

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE  
FON'A BAĞLI HEDEF PORTFÖY DOĞU HİSSE SENEDİ  
SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)'UN KATILMA  
PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN İZAHNAME**

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 22.05.2017 tarihinde İstanbul Ticaret ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 844433 sicil numarası altında kaydedilerek 26.05.2017 tarih ve 9334 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 27/06/2019 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 Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi ([www.hedefportfoy.com](http://www.hedefportfoy.com)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır.

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

## İÇİNDEKİLER

- I. ENMG J J HMC FDMDK A KF KD 'R XE 2(
- II. ENMON SE X M MX MDS L +X SH HL RS SDI R K DENMON SE X SINIRLAMALARI (SAYFA 5)
- III. SDL DKX SH HL RJ KD UD RJ KD M K L 'R XE 6(
- IV. FON ON SE X M MR JK ML RHU DENML KU KH HMM X HKH HR XE 11)
- V. ENMA L O XCD D MM+ENMSNOK L CD D MMU DENMON SE X CD D MMADK KDML DDR RK HR XE 01(
- VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI (SAYFA 13)
- VII. ENML KU KH HMC MJ HK M B J G B L K UDJT TBT MTM J HK CH HF CD KD 'R XE 08(
- VIII. ENMTMUD F KDMC KL DR 'R XE 21)
- IX. E M MR K ON K L DR RK HU DENMK KF K A KF KD M HK ML DJ K 'R XE 11(
- X. ENM MRNM D L DR U DENMU KH HMMS RE XDR 'R XE 23)
- XI. KATILMA P XHR G OKD MMG JK HR XE 24)
- XII. ENMON SE X M MNKT ST TKL RHUDJ SHKL O XK HMMR SHHR XE 24)

## KISALTMALAR

Bilgilendirme C	A +
BIST	A a - -
E S a	II-14.2 X E E D
Fon	G c O C G R c R a E 'G R c X Fon
E	G c O X - - R a Fon
Kanun	5251 R O J
KAP	J c O
Kurucu	G c O X - -
Kurul	R O J
MKK	L J J - -
O R b	Denizbank - -
OX S a	III-44-0 O X A E D S a
Rehber	X E a
R S a	III-45-0 O R G A G A b J D S a
Takasbank	a S R A - -
S a	III-41-0 X E D S a
TEFAS	S D E R O
TMS/TFRS	J F +L a C R c J c S L a R c .S E R c a ek ve yorumlar
X b	G c O X - -

## I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

E + J	b	c	c
toplanan nakitle tasarruf	a +	a	H
a c a	c	b	+
E a	c	a	c -

### 1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

<b>Fon'un</b>	
T 9	Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)
A N c E T 9	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
A N c E S 9	Serbest Şemsiye Fon
R 9	Süresiz

### 1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

#### 1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

<b>Kurucu ve Yönetici'nin</b>	
T 9	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 07.10.2015 No: PYS/PY.42/789
<b>Portföy Saklayıcısı'nın</b>	
T 9	Denizbank A.Ş.
O R E J J S M	Tarih: 17.07.2014 No: 22/729

#### 1.2.2. İletişim Bilgileri

<b>Kurucu ve Yönetici Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'nin</b>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	J L -K 0-R M L M 90J 9C95 a <a href="http://www.hedefportfoy.com">www.hedefportfoy.com</a>
S 9	Tel: 0212 970 8570 – Fax: 0212 970 8561
<b>Portföy Saklayıcısı Denizbank A.Ş.'nin</b>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	A c Cad. Torun Tower No:141 34394 D . a www.denizbank.com
S 9	0212 348 20 00

### 1.3. Kurucu Yöneticileri

E b c J b a c c 9 +

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Sibel F	X J A	Mart/2012- C G c F R X N - -F L c Haziran/2014- C G c O X - -X J	1/ X
Karaca	X J	2012-C G c O X - - X J	12 X
Murat Borucu	X J	2014-1/ 05 Y O X - -F L c X c b 2019- Devam- G c O X - -F L c X c b	14 X

### 1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi **Denizbank A.Ş.** | c c + a c  
c a c a c -

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Serpil Aslan A	E L c	2020-Devam- C a - -E G A L c Ocak 2020-Temmuz 2020 C O X - - R a E O X X 2016-2019 Denizbank - -Fon Hizmet N A X 2014-1/ 05 S D A - -Portf R G A X b X c b	01 X

### 1.5. Portföy Yöneticileri

E c + c + a b  
c b c + b b c a b a  
c + a c c c OX S a c  
zorunludur.

