

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
HEDEF PORTFÖY 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 Serbest Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 18/08/2017 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 24.08.2017 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilmiş ve 31.08.2017 tarihinde TTSG'de ilan edilmiştir.

Fon belirli dönemlerde ağırlıklı olarak, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına veya yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapan yurt içinde kurulu yatırım fonlarına yatırım yaptığından kur riski içermektedir.

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

İÇİNDEKİLER

- I. L & G J G M K H M K & G LG 5)
- II. L & L & K & G & G K & K & L & SINIRLAMALARI (SAYFA 5-7)
- III. K K & G & K & K & K & & G LG 10)
- IV. L & L & G G G & K & L & G G & G & (SAYFA 10-12)
- V. L & H & G & K K & L & G & K K & K & L & L & J K K & H K K & K G G & G LG 14)
- VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI (SAYFA 14-20)
- VII. L & G G J G & G G G I G & G I G G G & K & I & G G J & M J K K & G LG 20-21)
- VIII. L & K M K J K & G LG 21-22)
- IX. L G G & G G G & K G G & K & L G & M & H M K & G G G & K & G LG 22-23)
- X. L - & G & K & K & L & G & G L K & G LG 24)
- XI. G G & G & G K & G G & G LG 25: /
- XII. L & L & G & K & G G & G G & G & (SAYFA 25)

KISALTMALAR

H	&	& & & & & &
BIST		H & & 4 4
L & &		II-7: & & & & & & & &
Fon		& & Fon
	&	& & & 4 4 Serbest &
Kanun		9 8 & & & &
KAP		& &
Kurucu		& & & 4 4
Kurul		& &
MKK		& & & 4 4
&		Denizbank G 4 4
&		III-; ; 4 & & & & & & H & &
Rehber		L & & & &
&		III-; 4 & & & & & & H & &
Takasbank		B & & & & & &
		III-; 8 4 & & & & & &
TEFAS		& & & & & Platformu
TMS/TFRS		& M & & & & & &
		& & & & & & &
		5 & & & & & &
		& & &
		Hedef & & 4 4

I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fon, & & & & & & & & & & &
toplanan nakitle, & & & & & & & & & & & & &
belirlenen var & & & & & & & & & & & & & &
emsiyeye F & & & & & & & & & & & & & & & 4

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
	Hedef Portföy Serbest Fon
H & & & & :	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
H & & & &	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 ¹	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 07.10.2015 No: PYŞ/PY.42/789
Portföy Saklayıcısı'nın	
& ma Faaliyeti ne	Denizbank A.Ş.
& & Karar Tarihi ve	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:	H & & J & & I & & 8 55 & & & www.hedefportfoy.com
&	0216 557 57 90
Portföy Saklayıcısı Denizbank A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	H & I & & & & 7: 7& 9: 9 : & K 5 www.denizbank.com
&	0212 348 20 00

¹ "PYS Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Kurucu'nun 04.06.2013 tarih ve PYS.PY.52/615 sayılı yetki belgesi/leri iptal edilerek, Kurucu'ya Kanun'un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 07.10.215 tarih ve PYS/PY.42/789 sayılı Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ilişkin yetki belgesi/leri verilmiştir."

2) Karşı Taraf Riski: & & & & & & & & &
& & 5 & & & & & & & &

L & & & rden; & & & & & & & & & & & & &
& & /& & & & & & & & & & 5 & &
& & & & & & & & & & dahil edilebilecektir.

3.4. & & & & & & & & & belirlenen
& & & Mut & J & & 4 & & & & & & sebebiyle fonun
J & & & 4

3.5. & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & /& & & & & & &
& & & & & & & & & & & & : 66

3.6. L & & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
belgeler Kurucu nezdind & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & & & & 4

IV. FON PORTFÖYÜNÜN SAKLANMASI VE FON MALVARLIĞININ AYRILIĞI

4.1. L & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & &

4.2. & & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
ve b & & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
devam eder.

4.3. L & & & urucu & & & & & & & & & & &
Fon & & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
& na dahil edilemez.

4.4. & & & & & & & & & & & 5 & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
Kuru 5 & & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
2

Örnek:

J & & & & & 766& & & 766& & 766&
/& & & & & & & & & & & & & & &
&+: 7& & & & & 76 & & & 76: & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
/& & & & & & & & & & & & & & &
& & & ;&K & & 76; /& & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
/& & & & & & & & & & & & & & &
& & & +; 7& & & 76; /& & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & &

Performans ücretinin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılacaktır:

$$\frac{L \times K}{0} + \frac{86}{0}$$

Performans Ücreti Hesaplamasına İlişkin Örnekler

Örnek 1:

Ya & & & & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & & & &
J & & & ; 7& & & & & & & & & & & & & & &

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.

