

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
HEDEF PORTFÖY ZEN 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 Zen Hisse Senedi Serbest Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 25/03/2021 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.

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 BİLGİLER (SAYFA 3-5)
- II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI (SAYFA 5-7)
- III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ (SAYFA 7-11)
- IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI (SAYFA 11-12)
- V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI (SAYFA 13-14)
- VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI (SAYFA 15-19)
- VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER (SAYFA 20-22)
- VIII. FON'UN VERGİLENDİRİLMESİ (SAYFA 22-23)
- IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI VE FON'LA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ (SAYFA 23-24)
- X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ (SAYFA 24-25)
- XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI (SAYFA 25)
- XII. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE KATILMA PAYLARININ SATIŞI (SAYFA 25)

KISALTMALAR

BIST	
	II-
Fon	Zen Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi . Serbest emsiye Fon
Kanun	
KAP	
Kurucu	Hedef
Kurul	
MKK	
	Denizbank
	III-
Rehber	
	III-
Takasbank	
	III-
TEFAS	Platformu
TMS/TFRS	
	ek ve yorumlar
	Hedef

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fon,
nakitle
belirlenen var k emsiye
F

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

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

1.2. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 07.10.2015 No: PYŞ/PY.42/789
Portföy Saklayıcısı'nın	
	Denizbank A.Ş.
ma Faaliyeti ne Karar Tarih	Tarih: 17.07.2014 No: 22/729

1.2.2. İletişim Bilgileri

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

1.3. Kurucu Yöneticileri

Fon u temsil ve ilzama
y :

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- Hedef	

1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Denizbank

fon

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

1.5. Portföy Yöneticileri

lemeleri

bilgilendirme

e

www.kap.gov.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	

HSY

v

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

2.1.

, K

de dahil olmak

2.2.

debelirtilen ilkeler ve
de

2.3.

stratejisi

ta i lem

vadeli i
melerinin primleri, borsada i
kurulu

ili

-

5 inci

be

kurulu

yapabilir.

Serbest
maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara

olu

melere, finansal i

2.4.
fon ol

-

2.5.
edilebilir.

lemler dahil

vadeli i lemler ve opsiyon

tirilebilir.

gibi

3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:¹

1) Piyasa Riski:

a- Faiz Oranı Riski:

İmleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

anabilecek faiz

b- Kur Riski:

d

c- Ortaklık Payı Fiyat Riski:

iklikler

d- Kıymetli Madenler Riski:

etmektedir.

2) Karşı Taraf Riski:

3) Likidite Riski:

4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:

r.

5) Operasyonel Risk

de olabilir.

6) Yoğunlaşma Riski:

7) Korelasyon Riski:

1

ihtimalini ifade eder.

8) Yasal Risk: Fonun

a gelebilecek klerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

9) İhraççı Riski:

veya tamame

10) Etik Risk:

lenmesi riskidir.

11) Teminat Riski:

ile

12) Opsiyon Duyarlılık Riskleri:

leme
mleri

ya

menin opsiyon priminde olu

olu

imin opsiyon priminde

13) Açığa Satış Riski:

14) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski:

melerin ya

ebilir.

3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:

Fon

il

bir

Piyasa Riski:

Karşı Taraf Riski:

Likidite Riski:

ite riski konusunda Kurucu

dikkate alarak, fonun pozi

Operasyonel Risk:

Yapılandırılmış Yatırım Aracı Riski:

3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler

edilecektir. Port
uygun olacak
fonun ba

, faiz, pay senedi endeksleri ve sermaye

meleri dahil

lemler nedeniyle

3.4.

belirlenen esaslar

3.5.

lemlere ili

3.6.

n i lemlere ili

3.7.

ta

ndirmeyi tevsik edici belgeler

IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

4.1.

4.2.

dahi P

S

devam eder.

4.3.

urucu

un

fon hesabına olması şartıyla kredi almak

e rehnedilemez. Fon

S

4.4.

olarak

4.5.

4.6.a)

b)

c)

sorumludur.

4.7.

esi,

ebilir.

4.8.

4.9.

4.10. Kurucu

F

4.11.

4.12.

4.13.

4.14.

vzuattan

sorumludur.

4.15.

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

5.1.

opsiyonlar

.

-

- 12:30

- 16

- 12:30

mle ilerletilmesiyle bulunur.

5.6.

fiyat ile d

seviyesi, R

-

-ters repo

VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

r.

