

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
HEDEF PORTFÖY KUZEY SERBEST 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 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 Kuzey Serbest Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 10/01/2018 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 resmi internet sitesi (www.hedefportfoy.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususu 15/01/2018 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilmiş ve 19/01/2018 tarihinde TTSG'de ilan edilmiştir.

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

İÇİNDEKİLER

I.		
II.	SINIRLAMALARI (SAYFA 5)	
III.		7)
IV.	10)	
V.		
VI.	KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI (SAYFA 13)	
VII.		18)
VIII.		20)
IX.	21)	
X.		2)
XI.		3)
XII.	23)	(SAYFA

KISALTMALAR

BIST	
	II-
Fon	Kuzey Serbest Fon
	Serbest
Kanun	
KAP	
Kurucu	
Kurul	
MKK	
	Denizbank
	III-
Rehber	
	III-56.1
Takasbank	
	III-
TEFAS	Platformu
TMS/TFRS	
	Hedef

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fon,
toplanan nakitle,

1.3. Kurucu Yöneticileri

Fon u temsil ve ilzama
y

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Kemal	Kurulu ve	2011- 2012- 2012-	
Sibel	Yrd.	Mart/2012- Devam Haziran/2014-	
Karaca	Kurulu	2012-	11

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Denizbank

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Serap Demiral	Fon	2015 - 2013-2015 - 2013-2013 - 2010-2013-	

1.5. Portföy Yöneticileri

lemeleri

bilgilendirme

e

www.kap.org.tr

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	
İç kontrol sistemi	

Risk yönetim sistemi		
Teftiş birimi		
Araştırma birimi		

| Aday ve Serbest

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

2.1.

de dahil olmak

, K

2.2.

de belirtilen ilkeler
de

2.3. Fon, in
tahsisli olarak

ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygu

in 4. m

m

anan fon

E

a)

),

f b) Fon g nde sermayesi ir.

borsa y

ayrimenkul

c) Repo/t

d)

esaslar ile

e)

2.4. |

Fon p de yer alabilecek . maddesinin ikinci

2.5.

BIST-KYD 1 A

TL

. Fon, serbest fon

2.6.

edilebilir.

BIST

bulundurulur.

2.7.

2.8.

|

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

sonucunda Fon birim

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski:

a- Faiz Oram Riski:

dahil edilmesi halinde,

faiz

b- Kur Riski:

d

e etmektedir.

c- Ortaklık Payı Fiyat Riski:

dahil edilmesi halinde, Fon

dir.

2) Karşı Taraf Riski:

3) Likidite Riski:

4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:

eri), dahil edilmesi

olas

ifade eder.

5) Operasyonel Risk

etkenler de olabilir.

6) Yoğunlaşma Riski:

7) Korelasyon Riski:

ihtimalini ifade eder.

8) Yasal Risk: Fonun []

sum of notionals

nda,

Karşı Taraf Riski:

mali

Likidite Riski:

p eder,

Operasyonel Risk:

birimi tar

duyurulur.

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

lar

dahil edilebilecektir. |

3.4.

Mut

belirlenen

3.5.

r |

3.6.

netle

i.

ii.

IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

4.1.

4.2.

devam eder.] u durumda dahi P S

Fon 4.3.] urucu
[fon hesabına olması şartıyla kredi almak] na
S e
emez, kamu

4.4.]

a)

b)

c)

ç)

d)

e)

[4.5.]

a)

b)

c)

endiremez.

[4.6,a)

b)

c)

sorumludur.

[4.7.]

[4.8.]

[4.9.]

4.10. Kurucu

4.11. |

4.12. Kurucu, Po

4.13. |

4.14. |

k
sorumludur.

4.15. |

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

5.1.

5.2.

- . |

5.3

li bir bilginin ortaya

5.4. 5.3. n maddede

durdurulabilir.

5.5

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

yerine getirilir.

iletilen talimatlar ise, ilk

6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

ne

i teminat olarak kabul edebilir.

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

erteleme hiptir. , ilgili

6.4. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

iade n

verilmesini takip eden ikinci

izahnamenin 6.6. maddesinde
edilir.