$$L \times \frac{K}{4}$$

$$M \times (76 - \%6 = \%4)$$

$$\frac{M}{M} \times (76 + \%6) \times \%20 = \%0.8$$

& & & & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & & & &
& & & & & & & & & & & & & & & & &

Örnek 1:

21.10.2016 30.12.2016

Fon Birim Pay L	&J	& &	& &	/&	100,00	110,00
	& &	&			100.000,00	100.000,00
Toplam J	&				10.000.000,00	11.000.000,00
K	&	&			100,00	106,00

21/10/2016 - 965785867 & &						
A-L	&	&	& 5G			10,00%
B-K	&	&				6,00%
C-	&M	&	&G-B)			4,00%
D-	&H	&	&	&I	+ 86/	0,80%
E-J	&	&	& &			100,00
F-	&H	&	&	& K&& /		0,80
G-		& &				100.000,00
H-		&	&M&&	& &	/&	80.000,00

03/03/2017	&	& &	&	&	& &	&	&	& 657858676
&	&	&	&	&	&	&	&	&
&	&	&	&	&	&	&	&	&
	&L	&	&	&	&	&69&	&677	& & &
& &	&	& &	&	&	&	&	&	&
&M	&	&	& 76-%5=%5					
	&	&	&+ 76& %5) x %26&766&66&776&776&66&			&		&

					30.12.2016	03.03.2017
L	&	&J	& &	& &	/&	
		&	&		110,00	121,00
	&	&			100.000,00	100.000,00
	&	&			11.000.000,00	12.100.000,00
K	&	&			106,00	111,30

30/12/2016 - 695695867=& &						
A-L	&	&	& 5G			10,00%
B-K	&	&				5,00%
C-	&M	&	&G-B)			5,00%
D-	&H	&	&	&I	+ 86/	1,00%
E-J	&	&	& &			110,00
F-	&H	&	&	& K&& /		1,10
G-L	&	&				100.000,00
H-		&	&M&&	& &	/&	110.000,00

Örnek 2:

01 0676 tarihinde 1,66 TL birim fiyattan 180.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 100.000 adet toplam 280.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 300.000 adet toplam 580.000 adet

24 G 2016 tarihinde 1,15 TL birim fiyattan 180.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 100.000 adet toplam 280.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 300.000 adet toplam 580.000 adet

01 0676 tarihinde 1,15 TL birim fiyattan 180.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 100.000 adet toplam 280.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 300.000 adet toplam 580.000 adet

K 01 0676 tarihinde 1,15 TL birim fiyattan 180.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 100.000 adet toplam 280.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 300.000 adet toplam 580.000 adet

01 0676 24 G 2016 3,5
02 Mart 2016 8: 067 82
02 Mart 2016 30 G 0676 4,0

Cevap: 01 0676 tarihinde 1,15 TL birim fiyattan 180.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 100.000 adet toplam 280.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 300.000 adet toplam 580.000 adet

- 100.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 100.000 adet toplam 200.000 adet
- 80.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 100.000 adet toplam 180.000 adet
- J 2016 tarihinde 1,15 TL birim fiyattan 180.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 100.000 adet toplam 280.000 adet

01 0676 tarihinde 1,15 TL birim fiyattan 180.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 100.000 adet toplam 280.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 300.000 adet toplam 580.000 adet

J 01 0676 tarihinde 1,15 TL birim fiyattan 180.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 100.000 adet toplam 280.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 300.000 adet toplam 580.000 adet

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 Perfor

01 0676 tarihinde 1,15 TL birim fiyattan 180.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 100.000 adet toplam 280.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 300.000 adet toplam 580.000 adet

J 01 0676 tarihinde 1,15 TL birim fiyattan 180.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 100.000 adet toplam 280.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 300.000 adet toplam 580.000 adet

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

01 0676 tarihinde 1,15 TL birim fiyattan 180.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 100.000 adet toplam 280.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 300.000 adet toplam 580.000 adet

J 01 0676 tarihinde 1,15 TL birim fiyattan 180.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 100.000 adet toplam 280.000 adet ve 02 Mart 2016 tarihinde 1,02 TL birim fiyattan 300.000 adet toplam 580.000 adet

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

$5.251 \times 75,7\% \times 4,0\% \times 20\% \times 1,02 \text{ TL} \times 220.000 \text{ pay} = 5.251$

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

7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

L	4
1)	2
2)	2
3)	2
4)	42
5)	2
6)	2
7)	2
8)	2
9)	2
10)	2
11) KAP giderleri,	
12)	4

7.1.1. Fon Yönetim Ücreti Oranı:

L	4
%1,26	4

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

L	4
G4 4	4
Sene	4
H	4
G	4
J	4
.	4
H	4

J	4
&	&

- 1) 26
- 2)
 - a. 96 & 66 / & 66
 - b. 66 & = 66 / & 66
 - c. : 0,00
- 3) Repo/Ters Repo Komisyonu & 48;
- 4) & 66
- 5) & : Onbinde 3,00