J O E c b a  
kli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) c -

**1.6. Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş**

Birim	Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum
Fon hizmet birimi	C a - -
İç kontrol sistemi	G c O X - -
Risk Yönetim sistemi	G c O X - -
Teftiş birimi	G c O X - -
Araştırma birimi	G c O X - -

E a c GRX C A C  
- - c c -

**II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI**

2.1. J b + b c + +  
c  
c c - J b c c c a  
a c c  
c - E c b c c  
c c +J b c c -

2.2. E + b OX S a c a  
c c a b S a c

2.3. E R O J S a  
c b b a c c -

E c E c 7/  
c + c c AHRS c  
+ c c  
a c c b  
-E + a b c yapabilir.

E b R O J & c  
a c a b c  
uygun olarak -

E b iminde,  
S a 3- cc c a 5- cc c  
c R a E a - E +  
S a 14- cc c a c b -

D  
 b + c SK b +  
 b + J b +  
 c - A c c b -  
 a b -

A c :

a) E SK b : + +S a O  
 O +c a +S &e  
 (+AHS U c N O c c a -  
 F S a & 3- cc b c yapabilir.

b) E c +a +  
 +  
 yapabilir.

c) . c b .  
 c . a b -

d) E c a + c a + a + c  
 a -E c a c  
 c a b -E a c c c c b  
 c S a 11- cc c a c - c c  
 a 3-4- cc c a -

e) E c b c  
 c c teminat olarak a -

2.4. Fonun c %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi b - Fon,  
 Serbest c + c -

2.5. O . b c c  
 edilebilir.

J c J :

AHS U c N O c c  
 yaparak,  
 L J S b O O R c O .S  
 O c edilerek,  
 J c c a c a ma  
 a -

J c + c a -  
 J c a c + c c c a b c  
 c a c c c c  
 bulundurulur.

J c +E S a c c a lirlenen fiyatlar esas  
 -

2.6. X a b + c a c c  
 +a c  
 a -

2.7. E a c c -

2.8. O c c a b b bilgiler:

X a b X E a 3-04 b  
 cc c c c c c a -

E +NDBC a a c c a a (+ ' a c+ .c  
 a c c ' a b a ( c + c  
 a b - c + c

X c c c a b + a c  
 c c c a b c c + c  
 S a c c c c c c c E a b  
 .a c + c c a c c  
 E c b c b c a c c c a  
 a - b c b a a b c c

bulundurulur.

2.9. E c c a b + c  
 : E +A c  
 + a c c c a b c c +  
 c c c E S a c c  
 c c c a c gereklidir.

X c + c a +  
 + c + + a a c c a +  
 c c a a b a c  
 c c c b a a c a b - X c  
 c c c c b sunabilmektedir. |

### III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

X b E c b E  
 c c c - E a b c a b c  
 b c E a c c a c c - c a  
 c c a b b c a c c -

#### 3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

- 1) **Piyasa Riski:** Piyasa riski ile a temsil eden finansal +  
 O +c +c c c + c c - R  
 c c c c a b c c c - R  
 c c c c 9
- a- **Faiz Oranı Riski**<sup>9</sup>E c 'a b+ a(  
 c c c + c c a b  
 c c c eder. |
- b- **Kur Riski:** E a b b c c c c +  
 c c c a b c c E b c +  
 c etmektedir.
- c- **Ortaklık Payı Fiyat Riski:** E c c c +E  
 c a c c a b c  
 c b c etmektedir. |
- d- **Kıymetli Madenler Riski:** E c c c  
 c c a b c c c + b c c  
 ifade etmektedir.
- 2) **Karşı Taraf Riski:** J c c  
 b c c c etmektedir. |
- 3) **Likidite Riski:** E c a c c  
 c c c c - c c
- 4) **Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** E ' c c  
 (+c c c a c a c  
 a c +a a c c a c c  
 a a a c c c c a c c  
 ifade eder. |
- 5) **Operasyonel Risk**<sup>9</sup> N + c  
 b c c c - N c c  
 +a + c a c  
 c + a + c a c  
 etkenler de olabilir.



