

ATLAS PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon izahnamesinin 6.7. maddesi ve 9.7. maddesi Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 25 / 04 / 2017 tarih ve 12233903-305.04-E.5401 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL

6.7. Performans Ücreti

Kurucu, yönetim ücretinin yanı sıra aşağıdaki koşulların gerçekleşmesi halinde fon katılımcılarından farklı dönemlerde yaptıkları her bir yatırım için ayrı ayrı hesaplanmak kaydıyla, "Yönetici" adına "**Performans Ücreti**" tahsil eder. Performans ücreti tahsil edilmesi için dönemsel fon getirisinin pozitif olması ve fon getirisinin 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" tarihleri 3., 6., 9. ve 12. ayın son değerlendirme günleridir. Performans prim hesaplaması "Performans Gözden Geçirme" tarihlerinde 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 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

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 yatırımcı tarafından karşılanır. Performans ücretine hak kazanılması halinde son değerlendirme gününü takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde, katılma payı sahiplerinin Fon'dan ayrılmasını beklemeksizin yatırımcının yatırım kuruluşu nezdindeki cari hesabından veya ilave bir talep veya emir beklemeksizin, performans ücreti hesaplamasına konu edilmiş son değerlendirme fiyatı kullanılarak fon katılma paylarının Fon'a iade edilmesi suretiyle katılımcılardan tahsil edilir.

Kurucu "Eşik Değer" olarak Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği-TKYD tarafından yayınlanan endeks değerleri baz alınır.

A grubu paylar için "Eşik Değer" olarak **BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TRY) + %1,5**

B grubu paylar içinse "Eşik Değer" olarak **BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD) + %1,5** kullanılır.



(USD)+%1,5 kullanılır.

Fon'a giriş tarihindeki fon birim fiyatı ile son değerlendirme günündeki fon birim fiyatı arasındaki pozitif değişimin aynı dönemdeki **Eşik Değerin** getirisinden fazla olması durumunda, aradaki farkın %20'sinin fon pay sayısı ile çarpılması suretiyle hesaplanacak performans ücreti tahsil edilir.

Performans ücreti, her bir katılımcı için ve aynı katılımcının 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.

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.

A grubu paylar için;

Eşik Değer Getirisi = [(Dönem Sonu BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TRY) / Dönem Başı BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TRY))+ %1,5]- 1

Performans ücreti hesaplamalarında pay grupları açısından farklılık bulunmamaktadır. A grubu paylar için performans ücreti hesaplanırken TL cinsi fon birim pay fiyatı esas alınır.

B grubu paylar için;

Eşik Değer Getirisi = [(Dönem Sonu BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD) / Dönem Başı BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD))+%1,5]- 1

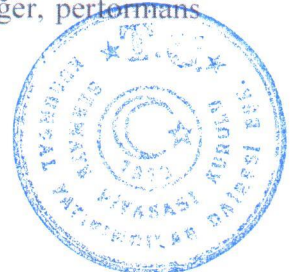
Fon getirisi = (Dönem sonu fon birim pay fiyatı/Yüksek iz değer)-1

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:

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

(Handwritten signature)



b) Fon getirisinin negatif ancak eşik değerin getirisinden yüksek ise performans ücreti kesilmediğinden Yüksek İz değer 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 primi satış tutarından düşülerek kalan kısım müşteriye ödenir.

Örnek:

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

a) Değerleme dönemi sonunda fon birim pay değerinde oluşan getiri %8,0, eşik değerin getirisi %4,0 olmuştur. Yani, fon fiyatı 108, eşik değer 104 olmuştur. Fonun getirisinin eşik değerin getirisini aşması sonucunda performans ücretinin 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.

b) Değerleme dönemi sonunda Fon birim pay değerinde oluşan getiri -3% (fon fiyatı 97), eşik değer getirisi %5 (Eşik değer 105) olmuş, fon birim pay fiyatının yüksek iz değeri aşmaması ve fon 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.

c) Değerleme dönemi sonunda Fon birim pay değerinde oluşan getiri %4,0 (fon fiyatı 104), eşik değerin getirisi %5,0 (eşik değer 105) olmuş, fon getirisi eşik değerin 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:

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

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

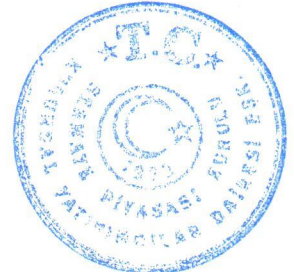
Performans Ücreti Hesaplamasına İlişkin Örnekler

Örnek 1:

Yatırımcı 26 Ekim 2012 tarihinde Fon'a 100 USD birim fiyattan (fon pay değeri: 100 USD) 100,000 adet fon katılma payı satın almıştır.

