

**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](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.			
II.	SINIRLAMALARI (SAYFA 5 )		
III.		7 )	
IV.			0 )
V.			
VI.	KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI (SAYFA 13 )		
VII.		18 )	
VIII.		20 )	
IX.	(SAYFA 21 )		
X.			2 )
XI.		3 )	
XII.			(SAYFA 23)

## KISALTMALAR

Bilgilendirme Do	
BIST	
	II-
Fon	Serbest Fon (Hisse Senedi)
Kanun	
KAP	
Kurucu	
Kurul	
MKK	
	III-
Rehber	
	III-
Takasbank	
	III-
TEFAS	Platformu
TMS/TFRS	

## I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fon,  
toplanan nakitle,  
belirlenen var  
emsiye F

### 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 <sup>1</sup>	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 07.10.2015 No: PYS/PY.42/789
<i>Portföy Saklayıcısı'nın</i>	
	Denizbank A.Ş.
ma Faaliyeti ne 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:	Karadeniz Cad. No:26/5 <a href="http://www.hedefportfoy.com">www.hedefportfoy.com</a>
	0216 557 57 90
<i>Portföy Saklayıcısı Denizbank A.Ş.'nin</i>	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Torun Tower No:141 34394 <a href="http://www.denizbank.com">www.denizbank.com</a>
	0212 348 20 00

<sup>1</sup> \_\_\_\_\_ 04.06.2013 tarih ve \_\_\_\_\_ yetki belgesi iptal

### 1.3. Kurucu Yöneticileri

Fon u temsil ve ilzama  
y

:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Mehmet Balaban	ve Genel		20
		Mart/2012- Haziran/2014-	
Karaca		2012-	

### 1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Denizbank

fon

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

### 1.5. Portföy Yöneticileri

lemeleri

bilgilendirme

[www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)

e

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

<b>Birim</b>	<b>Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum</b>
<b>Fon hizmet birimi</b>	
<b>İç kontrol sistemi</b>	
<b>Risk yönetim sistemi</b>	
<b>Teftiş birimi</b>	
<b>Araştırma birimi</b>	

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

**2.1.**

, K de dahil olmak

**2.2.**

de belirtilen ilkeler de

**2.3.**

a)

mevduat,

b)

yapabilir.

c) Repo/ters r

d)

e)

**2.7.**

**2.8. Fon hesab**

### **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,

**b- Kur Riski:**  
d

**c- Ortaklık Payı Fiyat Riski:** dahil edilmesi halinde, Fon

**2) Karşı Taraf Riski:**  
getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas i

**3) Likidite Riski:**

**4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:**

ifade eder.

**5) Operasyonel Risk** aksamalar

etkenler de olabilir.

**6) Yoğunlaşma Riski:**

**7) Korelasyon Riski:**

ihtimalini ifade eder.

ek zarar

**8) Yasal Risk:** Fonun  
riskidir. a gelebilecek

**9) İhraççı Riski:** Fon por  
veya tamame

**10) Etik Risk:**

**11) Teminat Riski:**

**12) Opsiyon Duyarlılık Riskleri:**

**13) Açıġa Satış Riski:**

umunu ifade eder.

**3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:**

**Piyasa Riski:** Fon por

RMD,

hilinde  
RMD, piyasa

RMD

RMD

RMD

sum of notionals

nda,

**Karşı Taraf Riski:**



et

### **Likidite Riski:**

te riski konusunda Kurucu

hacmini dikkate alarak, fonun pozis

### **Operasyonel Risk:**

duyurulur.

### **3.3. Kaldıraç Yaratan İşlemler**

piyasa  
lar

dahil edilebilecektir.

#### **3.4.**

Mut

belirlenen

#### **3.5.**

r

#### **3.6.**

## **IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI**

### **4.1.**

### **4.2.**

meti

S

devam eder.

**4.3.** Fon un malvarl urucu **fon hesabına olması şartıyla kredi almak**

S

e  
minin

**4.4.**

a)

b)

c)

ç)

d)

e)

**4.5.**

a)

b)

c) Fon

**4.6.a)**

b)

c)

sorumludur.