**6) Yoğunlaşma Riski:**  $A = a + c - c$  ucu

**7) Korelasyon Riski:**  $E = a + c - c - c + a - b$

ihtimalini ifade eder.

**8) Yasal Risk:** Fonun  $J = C + b - c - c + a - b - c$  sonra mevzuatta ve riskidir.

**9) İhraççı Riski:**  $E = c - c + a - b - c$  veya tamamen eder.

**10) Etik Risk:**  $C = c + b + a - c + E - a - b$  riskidir.

**11) Teminat Riski:**  $S = c + a - c + a - c + b - c$  durumudur.

**12) Opsiyon Duyarlılık Riskleri:**  $N = c - C + c - c + c - c + c - U + c - S + c - c - c - c - c - c$  - Gamma; opsiyonun

**13) Açığa Satış Riski:**  $E = c + a - c - c - c$  eder.

**14) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski:**  $X = a - c + c - c - c - c - X - c - c - c - c - c + b - c - c - a - c$

**Piyasa Riski: E** **Riske Maruz**

**Değer” (RMD)** b + c + c a c

- LC+ c c a a c c c

a b a a c c c c c - LC+

c c c b c + a c

c - LC+ + 88 c +

+1/ c 0 '14/ (

- b + c c c -

a - LC c c c -

S c a c c -

J c 9 LC c c

' c -A c

a b - ( a c c

c -T c

E c 9E R a +4

c + E c a c c c

+ 4 c b c c c

b c c b -

**Karşı Taraf Riski: E** c c a

c c c c -J c c b c

mali analiz c b + c b c c b c

a c b c c - c

E c a b c c c - A

c b c - E +

a a c c c

tutarlar a - c

**Likidite Riski: K** c X A c

c X J -E c

b c + c

c c c c a b c -E c

a b c + a b c c J b

X J a c -

E c + b c c c + c c a -

Likidite + 1/ c c b c +

+ b 1/ c + c c c c c

-F b c c -

**Operasyonel Risk:** c a b

a c a b + c a

-A a b -

ca b c a  
c -Y c + c -  
**Yapılandırılmış Yatırım Aracı Riski:** X c  
c c b - X b+ c  
X c c b c c a c a getiri beklemektedir.  
c c c c c - c  
getirememesi riski ifade edilmektedir. Kar c a c  
. b a c c b c  
c -N c c  
c a b c c c  
c -O b c c c c c  
seviyedir.

### 3.3. Kaldıraç Yaratıcı İşlemler

E c : c + + c c  
AHRS U c N O c  
' c (+a c c  
c b -O . b  
b c c c c a -J c c  
a c c c c a a c -

3.4. J c c L LC c b - R a a a  
RMD limiti bulunmamaktadır.

3.5. J c a c  
c c ( -Fonun kaldıraç limiti %400'dür

3.6. J c c a c  
belirtilen esaslar -

3.7. E c c c c c c c b  
a J b c c c - X c b  
c c + a c -

## IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

4.1. E c a b J  
c c O R b c c -

4.2. O R b + c S a  
c para ve sermaye + madenler ile c Takasbank  
c c c c -A c c  
a c c a S a a  
S a -A c c O R b  
c c -

43. E J b ve O R b c c -  
fon hesabına olması şartıyla kredi almak c  
t a c a b c  
c -E J b O R b c  
b c c c c a a c , kamu  
c c b c c b c + ca

44. O b :  
+c c c a + . a + c  
a) X c c -A c + b :  
a + c  
b) X a a c +  
c a c +  
( Mevzuat ile fon + izahname olmamak +  
J b .X b getirilmesini,  
d) E c c c a c c  
+  
e) E +  
+  
f) E + + + +  
R c -

45. O b :  
a) E + c a b +  
b c -  
b) A c c + + a  
a c c enli olarak takip eder.  
c) E c c c c c c  
aktifleriyle c -

4.6.a) O +  
nedeniyle J b c - J b +O  
R b c : O R b c J b c +J R S a  
c c J b O R b c c - J

b) O b + c c  
piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararlardan sorumlu c c -

c) O R b +5251 R O J c  
c  
sorumludur.

