

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. HİSSE SENEDİ ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI  
HEDEF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 26/03/2023 tarih ve E-12233903-305.04-34197 sayılı izin doğrultusunda Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucu ve yöneticisi olduğu Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na bağlı Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) izahnamesinin Giriş ve Kısaltmalar bölümleri ile 2.2., 2.3., 2.4., 2.7., 3.1., 4.3., 5.5., 6.2., 7.1. ve 10.3. nolu maddeleri değiştirilmiştir.

Değişiklikler 21/03/2023 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanacaktır.

**ESKİ SEKİL**

**KISALTMALAR**

Bilgilendirme Dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Şemsiye Fon	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Denizbank A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.

**YENİ SEKİL**



Bilgilendirme Dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
Saray Mh. Beşiktaş Bulvarı No: 113/33  
Cassas Plaza Kat: 7 Daire: 75 34768 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0212 970 85 70 Fax: 0212 970 55 11  
Alemdag V.D. 461 330113

<b>Danışma Komitesi</b>	Fon'un kuruluş, işleyiş, sunduğu ürün ve hizmetlerinin İslami finans İlke ve Esasları uygunluğu hususunda danışmanlık hizmeti aldığı, Sigorta ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu (SEDDK) tarafından akredite edilmiş komite.
<b>Finansal Raporlama Tebliği</b>	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
<b>Fon</b>	Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
<b>İcazet Belgesi</b>	Fon'un kuruluş, işleyiş, sunduğu ürün ve hizmetlerin İslami Finans İlke ve Esaslarına uygun olarak yapılandırıldığına ilişkin Danışma Komitesi tarafından verilen uygunluk belgesi.
<b>Katılım Finans ilke ve esasları</b>	İslam Hukukunun ve ahlak kurallarının çizdiği çerçeve içerisinde ortaya çıkan finansal yapının öngördüğü ve uyulmasını istediği kurallar bütünüdür.
<b>Şemsiye Fon</b>	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu
<b>Kanun</b>	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
<b>KAP</b>	Kamuyu Aydınlatma Platformu
<b>Kurucu</b>	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.
<b>Kurul</b>	Sermaye Piyasası Kurulu
<b>MKK</b>	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
<b>Portföy Saklayıcısı</b>	Denizbank A.Ş.
<b>PYŞ Tebliği</b>	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
<b>Rehber</b>	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
<b>Saklama Tebliği</b>	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
<b>Takasbank</b>	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
<b>Tebliğ</b>	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
<b>TEFAS</b>	Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu
<b>TMS/TFRS</b>	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
<b>Yönetici</b>	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.

### ESKİ SEKİL

2.2. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

### YENİ SEKİL

2.2. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalarla birlikte işbu fon özelinde düzenlenen İcazet Belgesi çerçevesinde yönetilir.



HEDEF PORTFOY YONETİMİ A.Ş.  
Saray Mh. Bn. Adnan Büyükdere Cd. No 42  
Beşiktaş / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Tel: 0212 970 85 70 Fax: 0212 970 55 61  
Alemdag V.D. 461 643 0415

## ESKİ SEKİL

2.3. Fon'un yatırım stratejisi: Fon hisse senedi şemsiye fonuna bağlı olup, Fon toplam değerinin en az %80'i BIST'te işlem gören ve faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluğu onaylanmış BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alan şirketlerin paylarına yatırılacak ve portföy yönetiminde katılım prensiplerine uygunluk esas alınacaktır.

Fon portföyünde yalnızca Türk lirası cinsinden varlıklar ve işlemler yer alacaktır. Fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları bulunmayacaktır. Ayrıca, fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yönelik organize ve tezgahüstü türev araçlara yer verilmeyecektir.

Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, yukarıda belirtilen sınırlamalar saklı kalmak kaydıyla, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde döndürümü kolay olanlar tercih edilir.

Fon Portföy sınırlamaları itibariyle Tebliğ'in 6. Maddesi çerçevesinde Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na bağlı "Hisse Senedi Yoğun Fon" niteliğinde olup; Fon portföy değerinin en az %80 i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİAŞ'ta işlem gören ihraççı paylarından ve bu ortaklık paylarına ilişkin endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarından oluşur.

