

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
HEDEF PORTFÖY KUZEY 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 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.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09/08/2019 tarih ve 12233903-305.01.01-E.10761 sayılı yazısı ile Fon'un Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)'a dönüştürülmesine izin verilmiştir.

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.

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

İÇİNDEKİLER

- I. FON HAKKINDA GENEL B LG LER (SAYFA 3)
- II. FON PORT YATIRIM FON PORT SINIRLAMALARI (SAYFA 5)
- III. TEMEL YATIRIM VE L M (SAYFA 7)
- IV. 10)
- V. FON PAY , FON TOPLAM VE FON N BEL LENME ESASLARI (SAYFA 12)
- VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI (SAYFA 13)
- VII. G ERLER (SAYFA 18)
- VIII. FON UN (SAYFA 20)
- IX. NANSAL RAPORLAMA ESASLARI VE FON A IKLANMA (SAYFA 21)
- X. FON'UN SONA VE FON (SAYFA 22)
- XI. KATILMA PAYI HAKLARI (SAYFA 23)
- XII. TURULMASI VE KATILMA PAYLARININ SAT I (SAYFA 23)

KISALTMALAR

BIST	Bors nbul A
	II- Tebli
Fon	i
emsiye Fon	. Serbest Fon
Kanun	
KAP	
Kurucu	
Kurul	
MKK	A
	Denizbank A.
PY	III-55.1 irketleri ve bu Faaliyetlerin Esaslar Tebli i
Rehber	Ya Fonlar Rehber
	III-56.1 Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak K Esaslar Tebli i
Takasbank	tanbul Takas ve Saklama Bankas A.
	III-52.1 say Ya Fonlar Esaslar Tebli i
TEFAS	
TMS/TFRS	
	ek ve yorumlar

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

izahnamenin II.

1.1 Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
	Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)
	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
	Serbest Fon
	Süresiz

1.2 Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

<i>Kurucu ve Yönetici'nin</i>	
	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi ¹	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 07.10.2015 No: PYS/PY.42/789
<i>Portföy Saklayıcısı'nın</i>	
	Denizbank A.Ş.
Portf Saklama Faaliyeti e Kurul Karar Tarihi ve	Tarih: 17.07.2014 No: 22/729

1.2.2 İletişim Bilgileri

<i>Kurucu ve Yönetici Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	www.hedefportfoy.com
	Tel: 0212 970 8570 – Fax: 0212 970 8561
<i>Portföy Saklayıcısı Denizbank A.Ş. 'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	No:141 34394 www.denizbank.com
	0212 348 20 00

1.3 Kurucu Yöneticileri

bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Sibel		Mart/2012- Haziran/2014-	
Karaca		2012-	12
Murat Borucu		2014- 2019- Devam-	

1.4 Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Denizbank A. . nezdinde
bilgiler gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Serpil Aslan		2020-Devam- Denizbank A. Ocak 2020-Temmuz 2020 2016-2019 Denizbank A. .-Fon Hizmet 2014- .-	12

1.5 Portföy Yöneticileri

PY
ve ilgili fon bilgilendirme

bilgilere

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	Denizbank A.
İç kontrol sistemi	
Risk yönetim sistemi	
Teftiş birimi	
Araştırma birimi	

A.

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

2.1.

2.2.

PY

2.3.

t

lem

melerinin primleri ile borsada i
kurulu

Fon

olu

Olunacak melere, finansal i

a) lemler olarak; repo, ters repo, mevduat,
ik

b) yapabilir.

c) senedi repo/ters repo i lemleri

d) i emine
konu edilebilecektir. Fon serbest fon lemlerine dair
belirtilmi tir. lemlere dair uygulanacak esaslar ile

e) ya

2.4.

getirilmemi
yapabilecektir.

2.5. Fonun e -
kin esaslar uygulanmaz.

2.6. lemler dahil
edilebilir.

BIST Vadeli lemler ve opsiyon
yaparak,
Kredi kredili menkul edilerek, ve gibi
tirilebilir.

abilecek risklilik

bulundurulur.

lemlere ili

2.7.

2.8.

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

sonucunda Fon birim pay lere olarak ba imler

3.1 Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski:

elere ili kin ta faiz ve lecek zarar riski ifade verilmektedir:

a- Faiz Oranı Riski

vb. da ya anabilecek faiz nedeniyle riski ifade eder.

b- Kur Riski:

etmektedir. i zarar

c- Ortaklık Payı Fiyat Riski:

etmektedir.

2) Karşı Taraf Riski: Kar m

istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas i etmektedir.

3) Likidite Riski:

4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:

dahil edilmesi ve herhangi bir yaratan benzeri i lemlerde meleri),

halinde,

5) Operasyonel Risk
zarar

ya da hileli i lemleri gibi kurum

etkenler de olabilir.