47. O b +saklama hizmetinin fonksiyonel ve olarak c +  
c + c a c a +  
+ + a c b  
c J b + b c a +  
b J b b c a -

- 4.8. O b her itibari ile saklamaya konu a +bu  
J b -
- 4.9. O b a b  
+ + +  
a c - ayacak
- 4.10. J b b a E b  
c b a a edilemez.
- 4.11. O + getirmemesi  
c J b c c c -
- 4.12. Kurucu, O R b c : O R b da J b c +Kanun ve  
R S a c c c  
c - J J b O R b c  
c -
- 4.13. O b + c c  
piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararlardan sorumlu c c -
- 4.14. O R b +6362 Sermaye O Kanun ve ilgili c mevzuattan  
Kaynaklanan c  
sorumludur.
- 4.15. O c b J R S a  
G a c b R S a  
rilemez.

## V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI

- 5.1. !E O C !+ c E S a c  
a c c c a c - E S C +E  
O C c a c -
- 5.2. E a c + c a E S a c  
a - A c a E - c edilir. |
- 5.3. R +c + + c + c  
c a b + c + a a a c  
a b c c a b a a  
c + c
- hus c J b a - b  
J O -
- 5.4. 42- cc c a c c +J b c +  
a c a a
- durdurulabilir.

5.5. C c E S a b -

1) Borsa Dışı Türev Araç ve Swap sözleşmelerine ilişkin değerlendirme

O c c c b fiyat - N c b + c - E c c b +c a ik - C c S-B L A c ' c c c a b (+AHS c +AHS c c a a b c +a b - A c +c a b c c c a c SK c 'c c c A a E C c b c c ( ilerletilecek b - E c c c R c b + b - : c c a b c + c c c + a b b c c +c c c da, c a a c 'H (+E 'E c ( a b -

Opsiyon

- C c b a c c c ve - J c c c ise teorik c -S c b c 'a c c c c' ( c b ' (( c 'A b %Rb es modeli, Binomial model veya Monte-B a ( - G c c A a NUL D c c 0// a a b c b - N c c c +a a b - E c c c c b - a b c c c +c b -

2) S-B- L A 'SBL A( a c c

y a b +SBL A c a b a a a c c -SBL A c a A a c c -

3) Yabancı Ortaklık Payları, Yabancı Piyasalarda İşlem Gören Yatırım Fonu Katılma

Payları, X c a c c c +SRH 069/ c r bir c c b +SRH069/ c c c b - X c a c c c +A a c SRH 0592/-069/ c U V c O b 'UV Q( b - S c a c - c c a b c -

4) A Eurobond” c a b c c c + A a  
 SRH 05915- 0594 c  
 (+ b a a  
 -A + c +SRH  
 eklenmesi ile hesapla  
 12:00- 01 2/ c  
 - c a c c c ( b  
 +a b e iletilmesiyle bulunur.

5) Organize Piyasalarda İşlem Gören Opsiyonlar

X c a c c c + A a  
 c b -C a c  
 c A a c -

6) Yabancı kira sertifikalarının (SUKUK( c c +A a c

c SRH05904 - 0594 c  
 (+ b a a  
 -A + c +SRH01 9/ - 12:30  
 c a c c c c c b +a b  
 bulunur.

7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin

c a c c a c -A c -ters repo  
 + c b c c a a  
 - a c c c + c  
 c c -A c c  
 a c +  
 sadece F c a b  
 F c c c a b -

8) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Değerlemede borsada ilan edilen fiyat

-C a c c a c c  
 'a c c c ( -A c  
 b c + A a ( b c  
 c c c b -

9) A c c c

c c c c c  
 a b 5' ( c a c +J b  
 zorunludur.