6.3. Katılma Payı Satım Esasları

r.

li

sahiptir.

6.4. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

15:00

15:00

saat
iade
nra verilmesi halinde ise,

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

6.6. Performans Ücreti:

Tanımlar

Performans Ücreti:

Eşik

Nispi Getiri:

Yüksek iz değeri:

Pay Getirisi: (Vadeye esas fon birim pay

- 1 veya
-1 Fon Birim Pay

Performans Dönemi:

Performans Ücreti Uygulaması:

sahip

a)

b)

c)

talimat

mesi halinde fon

ekilde

i
itibaren) hesaplanacak a

en

FO- lk Giren

(highwatermark) olu

an

olu u

i

imi

rak,

Örnek:

a)

getirisi %4,0

b)

e
pay getirisinin e
tahsil edilmemi

an getiri -

i a

ir.

c)

e

, pay getirisi e
tir. B

Performans Ücreti Hesaplamasına İlişkin Örnekler

Örnek 1:

i: 100 TL) 100,000

-

03/03/2020 tarihinde hesaplanan fiyattan gerçekleşen çıkış işleminden önce performans hesaplama dönemi sonu olan 30/12/2019'da aşağıdaki hesaplama yapılarak yatırımcıdan performans ücreti tahsil edilmiştir.

$$-\%6=\%4$$

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

Örnek 1:

	21.10.2019	30.12.2019
	100,00	110,00
	100.000,00	100.000,00
	10.000.000,00	11.000.000,00
	100,00	106,00

21/10/2019 - 30/12/2019		
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

-%5=%5

30.12.2019	03.03.2020
110,00	121,00
100.000,00	100.000,00
11.000.000,00	12.100.000,00
106,00	111,30

30/12/2019 - 03/03/2020		
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:

3 20
adet ve 02 Mart 2020

20

020

20

03 20 2020
02 Mart 2020 20
02 Mart 2020 20

Cevap:

20

- 100,00 3 20 20
- 20 20
- 2020 20

03 20
20

-1)

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

% 3,5) x % 20 x 1,0 TL x 100,000 pay = 2.300 TL Performans

02 Mart 2020
20

-1)

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

% 2,5) x % 20 x 1,02 TL x 80,000 pay = 1.672 TL Performans

20

20

-1)

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

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

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

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

- 11) KAP giderleri,
- 12) E-
- 13) E-

-

harcamalar.

7.1.1. Fon Toplam Gider Oranı:

yakla

)

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

Senedi, BP

D

Phillip

rlar

1)

2)

a.

b.

c.

: 0,00

3) Repo/Ters Repo Komisyonu

4)

5)

syonu

: Onbinde 3,00

1)

2) Sabit Getirili

- a.
b.
c.
3) inde 5.00
4)
5)

PhillipCapital Menkul

rler

- 1)
2)
a.
b.
c. emleri: 0,00
3)
4)
5)

7.1.4. Kurul Ücreti:

Fon

i

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

giderler

ilgili

7.1.6. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları

A

A) Fon'dan tahsil edilecek ücretler	
	1,20% (Bindeoniki)
	1,50% (Bindeonbe)
vergi) (yakla	
B) Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve komisyonlar	
maddesinde yer verilmi tir.)	

7.2. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

giderler kurucu

Gider Türü	Tutarı (TL)
	4.000 TL
	6.000 TL
TOPLAM	10.000 TL

VIII. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ:

8.1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a) Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:

5'inci maddesinin 1 n

Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:

%0²

Gelir

8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

[1]

ca

maddesin

[1]

resmi internet sitesinde ilan edilir

9.9.

, bu
amaz.

9.10.
uyulur.⁴

9.11.

X. FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

10.1. Fon;

-
-
ihbar etmesi,
- ybetmesi,
-
veya tasfiye edilmesi,
-
hallerinde sona erer.

10.2.

10.3. n olarak,

⁴ "Fona ilişkin olarak yapılacak tanıtım ve reklamlarda, Kurul düzenlemelerinde yer alan nitelikli yatırımcı tanımına ve satışın yalnızca gerekli koşulları sağlayan nitelikli yatırımcılara yapılacağı hususlarına yer verilmesi zorunludur." ifadesine, f "Fona ilişkin olarak reklam ve ilan verilemez." ifadesine yer verilir.

10.4.

ise

10.5.

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.

01/06/2021

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Sibel GÖKALP
Yönetim Kurulu Başkanı

Şemsihan KARACA
Yönetim Kurulu Üyesi