



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

QINVEST PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) Performans Ücreti Hesaplama Esasları ve Örnekleri

Özet Bilgi

Performans Ücreti Hesaplama Esasları ve Örnekleri



MERKEZİ KAYIT
İSTANBUL

Performans Ücreti Hesaplama Esasları ve Örnekleri

Performans Ücreti Hesaplama Esasları ve Örnekleri	
Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Hayır (No)
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır (No)
Konuya İlişkin Daha Önce Yapılan Açıklamanın Tarihi	yoktur.
Bildirim İçeriği	
Açıklamalar	

Performans Ücreti:

Kurucu, yönetim ücretinin yanı sıra, aşağıdaki koşulların gerçekleşmesi halinde yatırımcılardan farklı dönemlerde aldıkları her bir katılma payı ayrı ayrı hesaplanmak kaydıyla, "**Performans Ücreti**" tahsil eder. Performans ücreti tahsil edilebilmesi için "**Performans Dönemi**" içerisindeki fon getirisinin; pozitif olması ve "**Eşik Değer**" getirisinin aşılması, fon birim pay değerinin "**Yüksek İz Değer**"in üzerinde olması gerekmektedir. Yüksek iz değerinin belirlenmesine ilişkin açıklamalar aşağıdadır. B grubu pay sahiplerinden performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

Performans Dönemi: Performans ücreti hesaplaması yapılan son tarih ile yılın son değerleme günü veya Fon'dan çıkış yapan yatırımcılar için çıkış yapılan tarih arasındaki zaman dilimidir.

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".

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

Performans ücreti hesaplamalarında "İlk Giren İlk Çıkar" yöntemi uygulanır. Performans ücreti yatırımcı tarafından karşılanır. Performans ücretine hak kazanılması halinde yılın son değerleme gününü takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde, katılma payı sahiplerinin Fon'dan ayrılmasını beklemeksizin yatırımcının Kurucu nezdindeki cari hesabından veya ilave bir talep

veya emir beklenmeksizin, performans ücreti hesaplamasına konu edilmiş son değerleme fiyatı kullanılarak fon katılma paylarının Fon'a iade edilmesi suretiyle yatırımcılardan tahsil edilir. Performans ücretinin tahsili amacıyla katılma payının Fon'a iade edilmesinde bu izahnamenin 6.3 ve 6.4 maddelerindeki koşullar aranmaz.

Eşik Değer olarak BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi olarak belirlenmiştir. Fon'a giriş tarihindeki fon birim fiyatı ile yılın son değerleme günündeki fon birim fiyatı arasındaki pozitif değişimin (ya da Fon'a giriş yaptığı takvim yılı içerisinde Fon'dan çıkış yapmak isteyen katılımcılardan, Fon'a giriş tarihindeki fon birim fiyatı ile Fon'dan çıkmak istedikleri değerleme günündeki fon birim fiyatı arasındaki pozitif değişimin) aynı dönemdeki BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi getirisinden fazla olması durumunda, aradaki farkın %20'sinin fon pay sayısı ile çarpılması suretiyle hesaplanacak performans ücreti yatırımcı hesabından tahsil edilir.

Eşik Değerin, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, eşik değer olarak gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisi kullanılır.

Performans ücreti, her bir katılımcı için ve aynı katılımcının her bir farklı tarihte fon katılma payı alımını gerçekleştirdiği günden itibaren ayrı ayrı takip edilir. Yıl sonundaki değerleme günü ve/veya fondan çıkış tarihinde farklı giriş tarihleri için hesaplanan kar/zarar tutarları mahsup edilmeden birbirinden bağımsız olarak değerlendirilir.

Performans ücreti hesaplamasında "**Yüksek İz Değer**" uygulanır. Buna göre, katılma payının satın alındığı tarihindeki katılma payı değeri aynı zamanda "**Yüksek İz**" değeri olarak kabul edilir. Performans ücreti hesaplama günündeki fon fiyatının (katılma payı değerinin) Yüksek İz değerini aşması halinde performans ücreti tahsil edilir. Yüksek iz değer, performans ücreti alınan dönem itibarıyla performans ücretine esas birim katılma payı başına toplam değer olarak yeniden belirlenir.