6) Yoğunlaşma Riski:

risklere maruz

7) Korelasyon Riski:

ya

zarar ihtimalini ifade eder.

8) Yasal Risk:

riskidir.

iklerden olumsuz etkilenmesi

9) İhraççı Riski:

eder.

10) Etik Risk:

suiistimal

ya

lenmesi riskidir.

11) Teminat Riski:

durumudur.

12) Opsiyon Duyarlılık Riskleri:

leme
imleri

ya

menin opsiyon priminde olu

Vega; opsiyonun dayanak
opsiyon priminde olu
zaman

fiyat

birim

imi
imin

imin

imin opsiyonun

olu

iminin

13) Açığa Satış Riski: Fon

finansal

eder.

3.2 Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Piyasa Riski:

tarihsel 20 i elde tutma ve en az 1 (250 i piyasa ko emler dahil edilir. a dikkate

(vadeli i of Bu yaratan i lemler verir.

sahip e

r

Karşı Taraf Riski:

mali analiz ve ara sonra , uygulamada nicel ve nitel kriterlerden

Fon kar e ve teslim

Likidite Riski:

ortalama i em hacimleri ile dikkate fon

kar anabilecek likidite riski konusunda Kurucu iditesini takip eder, lem turmu tirmek suretiyle

hassasiyet analizi

Operasyonel Risk:

operasyonel risk olu

3.3 Kaldıraç Yaratın İşlemler

ve BIST Vadeli İlem ve Opsiyon İlem
meleri) dahil edilebilecektir.

3.4

RMD limiti

3.5

lemlere ili

3.6

belirtilen esaslar

lemlere ili

IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

4.1.

saklama hizmetine ili

4.2.

nezdinde ilgili fon

hesaplarda izlemesi gerekmektedir.

kalan
bilgilere

eder.

4.3.

fon hesabına olması şartıyla kredi almak i emleri veya fon
taraf olunan benzer nitelikteki i ve

devredilmesi halinde dahi ba

edilemez.

4.4.

nakit hareketlerine ili in i

a)

lemlerinin mevzuat

b)

- c) Mevzuat ile fon izahname olmamak
getirilmesini,
ç)
d)
e)

4.5

- a)
b) Bel eder.
c) aktifleriyle ili kilendiremez.

4.6. a)

rinin

- b) piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararlardan sorumlu

- c) sorumludur.

4.7.

ekilde belirlenmesi,

verebilir.

4.8.

yapar.

4.9.

4.10.

ki r edilemez.

4.11.

sorumludur.

4.12.

4.13.

piyasadaki fiyat hareketlerinden kaynaklanan zararlardan sorumlu

4.14.

ka
kar

4.15.

ile belirlenmi olan yer
verilemez.

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

5.1.

varsa eklenmesi ve suretiyle

5.2.

- edilir.

5.3. Sava

i

5.4.

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

iletile talimatlar ise, ilk olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay

tirilir.

6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

i

fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara e

ara denk gelen pay

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

olarak kabul edilir

tirilir.

Kuruc

lem

kurulu

ilgili

ya da tamamen 10 i

kin olarak kadar

sahiptir.

6.4. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

verilmesini takip eden ikinci i

tahsil edilir.

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

6.6. Performans Ücreti: Tanımlar

Performans Ücreti: n
getirinin e
Eşik Değer:
olarak KYD
eklindedir.
Nispi Getiri:
ndan e
Yüksek iz değer:
edilmi
Pay Getirisi: ()- 1 veya
-1
Fon Birim Pay Değeri Getirisi:

prim

- a) Pay getirisi pozitif ve ≥ 0 ise ek D er, performans cre
- b) Pay getirisi negatif ancak kesilmedi inden Y sek de er g cellenmez.
- c) Pay getirisi pozitif, fakat e ek iz de er g ncellenmez.

Örnek:

- a) an getiri %8,0, e %4,0 olmu olmu tur. Fonun getirisinin e getirisini a
- b) an getiri - ik getirisi %5 (E k 105) olmu , fon birim pay iz a tahsil getirisinin e edilmemi ir. Bu durumda, bir sonraki performans tahsil edecektir.
- c) Performans sonunda Fon birim pay olu an getiri %4,0 (fon 104), e ik , pay getirisi e edecektir.

Performans ücretinin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılacaktır:

$$E \text{ (getirisi) } * \%20) *$$

Performans Ücreti Hesaplamasına ilişkin Örnekler Örnek

1:

Soru:

100,000

olmu
olmu ur.

inde olu

-

mi tir.

ik

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.

Fon tarihinde De er fon olan 100 . Performans hesaplama tarihindeki fon , ve nispi getiri pozitif tahsil edilmiştir.