5.6. A c c b daki esaslara uyulur:

J b c c a c a X Birimi  
 44 cc c a c a c c c c  
 sorumludur.  
 Opsiyon c c c c  
 X O c X &c a - G c z  
 c A a NUL K+ c A a NUL D  
 c J b c c A b %Rb c +A c L -Carlo

R b - X A c c  
 c c a c c a lir ve

c X A c + X A c  
 1/ a a - L a c a 1/  
 c 1/ b c b - c  
 1/ c c c J b -  
 c c c a -

SK c X A c c c a c  
 c c 'c c c c A a E C  
 c b c ( 'H ( c E 'E c ( )  
 c c b c - X A c -

A c c b - +  
 a c a c a c -  
 b c a c c a  
 c c AHS A O -S O c  
 c - c c AHS A O -S O c  
 c +S A A c c S K

1/ c ile teorik faiz elde edilir. Hesaplanan teorik faiz ile faiz c  
 c X A a -

X a b b c A a K c  
 c c b c c - X a b b c a  
 c c c 2/ c

A c c + c + c  
 c : a a + a c b c J O  
 -

A c c taraf olunacak repo-  
 X A c - c c



## VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

Fon satış başlangıç tarihinde bir adet payın nominal fiyatı (birim pay değeri) 1 TL'dir. Takip eden günlerde fonun birim pay değeri, fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir. Fonun satış başlangıç tarihi ...../...../.....'dir.

### 6.1. Katılma Payı Alım Esasları

X b +AHS O O c c 029/ c c  
+ c c a b  
c -  
AHS O O c c 029/ c +ilk  
c a c a  
c -  
AHS O O c c +  
b c a b c -

### 6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

c + c a c J b c  
c - c a -J b +  
c + c b a  
c + a c 4  
tahsil edebilir.

b + a c c  
a c -S  
olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara c  
c -

S a c c c J + a c c  
c c a c a b c  
- c + c

### 6.3. Katılma Payı Satım Esasları

X b +AHS O O c c 15:00 c c  
+ c c a b  
c -  
AHS O O c c 15:00 c +  
c a c  
AHS O O c c c  
b c a b c +  
J b c E c -J b c  
c c c a -E c  
c a c 10 ' c on( u c +J b +  
+ c 0/ c  
sahiptir.

#### 6.4.Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

J a c : c +AHS O O c c  
15:0/ c c + c b c + c  
AHS O O c c 05:0/ c c +  
c b c b c -  
J c c c c a a  
5-5- cc c c b c b tahsil edilir.

#### 6.5. Alım Satım Aracılık Eden Kuruluşlar ve Alım Satım Yerleri:

J b c b -

#### 6.7. Performans Ücreti:

##### Tanımlar

Performans Ücreti: O

c a E A O c  
1/ c -  
Eşik Değer: M c b - J b c  
olarak %100 BIST-J XC 0 L c SK D c c b -  
c c 'AHS-J XC 0 L c SK D c c ( c c -  
Nispi Getiri: O c a b  
c c b a b c c c c -

Yüksek iz değer: c a c b

c b c a c  
Pay Getirisi: ' c a . O X C (- 1 veya  
'O C c E a . O X c (-1

Fon Birim Pay Değeri Getirisi: E c c

c c a c . X c -1

Performans Dönemi: E

a c c c

J b + b c mesi halinde fon  
b c c c a c +  
O b c -O b c c

b + O C c E O C + c c -  
a b X c gerekmektedir.

J b + c b c  
a b ' c a ( b c c  
' c ( b -G c + E EN- F c 1/

izlenir.

O b b a cc c a b a  
c c ' ( c c  
b c b c c c c c

c c c c c c  
c c + c c  
c 1/ edilir.  
G a b a c c b +  
bc b c c b

c G a c c b E -G c c -  
 c c c c + 0// AHS-J XC 0 L c SK D c  
 E c E c b c +  
 c a a c 0// AHS-KYD 1  
 L c SK D c c c c c +  
 c a c c + 1/ ' c ( c  
 O b c - c - O b +  
 c ' c c 4'a ( c ( +  
 E c a a cc c c +  
 ilave bir talep veya a + b c  
 c -A c c a E c c b c  
 c - O F c F 0l- c -O c -  
 O F c F c F c -

A c c b a a b X c  
 a c c a 9  
 a) O c c X C + b  
 b) O b c c b  
 c) O c c c b c c  
 X O c b - c c c c de  
 b c c b c -

**Örnek:**

C a c a 90//+X C 90// -D C 90//  
 a) O c c a c c 7#+ c  
 3# - X + 0/7+ c 0/3 - E  
 c b c b c + c  
 b a c b b b c  
 b c a b X c 0/7 b -  
 b) O c c E a c c -2 ' 86(+  
 c 4'D c 0/4( + a c c  
 c c c c c c  
 b c -A c c +a c b c  
 a b X c 0// larak devam edecektir.  
 c) O c c E a c c 3# ' 0/3(+  
 c c c 4# ' c 0/4( + c c  
 c c c b c -A c c a c  
 b c a b X c 0// c edecektir.