Eşik Değer Getirisi = ((Dönem Sonu BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi / Dönem Başı BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi–TL) – 1)

Yüksek İz Değeri (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. Bu durumda, bir sonraki performans ücreti hesabı için baz oluşturacak Yüksek İz değer performans ücreti kesilen son birim pay fiyatıdır.

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.

Yüksek İz Değerin Belirlenmesine İlişkin Örnekler:

Dönem başında pay başı fon fiyatı: 1,0, Yüksek İz Değer: 1,0.

Örnek 1:

Dönem sonunda fon birim pay değerinde oluşan getiri %7,0, eşik değer getirisi %5,0 olmuştur. Yani, fon fiyatı 1,07, eşik değer 1,05 olmuştur. Bir sonraki dönem için performans ücreti hesaplamalarında baz alınacak Yüksek İz değer 1,07 olacaktır.

Örnek 2:

Dönem sonunda Fon birim pay değerinde oluşan getiri %4,0 (fon fiyatı 1,04), eşik değer getirisi %5,0 (eşik değer 1,05) olmuş, fon getirisi eşik değer getirisinin altında kaldığından dönem sonunda performans ücreti tahsil edilmemiştir. Bir sonraki dönem için performans ücreti hesaplamalarında baz alınacak Yüksek İz değer değişecek, 1,00 olarak devam edecektir.

Örnek 3:

Yıl sonunda Fon birim pay değerinde oluşan getiri -3% (fon fiyatı 0,97), eşik değer getirisi %5 (eşik değer fiyatı (1,05) olmuş, fon birim pay fiyatının yüksek İz 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 İz değer değişecek, 1,00 olarak devam edecektir.

Örnek 1:

Yatırımcı 8 Ağustos 2012 tarihinde 1,00 TL birim fiyattan (fon birim pay değeri: 1,0 TL)

100.000 adet fon katılma payı satın almıştır. O tarihten yılın son değerleme gününe kadar Fon'un getirisi %6,0 olmuştur (fon pay değeri 1,06 TL). Aynı dönemdeki Eşik Değer getirisi ise %4,0 olmuştur. 19 Eylül 2013 tarihinde Fon'dan çıkmıştır. Performans ücreti tahsilatının yapıldığı yılın son değerleme gününden fon çıkış tarihine kadarki dönemde fonun getirisi % 10,0 (fon pay değeri: 1,1660), Eşik Değer getirisi ise %5,0 olarak gerçekleşmiştir.

Fon alım tarihinde Yüksek İz değer fon birim pay değeri olan 1,0 TL'dir. Fon birim pay değeri, Yüksek İz değerini aştığı ve nispi getiri pozitif olduğundan 2012 yılsonu için Performans Ücreti tahsil edilmiştir. Pay başına $(\%6 - \%4) \times \%20 = 0,04$, toplam $1 \times 100.000 \text{ pay} \times \%0,04$ olmak üzere 400 TL Performans Ücreti kesilmiştir. Bir sonraki Dönem için Yüksek İz değer 1,06 olmuştur.

Yatırımcının Fon'dan çıkış yaptığı Eylül 2013 tarihinde Fon fiyatı, Yüksek Su İzi değerini aştığı ve nispi getiri olduğu için Performans Ücreti tahsil edilmiştir. Performans Ücreti, $(\%10 -$

$\%5) \times \%20 \times 100,000 \times 1,06$ formülü ile 1.060 TL olmuştur.

Örnek 2:

Yatırımcı 19 Ocak 2012 tarihinde 1,00 TL birim fiyattan (fon birim pay değeri: 1,0 TL)

100.000 adet fon katılma payı satın almıştır. 21 Mart 2012 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan

300.000 adet daha fon katılma payı satın almıştır. Yatırımcı 17 Eylül 2012 tarihinde ise 180.000 adet fon katılma payını 1,15 TL fiyattan satmıştır. Yılın son değerleme günü olan 25 Aralık 2012'de fon birim pay değeri 1,18 TL olmuştur. Eşik Değerin getirisi 19 Ocak 2012 – 17 Eylül 2012 arasında %3,5, 21 Mart 2012 – 17 Eylül 2012 arasında %2,5, 21 Mart 2012 – 25 Aralık

2012 arasında %4,0 olmuştur. Yatırımcı 2013 ve 2014 yıllarında da fonda kalmaya devam etmiştir. 2013 yılında fonun getirisi -%2,5, Eşik Değerin getirisi ise %6,0 olmuştur. 2014 yılında fonun getirisi

%18,0, Eşik Değerin getirisi %7,5 olmuştur.