Ayrıca, fon portföyüne katılma hesapları, vaad sözleşmeleri, taahhütlü işlem pazarı işlemleri, TL bazında kamu ve özel sektör kira sertifikaları, gayrimenkul sertifikaları (TL), katılım yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları, girişim sermayesi fonu katılma payları, faizsiz varlığa dayalı ve varlık teminatl menkul kıymetler, faizsiz ipotega dayalı/ipotek teminatl menkul kıymetler, faizsiz yapılandırılmış yatırım araçları, gelir ortaklığı senetleri ve gelire endeksli senetler alınabilir.

Fon ters repo, repo, faize dayalı vadeli işlem, opsiyon, varant ve buna benzer faiz getirisi olan işlemleri yapamaz, Fon portföyüne faiz getirisi olan kamu veya özel sektör borçlanma araçları alınmaz.

## YENİ SEKİL

2.3. Fon'un yatırım stratejisi: Fon hisse senedi şemsiye fonuna bağlı olup, Fon toplam değerinin en az %80'i BIST'te işlem gören ve **Katılım Finans ilke ve esaslarına uygunluğu** onaylanmış BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alan şirketlerin paylarına yatırılacak ve portföy yönetiminde katılım prensiplerine uygunluk esas alınacaktır.

Fon portföyünde yalnızca Türk lirası cinsinden varlıklar ve işlemler yer alacaktır. Fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları bulunmayacaktır. Ayrıca, fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yönelik organize ve tezgahüstü türev araçlara yer verilmeyecektir.

Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, yukarıda belirtilen sınırlamalar saklı kalmak kaydıyla, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde döndürümü kolay olanlar tercih edilir.

Fon Portföy sınırlamaları itibariyle Tebliğ'in 6. Maddesi çerçevesinde Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na bağlı "Hisse Senedi Yoğun Fon" niteliğinde olup; Fon portföy değerinin en az %80 i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİAŞ'ta işlem gören



HESKİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Sarıyer, Dr. Zeynep Ayıkdağı Cad. No: 41  
Cessas Plaza, Kat:7 Daire:15 34750 Ümraniye-İstanbul  
Tel: 0212 970 85 70 Fax: 0212 970 85 61  
Alemdağ V.D. 467 043 11:3

ihraççı paylarından ve bu ortaklık paylarına ilişkin endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarından oluşur.

Ayrıca, fon portföyüne katılma hesapları, kira sertifikaları taahhütünde vaad sözleşmeleri, taahhütlü işlem pazarı işlemleri, TL bazında kamu ve özel sektör kira sertifikaları, gayrimenkul sertifikaları (TL), katılım yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları, girişim sermayesi fonu katılma payları ve faizsiz yapılandırılmış yatırım araçları alınabilir

Fon ters repo, repo, faize dayalı vadeli işlem, opsiyon, varant ve buna benzer faiz getirisi olan işlemleri yapamaz, Fon portföyüne faiz getirisi olan kamu veya özel sektör borçlanma araçları alınmaz.

### ESKİ SEKİL

2.4. Yönetici tarafından, Fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

<b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>	<b>Asgari %</b>	<b>Azami %</b>
Yukarıda Belirtilen Kapsama Giren Yurtiçi Ortaklık Payları (TL)	80	100
Yerli Kamu ve/veya Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL)	0	20
Katılma Hesapları (TL)	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları (TL)	0	20
Katılım Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Fonu Katılma Payları	0	20
<b>Faizsiz Varlığa Dayalı ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler, Faizsiz İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
Faizsiz Yapılandırılmış Yatırım Araçları, Gelir Ortaklığı Senetleri ve Gelire Endeksli Senetler	0	20
Vaad Sözleşmeleri ve/veya BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile alım İşlemleri (TL)	0	20

Yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları fon portföyüne dahil edilmeyecektir.

Fon portföyünde yer alan varlıkların rayiç değerlerinin en çok %10'u tutarında, karşı tarafın tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunması şartıyla borsa dışında satılabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde sözleşmenin fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır.

Fon açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemleri yapamaz; kredi alamaz ve portföylerindeki varlıkları ödünç vermek suretiyle faiz geliri elde edemez.