**Performans ücretinin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılacaktır:**

$$Z'E a c D c () 1/() c a -$$

## Performans Ücreti Hesaplamasına İlişkin Örnekler

### Örnek 1:

#### Soru:

X b 08 D 1/07 c 0// SKa ' c 90// SK( 0//+//  
 c N c 20 1/07 c E 0/+  
 ' c 00/ SK (- c c D C etirisi ise %6,0  
 - X b 3 L 1/08 c E c - O b  
 c c c '20.01.1/07-/3./2.1/08 ( 0/+ ' c 90l0(+D  
 C 4# -

#### Cevap:

04/03/2019 tarihinde hesaplanan fiyattan gerçekleşen çıkış işleminden önce performans hesaplama dönemi sonu olan 31/12/2018'de aşağıdaki hesaplama yapılarak yatırımcıdan performans ücreti tahsil edilmiştir.

E c X C 0// SK c - O b  
 c +X C c  
 Perf b c -

M F N 9 0/-%6=%4  
 O a F N 9' 0/ %6) x %20 = %0.8

O b 9 0// SK 0//+// /-7 7/+// SK b c  
 b a a c b  
 c E c c -

	19.10.2018	31.12.2018
E A O E 'C	( 100,00	110,00
X b Pay R	100.000,00	100.000,00
Toplam C	10.000.000,00	11.000.000,00
D c	100,00	106,00

19/10/2018- 20.01.1/07 G C		
A-E E C	.	10,00%
B-D C		6,00%
C-M F N ' -B)		4,00%
D-O A O N 'B 1/(		0,80%
E-C X C		100,00
F-O A O b SK'D C(		0,80
G-X b O R		100.000,00
H-O b 'F S O R (SK		80.000,00

04/03/2019 tarihine c c +a b c c 20.01.1/07  
 c b c a C X C a b  
 c b c 00/ -

X X b E c /3 L 1/08 c E +  
c c O b c -

M F N 9 0/-%5=%5

O b + 0/ 4( 1/ 0//+// 00/ 00//+// SK -

	31.12.2018	04.03.2018
E E 'C c (	110,00	121,00
X b O R	100.000,00	100.000,00
S C	11.000.000,00	12.100.000,00
D c	106,00	111,30

31/12/2018 - /3./21/08 G C		
A-E E C .		10,00%
B-D C		5,00%
C-M F N ' -B)		5,00%
D-O A O N 'B 1/(		1,00%
E-C X C		110,00
F-Pay A O b SK'D C(		1,10
G-E O R		100.000,00
H-O b 'F S O R (SK		110.000,00

### Örnek 2:

#### Soru:

X b /0 a 1/07 c 0+// SKa ' c 90+ SK( 0//+//  
adet ve 01 Mart 1/07 c 0+1 SK a ' c 90+1 SK( 2//+// c  
3//+// c -

13 1/07 c 0+4 SKa 07//+// c -

X b c 11//+// c c c  
c 20 1/07 c c 0+07 SK -

D C 9

/0 a 1/07 13 1/07 c %3,5  
01 Mart 2018 13 1/07 c %2,5  
01 Mart 2018 20 1/07 c 3+

**Cevap:** X b c c c - EHEN  
+ b 13 1/07 c c 070,000  
c O b c

- 0//+// c /0 a 1/07 13 1/07 c getirileri,
- 7//+// c /0L 1/07 13 1/07 c getirileri,
- C c 11//+// c /0L 1/07 20 getirileri

-  
/ 0 a 1/ 07 c 0// -/// X C 0# c - A  
13 1/ 07 c E +X C  
c O b c -

C 04 c ' 0+04. 0#-1)