Yatırımcının farklı dönemlerde yaptığı katılma payı alımları ayrı ayrı takip edilmiştir. FIFO uygulamasına göre, yatırımcının 17 Eylül 2012 tarihinde satmış olduğu 180.000 adet fon katılma paylarına ilişkin Performans Ücreti hesaplamasında, 100.000 adet pay için 19 Ocak 2012 - 17 Eylül 2012 arası dönem getirileri, 80.000 adet pay için ise 21 Mart 2012 - 17 Eylül 2012 arasındaki dönem getirileri kullanılmıştır. Yılsonunda ise kalan 220.000 adet katılma payına ilişkin Performans Ücreti hesaplamasına ilişkin olarak 21 Mart 2012 – 25 Aralık 2012 arasındaki getiriler kullanılmıştır.

19 Ocak 2012 tarihinde satın alınan 100.000 paylık kısım için Yüksek İz değeri 1,0'dir. Buna göre fondan çıkışın gerçekleştiği 17 Eylül 2012 tarihindeki Fon fiyatı, Yüksek İz Değeri aştığı için Performans Ücreti tahsil edilmiştir. Dönemin fon getirisi %15'tir $(1,15/1,0-1)$. Pay başına $(\%15,0 - \%3,5) \times \%20 \times 1,0 \text{ TL} = 0,023 \text{ TL}$, toplam 100.000 pay $\times 0,023 \text{ TL/pay}$ olmak üzere 2.300 TL Performans Ücreti kesilmiştir.

21 Mart 2012 tarihinde satın alınan katılma paylarının 80.000 adedi için başlangıç Yüksek İz değeri 1,02'dir. Buna göre katılma paylarının satıldığı 17 Eylül 2012 tarihindeki Fon birim fiyatı, Yüksek İz Değeri aştığı için Performans Ücreti tahsil edilmiştir. Dönemin fon getirisi

%12,75'tir $(1,15/1,02-1)$. Buna göre, pay başına $(\%12,75 - \%2,5) \times \%20 \times 1,02 = 0,0209 \text{ TL}$,

toplam 80.000 pay $\times 0,0209 \text{ TL/pay}$ olmak üzere 1.672 TL Performans Ücreti kesilmiştir. Yatırımcıdan tahsil edilen toplam Performans Ücreti 3.972 TL $(2.300+1.672)$ olmuştur.

Yılın son değerleme gününde (25 Aralık 2012) yatırımcının elinde kalan 220.000 katılma payı için performans ücreti hesaplanmıştır. Yatırımcının katılma payını aldığı 13 Mart 2012 tarihinde Yüksek İz değeri 1,02 TL, son değerleme gününde fon birim fiyatı 1.18 TL olmuştur. Dönemin fon getirisi %15,7'dir $(1,18/1,02-1)$. Buna göre, nispi getiri olması ve fon fiyatının yüksek iz değeri aşması nedeniyle pay başına $(\%15,7-\%4,0) \times \%20 \times 1,02 = 0,0239 \text{ TL}$, toplam

220.000 pay x 0,0239TL/pay olmak üzere 5.251 TL Performans Ücreti kesilmiştir. Bir sonraki hesaplama dönemi için başlangıç Yüksek İz değeri 1,18 TL olmuştur

2013 yılında fonun getirisi eşik değerin getirisinin altında kaldığı ve (-) olduğu için performans ücreti oluşmamıştır.

2014 yılsonu itibariyle hesaplamalarda kullanılacak fon getirisi $(0,975 \times 1,18) - 1 = \%15,05$ Eşik değerin getirisi $(1,06 \times 1,075) - 1 = \%13,95$

Pay başına performans kesintisi = $(\%15,05 - \%13,95) \times \%20 \times 1,18 = 0,00495$ 220.000 * 0,00495 = 1090 TL performans ücreti tahsil edilecektir.