performans Gözden Geçirme Tarihi" 12. ayın son değerlendirme günüdür. Performans ücreti hesaplaması "Performans Gözden Geçirme" tarihinde ve satış gerçekleştiğinde yapılır.

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".

Nispi Getiri: Performans dönemi sonu itibarı ile hesaplanan portföyün vergi öncesi getiri oranından eşik değer değerinin 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

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

Bütün hesaplamalarda "İlk Giren İlk Çıkar (FIFO)" yöntemi uygulanır. Performans ücreti katılma payı sahipleri tarafından karşılanır. Performans ücreti, her takvim yılının 12. ayının son işgünü takip eden 2. iş günü katılma payı sahiplerinin fondan ayrılmasını beklemeksizin yukarıda anlatılan yöntemle uygun olarak, yatırımcının kurucu nezdindeki cari hesabında yeterli bakiye bulunması durumunda cari hesaba borç kaydı yaratmak suretiyle veya hesapta yeterli bakiye bulunmaması halinde, yatırımcının hesabından tahsil edilemeyen bölümünün karşılığı kadar fon payı, ilave bir talep veya emir beklenmeksizin fona iade edilmek suretiyle katılımcılardan tahsil edilir.

Kurucu, performans kriteri olarak izahnamenin 2.5 maddesinde belirtilen eşik değerini kullanır. Bu değer, her bir yatırımcı için ve aynı yatırımcının her bir farklı tarihte fon alımını gerçekleştirdiği günden itibaren ayrı ayrı takip edilmeye başlanır ve fonda kalma süresi boyunca hesaplanır. Kurucu, her takvim yılının 12. ayının son işgünü takip eden 2. İşgünü yatırımcı bazında, katılma payı sahiplerinin fondan ayrılmasını beklemeksizin, fon katılma payını elinde bulundurduğu süreye ait fon eşik değerini aşan fon getirisi üzerinden %15 tutarında performans ücreti tahsil eder.

Performans ücreti, her bir yatırımcı için ve aynı yatırımcının 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.

Bu çerçevede, fona giriş yaptığı takvim yılı içerisinde olmak üzere fondan çıkış yapmak isteyen yatırımcılardan, fona giriş tarihindeki fon pay değeri ile fondan çıkmak istedikleri dönem sonundaki fon pay değeri arasındaki pozitif değişimin, aynı dönemdeki fon eşik değerini aşan kısmı üzerinden yukarıda belirtilen limitler paralelinde performans ücretine konu olan fon payı sayısı ile çarpılması suretiyle hesaplanacak performans ücreti tahsil edilir.

Performans ücreti hesaplamasında "High Watermark" (Yüksek İz Değer) uygulanır. Buna göre, fon satın alış tarihindeki fon pay değeri aynı zamanda "Yüksek İz" değeri olarak kabul edilir.

Performans ücreti hesaplama günündeki fon fiyatının (fon pay değerinin) "Yüksek İz" 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.

Eşik Değer Getirisi = BIST KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

Fon getirisi = (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:

a) Fon getirisi pozitif ve fon getirisi eşik değerden yüksek ise Yüksek İz değer, performans ücreti kesilen tarihteki fon pay değeri olarak güncellenir.

b) Fon getirisinin negatif ancak eşik değerinin getirisinden yüksek ise performans ücreti kesilmediğinden Yüksek İz değer en son performans ücreti kesilen tarihteki fon birim pay değeri olarak alınmaya devam eder.

c) Fon getirisi pozitif, fakat fon getirisi eşik değerden düşük ise performans ücreti kesilmediğinden Yüksek İz değer performans ücreti kesilen tarihteki fon birim pay değeri olarak alınmaya devam eder.

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

Performans ücretinin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılacaktır:

$$[(((\text{Fon birim pay değerinin getirisi} - \text{Eşik değerin getirisi}) \times \%20) \times \text{dönem başı fon birim pay değeri} \times \text{pay miktarı})]$$

Farklı dönemlerde girişi yapılan her bir pay için ayrı ayrı hesaplanır.