Nispi Getiri: %15,0-%3,5=%11,5

O b 9' 04# %3,5) x %20 x 1,0 TL x 100,000 pay = 1-2// SKO b

/ 0L 1/ 07 c 7// -/// X C 0#1 c - A  
13 1/ 07 c E +X C  
O b c -

C 01 +64 c ' 0+04. 0#1-1)

Nispi Getiri: %12,75-%2,5=%10,25

O b 9' 01 +64 1+( 1/ 0#1 SK 7// -/// 0-561 SKO b  
-X bc c O b 2-861 SK'1-2// \*0-561( -

R c c '20 1/ 07( b c 11// -///  
b -X c / 0 L 1/ 07 c X C  
0#1 SK+ c 0+07 SK -

C 04+6 c ' 0+07. 0#1-1)

Nispi Getiri: %15,7-%4,0=%11,70

O b 9' 04+6 3+( 1/ 0#1 SK 11// -/// 4+140SKO b  
-A c a X C 0+07 SK -

## VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

### 7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanaan Harcamalar

- E c a b b c c -  
1) R c b +  
2) U c c + komisyonlar,  
3) c +  
4) O c c c c b +' a b  
b c c SBL A c c SK& kaydolunur.),  
5) O b +  
6) E c vergi,  
7) A c c c b +  
8) L giderleri,  
9) S c c c  
c b J b +  
10) D c giderleri,  
11) KAP giderleri,  
12) E- a c a b +  
13) E-c ' + ( E- ' ( c  
c bedeli,

- 14) L b c c +  
 15) S J J J c Giderleri,  
 05) (J b b c harcamalar. |

### 7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

E c / +008219'u 'X a c c ( Z  
 3,00 'X c )] a b - A b  
 a c + b c c b -

### 7.1.2. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar

E c C X L C  
 - 'O R c + ACO+A +UHQ(+N X L C - 'O R c + ACO+  
 R c + A +UHQ(+ 0 B X L C - 'O R c + ACO+  
 A +UHQ(+L X L C - 'O R c + A  
 C - 'O R c + ACO+A C - 'O R c + UHQ(+ X L  
 - - 'O R c + ACO+A +UHQ(+ X L C - 'O R c +  
 BPP, Bor +UHQ(+ b etmektedir.

C X L C - - c b  
 c c 9

- 1) O R c R J 9N a c 3,00
- 2) Sabit Getirili L J J 9
  - a. J R emleri (Saat: 89/ 039/ (9X a c 4,00
  - b. J R e 'R 039/ 069/ (9X a c 4,20
  - c. Hazine : 0,00
- 3) Repo/Ters Repo Komisyonu 9X a c 0-014
- 4) Takasbank Pa O J 9X a c 3,00
- 5) U NOO Komisyonu : Onbinde 3,00

X L C - - c b  
 c c 9

- 1) O R c R J u: Onbinde 5,00
- 2) R a F L J Komisyonu:
  - a. J R emleri (Saat: 89/ 039/ (9X a c 5,00
  - b. J R eml 'R 039/ 069/ (9X a c 5,00
  - c. G 90,00
- 3) Repo/Ters Repo J 9X a c 5,00
- 4) S a O O J 9X a c 3,00
- 5) U NOO J 9N a c 4,00

X c ARL U+ A O S a c b -

N X L C - + 0 B X L C - +L  
 X L C - +F c X L C - + X L  
 C - - Phillipcapital L C - - c b  
 uygulanan komisyon oranl c c 9

- 1) O R c R J 9N a c 2,50  
 2) R a F L J Komisyonu:  
 a. J R emleri (Saat: 9:30 039/ (9X a c 5,00  
 b. J R emleri (Saat 14:00 ile 169/ (9X a c 5,00  
 c. G 90,00  
 3) .S J 9X a c 5.00  
 4) S a O O J 9X a c 2,00  
 5) U NOO J 9N a c 2,00