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

6.6. Performans Ücreti:

Tanımlar

Performans Ücreti:

Eşik Değer:

Nispi Getiri:

Yüksek iz değer:

Pay Getirisi:

- 1 veya

-1

Fon Birim Pay Değeri Getirisi:

-1

Performans Dönemi:

gerekmektedir.

izlenir.

pa

dan

lan

a) Pa

Perf

Örnek:

ik

Performans ücretinin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılacaktır:

Performans Ücreti Hesaplamasına İlişkin Örnekler

Örnek 1:

Soru:

6

O

6

7

6-03/03/2017

Cevap:

03/03/2017 tarihinde hesaplanan fiyattan gerçekleşen çıkış işleminden önce performans hesaplama dönemi sonu olan 30/12/2016'de aşağıdaki hesaplama yapılarak yatırımcıdan performans ücreti tahsil edilmiştir.

$$-\%6=\%4$$
$$\%6) \times \%20 = \%0.8$$

	21.10.2016	30.12.2016
Fon Birim Pay	100,00	110,00
	100.000,00	100.000,00
Toplam	10.000.000,00	11.000.000,00
	100,00	106,00

21/10/2016 -	
A-	10,00%
B-	6,00%
C- -B)	4,00%
D-	0,80%
E-	100,00
F-	0,80
G-	100.000,00
H-	80.000,00

03/03/2017

6

7

$$-\%5=\%5$$

30.12.2016	03.03.2017
110,00	121,00
100.000,00	100.000,00
11.000.000,00	12.100.000,00
106,00	111,30

30/12/2016 -	
A-	10,00%
B-	5,00%
C- -B)	5,00%
D-	1,00%
E-	110,00
F-	1,10
G-	100.000,00
H-	110.000,00

Örnek 2:

Soru:

01 6 tarihinde 1, ,0 TL) 100,000
adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 ,02 TL) 300.000 adet
400.000 adet

24 2016 tarihinde 1,15 TL birim fiyattan 180

220
30 A 6 a 1,18 TL

01 6 24 2016 3,5
02 Mart 2016
02 Mart 2016 30 6 4,0

Cevap:

2016 80,000

- 100 01 6 24 2016
 - 80 02 Mart 2016
 - .000 adet 02 Mart 2016 30
- 2016 em getirileri

01 6 100. , ir. Buna
24 2016

1 ,15/1,0-1)
Nispi Getiri: %15,0-%3,5=%11,5
15,0 %3,5) x %20 x 1,0 TL x 100,000 pay = 2.300 TL

0

-1)
Nispi Getiri: %12,75-%2,5=%10,25
12,75 %2,5) x %20 x 1,02 TL x 80,000 pay = 1.672

-1)
Nispi Getiri: %15,7-%4,0=%11,70
5,7 %4,0) x %20 x 1,02 TL x 220,000 pay = 5.251

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

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

1
2
3
4

ydolunur.),

5
6
7
8
9

10
11) KAP giderleri,
12) E- -

13) E-vergi beyannamelerinin
14

7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

(%1,20 (bir yirmi % 0,003288'i kurucuya fondan

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

Pay Senedi, BPP, Deniz (Pay
) , A1 Capital (Pay Senedi, BPP,
) (Pay Senedi, VIOP)

1) Onbinde 3,00

2) Komisyonu:

a. :9:30 ile 14:00 ,00
b.):
c. ,00

3) Repo/Ters R 1.125

4) Takasbank 3,00

5) Onbinde 3,00

, Meksa

1)

2)

a.
b.): 5,00
c.

3) Repo/Ters R 5.00

4) Takasbank 2,00

5)

2,00

7.1.4. Kurul Ücreti:

Kurul i Fon

7.1.5. Fon'un Bağlı Olduğu Şemsiye Fona Ait Giderler:

ilgili

7.1.6. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

A) Fon'dan karşılanan giderler	Yıllık (%)
	1,20 (Bindeoniki)
	0,06
(0,15 (Onbin
B) Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve komisyonlar	
%20 (Tahsil esaslar	

7.2. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

giderler kurucu

Gider Türü	Tutarı (TL)
	3.000 TL
	4.000 TL
TOPLAM	7.000 TL

VIII. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ:

8.1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a) Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:

b) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:

%0²

Gelir

|

8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

|

|

[1]

|

|

e bu

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

9.1.

9.2.

9.3.

a ilan eder.

² Bkz. 2006/1073

[1]

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) ulaşılması mümkündür.

9.5. Finans

Finansal

9.6. urucu nun resmi

9.7. zahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III.,V.5.5., VI. (6.5. maddesi), VII.7.1. (ve net sitesinde ilan edilir ve

9.8.

X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

10.1. Fon;
-
-
ihbar etmesi,
-
- Kurucunun mali durumun veya tasfiye edilmesi,
-
hallerinde sona erer.

10.2.

tasfiye edilir ve tasfiye

10.3.
sonra 6 a

10.4.

ise

10.5.

kurucu taraf

XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI

11.1.

; bunlarda

de Kanun, ilgili mevzuat ve

11.2.

11.3.

zaman bilgi talep edebilirler.

XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE [KATILMA PAYLARININ SATIŞI]

12.1.

12.2.

[. 09/01/2018

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