O tarihten yılın son değerlendirme günü olan 31 Aralık 2012'ye kadar Fon'un getirisi %10,0 olmuştur (fon pay değeri 110 USD olmuştur). Aynı dönemdeki Eşik Değer getirisi ise %6,0 olmuştur.

Yatırımcı 25 Şubat 2013 tarihinde Fon'dan çıkmıştır.



Performans ücreti tahsilatının yapıldığı yılın son değerlendirme gününden fon çıkış tarihine kadarki dönemde (31/12/2012-25/02/2013 arası) fonun getirisi %10,0 (fon pay değeri: 121), Eşik Değer getirisi ise %5,0 olarak gerçekleşmiştir.

25/02/2013 tarihinde gerçekleşen çıkış işleminden önce performans hesaplama dönemi sonu olan 31/12/2012 de aşağıdaki hesaplama yapılarak müşteriden performans komisyonu kesilmiştir.

Fon alım tarihinde Yüksek İz değer fon fiyatı olan 100 USD'dir. Performans değerlendirme 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 Performans Oranı : $(\%10 - \%6) \times \%20 = \%0.8$

Performans Ücreti: $100 \text{ USD} \times 100,000 \text{ pay} \times \%0.8 = 80,000 \text{ USD}$ olarak müşterinin USD cari hesabından kesilmiştir.

25/02/2013 tarihine geldiğimizde, bir önceki dönemin son değerlendirme günü olan 31/12/2012 tarihinde performans komisyonu kesildiği için bir sonraki Dönem için Yüksek İz değer bir önceki dönem performans ücreti kesilen değerlendirme günü oluşan pay fiyatı olan 110 olmuştur.

Yatırımcının Fon'dan çıkış yaptığı 25 Şubat 2013 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, $(\%10 - \%5) \times \%20 \times 100,000 \times 110 = 110,000 \text{ USD}$ olmuştur.

Örnek 2:

Yatırımcı 15 Şubat 2015 tarihinde 100 USD birim fiyattan (fon pay değeri: 100 USD) 50,000 adet fon katılma payı satın almıştır.

1 Mart 2015 tarihinde 102 USD birim fiyattan 100,000 adet daha fon katılma payı satın almıştır.

Yatırımcı 15 Mart 2015 tarihinde ise 80,000 adet fon katılma payını 120 USD fiyattan satmıştır.

Yılın ilk değerlendirme günü olan 31 Mart 2015'de fon pay değeri 125 USD olmuştur.

Yılın ikinci değerlendirme dönemi olan 30 Haziran 2015'de fon fiyatı 115 olarak gerçekleşmiştir.

Yatırımcı elinde kalan 70,000 adet fon katılma belgesini 15 Eylül 2015'de 135 fiyatı ile satmıştır.



Eşik Değerin getirisi:

15 Şubat 2015 – 15 Mart 2015 arasında %3.5,
1 Mart 2015 – 15 Mart 2015 arasında %2.5,
1 Mart 2015 – 31 Mart 2015 arasında %2.5,
31 Mart 2015 – 30 Haziran 2015 arasında %4.0 olmuştur.
30 Haziran 2015-15 Eylül 2015 arasında %5 olmuştur.

Yatırımcı 2015 yılı Haziran ayında da fonda kalmaya devam etmiş, kalan paylarını 135 fiyat ile 15 Eylül 2015’de satmıştır.

Yatırımcının farklı dönemlerde yaptığı yatırımlar ayrı ayrı takip edilmiştir. FIFO uygulamasına göre, yatırımcının 15 Mart 2015 tarihinde satmış olduğu 80,000 adet fon katılma paylarına ilişkin Performans Ücreti hesaplamasında:

- 50,000 adet pay için 15 Şubat 2015 – 15 Mart 2015 arası dönem getirileri,
- 30,000 adet pay için ise 1 Mart 2015 – 15 Mart 2015 arasındaki dönem getirileri kullanılmıştır.