Nispi Getiri %10-%6=%4
Pay ba na Getiri (%10 %6) x %20 = %0,8

%0,8

Fon	21.10.2016	30.12.2016
)	100,00	110,00
	100.000,00	100.000,00
	10.000.000,00	11.000.000,00
	100,00	106,00

21/10/2016-	
A-	10,00%
B-E	6,00%
C- -B)	4,00%
D-Pay Ba	0,80%
E-D in Y ksek z De eri	100,00
F-	0,80
G-	100.000,00
H-	80.000,00

tarihinde performans kesilen bir sonraki D er bir performans kesilen olu an pay olan 110 olmu tur.

1

Nispi Getiri %10-%5=%5

%5) x %20 x 100,000 x110 = 110,000 TL olmu tur.

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-E		5,00%
C-	-B)	5,00%
D-Pay Ba		1,00%
E-D	in Y ksek iz De eri	110,00
F-Pay Ba		1,10
G-		100.000,00
H-		110.000,00

Örnek 2:

Soru:

ubat 2016 tarihinde 1,00 TL birim

E

01 ubat 2016 24
02 Mart 2016
02 Mart 2016

%2,5

Cevap:

24 2016 tarihinde olu an fiyattan

tir. FIFO
180,000

-
-
-

ubat 2016

getirileri,
getirileri,

getirileri

01 ubat 2016 tarihinde sa a an 100.000 payl
24 A ustos 2016 tarihinde olu n Fon fiyat ,
edilmi tir.

Y ek De eri 1,0 dir. Buna g re
ek iz De eri ve nispi getiri pozitif

-1)

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

kesilmi tir.

tir. iz ve

-1)

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

kesilmi tir. tahsil edilen toplam Performans 3.972 TL (2.300+1.672) olmu tur.

perfor creti hesaplan Ya 02 Mart 2016 tarihinde iz De eri 1,02 TL, olmu tur.

-1)

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

%4,0) x %20 x 1,02 TL x 220,000 pay = 5.251 TL

kesil

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

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanaan Harcamalar

Fon

1)

2)

komisyonlar,

3)

4)

cinsinden

giderler TCMB

kuru

TL'ye

kaydolunur.),

5)

6)

vergi,

7)

8)

giderleri,

9)

10) Kar

giderleri,

11) KAP giderleri,

12) E-

ivleme

-fatura (ar

bedelleri,

13) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ili kin yetkili meslek mensubu

14)

harcamalar.

7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

%0,003288'i

bir

inde, kurucuya fondan

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

7.15. Fon'un Bağı Olduğu Şemsiye Fona Ait Giderler:

ye

7.16. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

A tabloda yer alan ve giderler getirisini etkiler. Tabloda yer edilmektedir.

A) Fon'dan karşılanan giderler	Yıllık (%)
	1,20 (Bindeoniki)
	0,06
vergi) (yakla	0,15 (Onbindeonbe)
B) Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve komisyonlar	
verilmi ir.)	

7.2. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

A kin
kar

Gider Türü	Tutarı (TL)
Tescil ve lan Giderleri	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: i Gelir

tabidir.

8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

maddesinin be

kin,

3.

i

yerlerine

tutulmu

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

9.1. Fon'un hesap takvim Ancak ilk hesap Fon'un kurulu tarihinden
ba

9.2.

9.3. Fonlar tasfiye tarih

tarihidir.

tatil

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. Finansal r unu temsil ve ilzama yetkili ki

uygun haberle

9.6.

bulundurulur.

9.7.

., V.5.5., VI. (6.5. maddesi
iklikler

pay sahiplerine en uygun haberle v ta yla bildirili hnamenin di er rinde sonunu bildirilir.

9.8. Fona ili in olarak reklam ve ilan verilemez.

X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

10.1. Fon;

- ermesi,
- Fon ise kurucunun Kurulun uygun sonra ay feshi ihbar etmesi,
- Kurucunun faaliyet kaybetmesi,
- Kurucunun mali durumunun kar kadar iflas etmesi veya tasfiye edilmesi,
-

Hallerinde sona erer.
Fonun sona borsada, borsada i

10.2.

10.3. Tasfiye i lemlerine ili

edilmemi halinde, sahiplerinin

Beklenmeden
kurulu

10.4.

kar

devreder.

10.5.

bildirilir.

XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI

11.1.

kilerde Kanun, ilgili mevzuat ve

11.2.

konusu

olurlar. Hesap

11.3.

zaman bilgi talep edebilirler.

XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE KATILMA PAYLARININ SATIŞI

12.1.

12.2.

lemlere

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumlulukla z

01.06.2021

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

msihan KARACA