4.7.

4.8.

4.9.

4.10. Kurucu

4.11.

4.12.

4.13.

4.14.

sorumludur.

4.15.

klama

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

5.1.

5.2.

5.3

meydana gelebilec

olarak

**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**

iletile talimatlar ise, ilk

### **6.2. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları**

fiyata marj uygulanmak sur

### **6.3. Katılma Payı Satım Esasları**

sonra iletile talimatlar ise,

, ilgili

erteleme

#### **6.4.Satım Bedellerinin Ödenme Esasları** iade n

verilmesini takip eden ikinci

edilir.

#### **6.5. Alım Satıma 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.

(p

izlenir.

z.

dan  
tarihindeki fon

irmi)

sahiplerinin

esas ola

en

**Örnek:**

-3% (f

**Performans ücretinin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılacaktır:**

**Performans Ücreti Hesaplamasına İlişkin Örnekler**

**Örnek 1:**

**Soru:**

6

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.**

hesaplama ta

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

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

	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

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 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
- sonunda ise kalan 220.000 adet 02 Mart 2016 30 2016

01 24 6 2016 100. , ir. Buna

Nispi Getiri:  $\%15,0 - \%3,5 = \%11,5$   
 $15,0 \quad \%3,5) \times \%20 \times 1,0 \text{ TL} \times 100,000 \text{ pay} = 2.300 \text{ TL}$

0

Nispi Getiri:  $\%12,75 - \%2,5 = \%10,25$   
 $12,75 \quad \%2,5) \times \%20 \times 1,02 \text{ TL} \times 80,000 \text{ pay} = 1.672$

Nispi Getiri:  $\%15,7 - \%4,0 = \%11,70$   
 $5,7 \quad \%4,0) \times \%20 \times 1,02 \text{ TL} \times 220,000 \text{ pay} = 5.251$

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

### 7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

- 1)
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9

, (yaban

giderleri,

10

11) KAP giderleri,

12) E-

E-

13) E-

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

er

- 1) Onbinde 3,00
- 2)
  - a.
  - b.
  - c. : 0,00
- 3) Repo/Ters Repo Komisyonu
- 4)
- 5) : Onbinde 3,00

- 1)
- 2)
  - a.
  - b.
  - c.
- 3)
- 4)
- 5)

De

- 1)
- 2)
  - a.
  - b.
  - c.
- 3)
- 4) zbinde 2,00
- 5)

#### 7.1.4. Kurul Ücreti:

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 (Onb
<b>B) Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve komisyonlar</b>	

#### 7.2. Kurucu Tarafından Karşılanan Giderler

giderler kurucu

Gider Türü	Tutarı (TL)
	3.000 TL
	4.000 TL
<b>TOPLAM</b>	<b>7.000 TL</b>

## VIII. FONUN VERGİLENDİRİLMESİ:

### 8.1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a) Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:

b) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:

%0<sup>2</sup>

Gelir

### 8.2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir V

<sup>3</sup>.

Kurumlar Vergisi K n (KVK)

Hazine ve

<sup>4</sup>.

KVK

e

---

<sup>2</sup> Bkz. 2006/1073

<sup>3</sup> Bkz.

<sup>4</sup>

## 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.  
elmesi halinde resmi 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](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

9.5.

temsil

Finansal

9.6.

resmi

urucu nun

ulundurulur.

9.7.

, VII.7.1. (

zahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III., V.5.5., VI. (6.5. maddesi  
m

ve

ve

ilan edilir

9.8.

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

10.1. Fon;

-

-

ihbar etmesi,

-  
-  
veya tasfiye edilmesi,  
-

n Ku

hallerinde sona erer.

**10.2.**

**10.3.**

**10.4.**

ise, kur

**10.5.**

## **XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI**

**11.1.**  
; bunlarda  
Kanununun 502

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.

09/09/2020

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

Mehmet BALABAN