X c ARL U S a c b -

**7.1.4. Kurul Ücreti:** S + c  
 E c c /+ /4' a c a ( c b c b  
 J b E c -

**7.1.5. Fon'un Bağlı Olduğu Şemsiye Fona Ait Giderler:** E  
 c c E a c c + E  
 c -

**7.1.6. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları**

c a c b c E c c -S a c  
 a c a b E c edilmektedir. |

A) Fon'dan karşılanan giderler	Yıllık (%)
X b ' (9	1,20 (Bindeoniki)
O R b 'X (	0,06 'N a c (
C F c 'S ( 'E R R a b + b + a c b +J O b + b + b b +J b + (' (	0,15 'N a c a (
<b>B) Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve komisyonlar</b>	
(O b 9 1/ 'S a 5-5-&b cc c -(	

**7.2. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler**

c b -

giderler kurucu

Gider Türü	Tutarı (TL)
S b F c	3.000 TL
C F c	4.000 TL
<b>TOPLAM</b>	<b>7.000 TL</b>



## VIII. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ:

### 8.1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

J a) Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından: 441/ J U  
4&b cc 0 a c 'c( a c b +  
b c c vergisinden c -

U b) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: E b +F  
J b 56- cc '7( a c b + / c  
tabidir. |

### 8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

F U J b 56- cc b R O J  
c c / c -  
S a 13 b cc a b c +a +  
c + c a + + b . c c b  
b c -  
J UJ b cc a b c  
Menkul a a b a c R O  
J a b a c S-B-  
G L A b a a / -  
F U J b 56- cc '7( a c b  
O c c c c a a c - C  
c a a a c c - S b  
Kurumlar U J F b L cc 0 b c S &  
U J c b 56 b cc b b c c F  
AHS a c au  
c c b 56 b cc '0( c  
c b b c a b 56 b cc a  
a verilmez. c

## IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

9.1. E & c c - b c E & c  
a c c -

9.2. E a a c c J a c  
c - E a a c  
c a c a a a  
denetimden lir.

9.3. E a a c a c - J b +E  
a + c a c 5/ c J O c -  
E a a c c gelmesi halinde tatil  
c a c tarihidir.

9.4. Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, bağımsız denetim raporuyla birlikte Finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları, fon giderlerine ilişkin bilgilere, fonun risk değerine, uygulanan komisyonlara, varsa performans ücretlendirmesine ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanması gereken diğer bilgilere fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

9.5. Finansal r +a c a a +a c c +  
b c a c b c +  
a c b a c J O - E  
a b 0/ c  
a c -

9.6. O c c c +J b  
c - A a + c c a  
-R c b b bulundurulur.

9.7. X b a b b c a sahibi  
N gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III., V.5.5., VI. (6.5. maddesi  
(+UHH6-0- ( b cc ( a c c  
J c b c 2/ b  
a c - | c a c  
J b c +J b c J O  
J b c c c c

9.8. E verilemez.

9.9. A c - c c c  
c b c J O - c + +

9.10. O c b c c c  
b a c b J O -

## X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

### 10.1. Fon;

- A c c c a a ermesi,

- E b J c  
ihbar etmesi,  
- J b kaybetmesi,  
- J b c b c +  
veya tasfiye edilmesi,  
- E c c benzer nedenlerle  
c b b J b c  
hallerinde sona erer.  
E c c c a c  
a c +a c a c c c c -

**10.2.** E + c tasfiye  
a c c -S c c b  
c a -

**10.3.** Tasfi +J b J c  
5 a c c E c  
c a c +  
a c c J b c  
c c b c c J c  
c c -E a c  
c -S c a a c -

**10.4.** J b c J + b a a  
b c c -O R b c b a a  
c b c + c + b J  
c b a a b devreder.

**10.5.** Tasfiyenin sona ermesi +E c S b R b &c +  
b c S b R b & b +a c J bildirilir.

**XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI**

**11.1.** J b c c J +  
: a c a c 00.01/00 5/87 S A  
J 4/1 403 b cc -

**11.2.** E c +E a c c c a  
c a c -J + E  
c + c c c - | ar. Hesap  
c c b c c c - |

**11.3.** J a c L J J c c +  
J b c b c c c c  
zaman bilgi talep edebilirler.

**XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE KATILMA PAYLARININ SATIŞI**

**12.1.** J J O a c  
a c b sunulur. |

12.2.

| J b c + c  
c a - |

c yer alan bilgilerin c kanuni yetki ve sorumluluk  
c -

01/06/2021

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

Ra F J KO J B  
X J A X J