### YENİ SEKİL



2.4. Yönetici tarafından, Fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki gibidir.

**HİST PORTFÖY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Saraylılar Çarşısı, Büyükdere İst. No: 45  
Cessas Plaza, Kat: 7 Daire: 15-1768 Nişantaşı ve İşler  
Tel: 0212 970 85 70 Fax: 0212 970 15 61  
Alemdag V.D. 461 343 0113

<b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>	<b>Asgari %</b>	<b>Azami %</b>
Yukarıda Belirtilen Kapsama Giren Yurtiçi Ortaklık Payları (TL)	80	100
Yerli Kamu ve/veya Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL)	0	20
Katılma Hesapları (TL)	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları (TL)	0	20
Katılım Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Fonu Katılma Payları	0	20
Faizsiz Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	20
Vaad Sözleşmeleri ve/veya BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile alım İşlemleri (TL)	0	20

Yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları fon portföyüne dahil edilmeyecektir.

Fon portföyünde yer alan varlıkların rayiç değerlerinin en çok %10'u tutarında, karşı tarafın tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunması şartıyla borsa dışında satılabilir. Vaad sözleşmelerinin amacı fonun nakit ihtiyacının giderilmesi olup, bu sözleşme dahilinde el değiştirmiş olsa bile işlem vadesinde sözleşmenin fon portföyüne geri alınması sağlanacaktır.

Fon açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemleri yapamaz; kredi alamaz ve portföylerindeki varlıkları ödünç vermek suretiyle faiz geliri elde edemez.

### **ESKİ SEKİL**

2.7. Fonun faizsiz finans ilke prensiplerine uyumu esastır. Fon portföy yönetimine ilişkin portföy yönetim stratejisinde, fon portföyüne dahil edilecek varlık ve işlemlerin seçiminde faizsiz finans ilke ve prensiplerine uyumluluğunun ne şekilde sağlanacağı ve izleneceğine ilişkin esasları aşağıdaki gibidir:

- Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formunda yer alan fonun portföy yönetim stratejisinde, fon portföyüne dahil edilen varlık ve işlemlerle ilgili maddelerde fonun faize dayalı ve faizsiz finans ilke ve prensiplerine uyumlu olmayan araçlara yatırım yapamayacağı ifade edilmektedir. Ayrıca fonun tanıtım, reklam ve ilanları ile internet sitesi dahil sair dokümantasyonunda da bu unsurlar dikkate alınır.
- Fonun faizsiz finans ilke ve prensiplerine uyumluluğu portföy yöneticisi tarafından sağlanır, iç kontrol birimi tarafından izlenir. Fonun uyumluluğu yılda bir kez Kurucunun teftiş birimi tarafından denetlenir. Gerektiği durumlarda Kurucu dışarıdan danışmanlık alabilir.
- Portföye alınacak varlıkların faizsiz finans ilke ve prensiplerine uyumu gözetilir. Fonun yukarıdaki esaslara uyumundan Kurucu sorumludur.

### **YENİ SEKİL**



2.7. Fonun Katılım Finans ilke ve esaslarına uyumu esastır. Fon portföy yönetimine ilişkin portföy yönetim stratejisinde, fon portföyüne dahil edilecek varlık ve işlemlerin seçiminde Katılım Finans ilke ve esaslarına uyumluluğunun ne şekilde sağlanacağı ve izleneceğine ilişkin esasları aşağıdaki gibidir:

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ  
Saray Mh. D. Akdeniz Büyükdere Ç. No: 4  
Cessas Plaza, Kat: Daire: 11768 Ümitköy/Beşiktaş  
Tel: 0212 470 85 70 Fax: 0212 470 15 41  
Alemdağ V.D. 451 111 111

- a) Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formunda yer alan fonun portföy yönetim stratejisinde, fon portföyüne dahil edilen varlık ve işlemlerle ilgili maddelerde fonun faize dayalı ve **Katılım Finans ilke ve esaslarına** uyumlu olmayan araçlara yatırım yapamayacağı ifade edilmektedir. Ayrıca fonun tanıtım, reklam ve ilanları ile internet sitesi dahil sair dokümantasyonunda da bu unsurlar dikkate alınır.
- b) Fonun **Katılım Finans ilke ve esaslarına** uyumluluğu portföy yöneticisi tarafından sağlanır, iç kontrol birimi tarafından izlenir. Fonun uyumluluğu yılda bir kez Kurucunun teftiş birimi ve **Danışma Komitesi** tarafından denetlenir. Gerekli durumlarda Kurucu dışarıdan danışmanlık alabilir.
- c) Portföye alınacak varlıkların **Katılım Finans ilke ve esaslarına** uyumu gözetilir. Fonun yukarıdaki esaslara uyumundan Kurucu sorumludur.