15 Şubat 2015 tarihinde satın alınan 50,000 paylık kısım için Yüksek İz değeri 100’dür. Buna göre fondan çıkışın gerçekleştiği 15 Mart 2015 tarihindeki Fon fiyatı, Yüksek İz Değeri aştığı ve nispi getiri pozitif olduğu için Performans Ücreti tahsil edilmiştir.

Dönemin fon getirisi %20’dir (120/100-1)
Nispi Getiri: %20-%3.5=%16.5
Performans Ücreti: (%20.0 – %3.5) x %20 x 100 USDx 50,000 pay = 165,000 USD

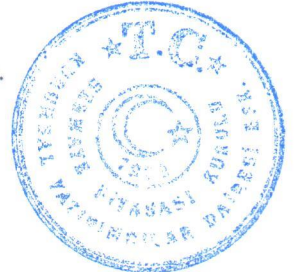
Kalan 30,000 adet pay için ;
1 Mart 2015 tarihinde satın alınan 100,000 paylık fon için Yüksek İz değeri 102’dir.
Buna göre;
Dönemin fon getirisi %17,65’dir (120/102-1)
Nispi Getiri: %17,65-%2,5= %15,15
Performans Ücreti: (%17,65 – %2,5) x %20 x 102 USDx 30,000 pay = 92,700 USD

Yatırımcıdan tahsil edilen toplam Performans Ücreti 257,700 USD (165,000+92,700) olmuştur.

31 Mart 2015 değerlendirme gününde yatırımcının elinde kalan 70,000 katılma payı için performans ücreti hesaplanmıştır.

Yatırımın yapıldığı 1 Mart 2015 tarihinde Yüksek İz değer 102 USD, 31 Mart 2015 değerlendirme gününde fon fiyatı 125 USD olmuştur.
Dönemin fon getirisi %22,54’dür (125/102-1).
Nispi Getiri : %22,54-%2,5=%20,04
Performans Ücreti: (%22,54-%2,50) x %20 x 102 x 70,000 pay = 286,300 USD Performans Ücreti kesilmiştir.

Bir sonraki hesaplama dönemi için başlangıç Yüksek İz değeri 125 USD olmuştur.



30 Haziran 2015 değerleme gününde 70,000 adet katılma payı Performans creti hesaplamasına ilişkin olarak 31 Mart 2015 - 30 Haziran 2015 arasındaki getiriler kullanılmıştır

Dönemin Fon Getirisi: $(115/125-1 = -\%8)$,

31/03/2015-30/06/2015 tarihleri arası Eşik değer $\%4$.

30 Haziran 2015 değerleme tarihinde fonun getirisi eşik değerin getirisinin altında kaldığı ve fon getirisi negatif (-) olduğu için performans creti oluşmamıştır.

15 Eylül 2015 tarihinde ise; 30/06/2015 tarihinde performans creti kesilmediği için müşterinin çıkış talep tarihi olan 15/09/2015 tarihinde performans creti hesaplama dönemi 31/03/2015-15/09/2015 olacaktır. Buna göre;

Yüksek İz değeri 125 USD'dir.

Fonun dönem getirisi $135/125-1 = \%8$

Eşik değer getirisi : $\%9.2$

15 Eylül 2015 tarihindeki 70.000 payın satışı esnasında pozitif fon getirisi olmasına rağmen eşik değerin altında kaldığından performans creti tahsil edilmemiştir.

YENİ ŞEKİL

Yoktur.



ESKİ ŞEKİL

9.7.

Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III.,V.5.5., V.5.6.,VI.(6.5. maddesi hariç), VII.7.1.1. nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve yapılacak izahname değişiklikleri yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

YENİ ŞEKİL

9.7.

Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III.,V.5.5., V.5.6.,VI.(6.5. maddesi hariç), VII.7.1. (aracılık komisyonlarına ilişkin alt madde hariç) nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve yapılacak izahname değişiklikleri yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