Performans Ücreti Örnek Hesaplama:

Fon İşlemleri	Tarih	Birim Pay Fiyatı	Adet
Fon Alış	11.03.2022	1,00	100.000
Fon Satış	1.10.2022	1,16	50.000

Tarih	Birim Pay Fiyatı	Eşik Değer
11.03.2022	1	1.000,0
30.06.2022	1,11	1.040,0
1.10.2022	1,16	1.075,0
31.12.2022	1,21	1.150,0
30.06.2023	1,35	1.265,0

1) 30/06/2022 tarihinde yapılacak performans ücreti hesaplaması:

Birim pay değeri: 1,11

Yüksek İz Değer: 1,00

Fon Birim Pay Değeri Getirisi: $(1,11 / 1,00) - 1 = \%11$

Eşik Değer Getiri: $(1.040 / 1.000) - 1 = \%4$

Pay Başına Performans Ücreti: $(\%11 - \%4) \times \%20 = 0,014$

Performans Ücreti: $0,014 \times 100.000 = 1.400$ TL

Yeni Yüksek İz Değeri = 1,11

2) 01/10/2022 50.000 adet pay satışı için yapılacak performans ücreti hesaplaması:

Birim pay değeri: 1,16

Yüksek İz Değeri: 1,11

Fon Birim Pay Değeri Getirisi: $(1,16 / 1,11) - 1 = \%4,50$

Eşik Değer Getiri: $(1.075 / 1.040) - 1 = \%3,37$

Pay Başına Performans Ücreti: $(\%4,50 - \%3,37) \times \%20 = 0,002278$

Performans Ücreti: $0,002278 \times 50.000 = 113,91$

Yeni Yüksek İz Değeri = 1,11*

* Kalan paylar için yüksek iz değeri değişmemiş, performans ücreti yalnızca satılan paylar için hesaplanmıştır.

3) 31/12/2022 tarihinde yapılacak performans ücreti hesaplaması:

Birim pay değeri: 1,21

Yüksek İz Değeri: 1,11

Fon Birim Pay Değeri Getirisi: $(1,21 / 1,11) - 1 = \%9,01$

Eşik Değer Getiri: $(1.150 / 1.040) - 1 = \%10,58$

Pay Başına Performans Ücreti: 0*

Performans Ücreti: 0*

Yüksek İz Değeri = 1,11

*Fon getirisi eşik değer getirisinden düşük olduğu için performans ücreti alınamaz.

4) 30/06/2023 tarihinde yapılacak performans ücreti hesaplaması:

Birim pay değeri:1,35

Yüksek İz Değeri: 1,11

Fon Birim Pay Değeri Getirisi : $(1,35 / 1,11) - 1 = \%21,62$

Eşik Değer Getiri : $(1.265 / 1.150) - 1 = \%10$

Pay Başına Performans Ücreti: $(\%21,62 - \%10,) \times \%20 = 0,023243$

Performans Ücreti: $0,023243 \times 50.000 = 1.162,16 - TL$

Yeni Yüksek İz Değeri = 1,35

YENİ ŞEKİL

6.6. Performans Ücreti

Bu madde kaldırılmıştır.

ESKİ ŞEKİL

7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Kurucu'ya fon toplam değerinin günlük %0,00548'inden (onmilyondabeşyüzkırksekiz) [yıllık yaklaşık %2 (yüzdeiki)] (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenir.

YENİ ŞEKİL

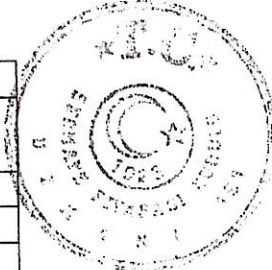
7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Kurucu'ya fon toplam değerinin günlük %0,00136986'sından (onmilyondayıüzotuzaltıvirgüldokuzyüzseksenaltı) [yıllık yaklaşık %0,5 (yüzdesıfırvirgölbeş)] (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenir.

ESKİ ŞEKİL

7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

A) Fon'dan karşılanan giderler	%
Yönetim ücreti (yıllık) (Kurucu %100)	2,0
Saklama ücreti	0,045
Diğer giderler (Tahmini)	0,5
TOPLAM	2,545
B) Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve komisyonlar	



a) Performans Ücreti Oranı Performans ücreti oranı eşik değer getirisini aşan kısmın %20'sidir. "Performans Gözden Geçirme Tarihleri" 6. ve 12. ayın son değerlendirme günleridir. Performans ücreti detayları madde 6.7'de yer almaktadır.	Eşik değer getirisini aşan kısmın %20'sidir.
b) Giriş ve/veya çıkış komisyonu	Yoktur.

YENİ ŞEKİL

7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

Fon'dan karşılanan giderler	%
Yönetim ücreti (yıllık) (Kurucu %65) (Dağıtıcı %35)	0,500
Saklama ücreti	0,045
Diğer giderler (Tahmini)	0,500
TOPLAM	1,045


PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
 Meydan Sk. No 1 Beybüz Plaza Kat: 6
 Maslak - Sarıyer / İSTANBUL
 Maslak V.D. 001 216 2125 / Tic Sic. 345694-5
 Mersis No 0001 2162 1250 0001