## ESKİ ŞEKİL

### 3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) **Piyasa Riski:** Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçlara, ortaklık paylarına, diğer menkul kıymetlere dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- **Kar Payı Oranı Riski:** Fon portföyüne katılma hesabı veya kira sertifikası gibi kâra katılım olanağı sağlayan ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalılabilecek zarar olasılığıdır.

b- **Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

2) **Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödememin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

3) **Likidite Riski:** Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) **Operasyonel Risk:** Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

5) **Yoğunlaşma Riski:** Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

6) **Korelasyon Riski:** Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

7) **Yasal Risk:** Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.



**8) İhraççı Riski:** Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

**9) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleri:** Fon portföyünde, yapılandırılmış yatırım araçları dayanak varlığın fiyatındaki değişime bağlı olarak piyasa riski bulunmaktadır. Söz konusu varlıkların kaldıraç oluşturan işlem riski bulunabileceği gibi, fonun piyasa riski değerleri üzerinde arttırıcı veya düşürücü yönde etkisi olabilir. Ayrıca, borsada işlem görmeyen söz konusu varlıklarda karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinden ortaya çıkan aksaklıklar sonucundan fon portföyünde karşı taraf riski bulunmaktadır.

**10) Katılım Esaslı İşlem Riski:** Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikaları dahil edilmesi halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebiyle, başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı katılım esaslı işlem riskini ifade eder.

## YENİ ŞEKİL

### **3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:**

**1) Piyasa Riski:** Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçlara, ortaklık paylarına, diğer menkul kıymetlere dayalı ve Katılım Finans ilke ve esaslarına uygun türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

**a- Kar Payı Oranı Riski:** Fon portföyüne katılma hesabı veya kira sertifikası gibi kâra katılım olanağı sağlayan ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

**b- Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

**2) Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

**3) Likidite Riski:** Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

**4) Operasyonel Risk:** Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.



HEDEF PORTFOY YONETİM A.Ş.  
Saray Mh. Dr. Arslan Büyükdere C. No: 12  
Cessas Plaza Kat: 11 Daire: 15 94788 / Beşiktaş / İstanbul  
Tel: 0212 970 85 70 Fax: 0212 970 85 69  
Kocimdag V.D. 457 043 0115

5) **Yoğunlaşma Riski:** Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

6) **Korelasyon Riski:** Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

7) **Yasal Risk:** Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

8) **İhraççı Riski:** Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

9) **Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleri:** Fon portföyünde, faizsiz yapılandırılmış yatırım araçları dayanak varlığın fiyatındaki değişime bağlı olarak piyasa riski bulunmaktadır. Söz konusu varlıkların kaldıraç oluşturan işlem riski bulunabileceği gibi, fonun piyasa riski değerleri üzerinde arttırıcı veya düşürücü yönde etkisi olabilir. Ayrıca, borsada işlem görmeyen söz konusu varlıklarda karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinden ortaya çıkan aksaklıklar sonucundan fon portföyünde karşı taraf riski bulunmaktadır.

10) **Katılım Esaslı İşlem Riski:** Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikaları dahil edilmesi halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebiyle, başlangıç yatırımdan daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı katılım esaslı işlem riskini ifade eder.

11) **Katılım Finans ilke ve esaslarına Uyumsuzluk Riski:** Katılım Finans İlke ve Esaslarına uygun olarak Fon varlıklarına dahil edilmiş bir ürünün, daha sonra bu vasfını yitirmesi durumunda konusu varlığın Danışma Komitesiyle istişare edilerek belirli bir süre içinde Fon varlıklarından çıkarılması riskini ifade eder.

### ESKİ ŞEKİL

4.3. Fon'un malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın malvarlığından ayrıdır. Fon'un malvarlığı, fon hesabına olması şartıyla, uluslararası faizsiz finans ilkelerine uygun finansman sağlamak, BIST'te işlem gören ve faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluğu onaylanmış hisse senetleri, vaad sözleşmeleri, taahhütlü işlem pazarı işlemleri, TL bazında kamu ve özel sektör kira sertifikaları fon adına taraf olunan faizsiz finans prensiplerine uygun benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı Kurucunun ve Portföy Saklayıcısının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyati tedbir konulamaz ve iflas masasına dahil edilemez.



4.3. Fon'un malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın malvarlığından ayrıdır.

**HEPPE PORTFÖY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Saray Mh. Dr. Zeynep Hanım Bulvarı No: 110 Kat: 2  
Etiler Plaza, Kat: 7 Dağıtım: 34768 Beşiktaş/İstanbul  
Tel: 0212 470 85 70 Fax: 0212 570 65 61  
Ataöğüz V.D. 467043 0413



ayrıdır. Fon'un malvarlığı, fon hesabına olması şartıyla, uluslararası **Katılım Finans ilke ve esaslarına** uygun finansman sağlamak, BIST'te işlem gören ve **Katılım Finans ilke ve esaslarına** uygunluğu onaylanmış hisse senetleri, vaad sözleşmeleri, taahhütlü işlem pazarı işlemleri, TL bazında kamu ve özel sektör kira sertifikaları fon adına taraf olunan **Katılım Finans ilke ve esaslarına** uygun benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı Kurucunun ve Portföy Saklayıcısının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dahil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyati tedbir konulamaz ve iflas masasına dahil edilemez.

## ESKİ ŞEKİL

5.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir.

a. Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ile kayda geçirilir.

b. Borsada işlem gören varlıklar, değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatları kullanılır. Borsada işlem görmeyen anonim şirketlerin paylarının değerlemesinin, portföye dahil edilmeleri aşamasında ve söz konusu payların fon portföyünden çıkarılana kadar geçen süre zarfında takvim yılı esas alınarak en az 6 (altı) ayda bir defa olmak üzere, Kurul'ca belirlenecek esaslara uygun olarak yapılması zorunludur.

c. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla değerlendirilir.

d. Kira sertifikaları: Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat ile değerlendirilir. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan kira sertifikaları son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.

Borsa dışı, Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarının değerlendirilmesinde, işlemin aracı tarafından hesaplanan güncel fiyat kotasyonu kullanılır. Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınmadığı durumlarda değerlemede kullanılacak kirliliği fiyat, bir önceki günün kirliliği fiyatının ertesi iş gününde iç verimle iletilemesiyle bulunur.

e. Borsa dışı alım vaadiyle satım/satım vaadiyle alım işlemlerinin değerlendirme esasları

Söz konusu işlemler piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir. Bu kapsamda; sözleşmeler işlem günü, Finansal Raporlama Tebliği'nde (II-14.2) yer alan değerlendirme esaslarına uygun olarak portföye dahil edilir. Söz konusu varlıkların vadelerinin bir günden daha uzun olması durumunda, fon portföyüne dahil edildikten sonra, fonun fiyat açıklama dönemlerinde, işlemin yapıldığı karşı durumun işlem gören benzer yapıda ve vadeye sahip işlemler için günlük olarak açıklandığı kâr payı oranları esas alınır; güncel piyasa katılım oranının bulunmadığı durumlarda ise son değerlendirilmede kullanılan kâr payı oranı kullanılır.

f. Taahhütlü İşlemler Pazarında Yapılan İşlemlerin Değerleme Esasları:



NEDEK PORTFÖY YÖNETİMİ  
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No: 7  
Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
Tel: 0212 370 85 70 Fax: 0212 370 85 81  
Ataşehir V.D. 461 043 04 3

Fon portföyüne ilk defa dahil edilen taahhütlü işlemlerin öncelikle maliyet bedeli ile muhasebeleştirilir ve aynı gün Borsa İstanbul A.Ş.' de oluşan ağırlıklı ortalama fiyat ile değerlendirilir. Takip eden değerlemelerde ise Borsa İstanbul A.Ş.' de ilgili valör tarihine göre açıklanan ağırlıklı ortalama fiyat kullanılır.

g. Yapılandırılmış Yatırım Araçları değerlemesinde, borsada ilan edilen kapanış fiyatının kullanılması esastır. Ancak kıymetin borsada işlem görmemesi veya değerlendirme tarihi itibarıyla kapanış fiyatının olmaması durumunda piyasa şartlarını yansıtmayacak içsel değerlendirme (iç verim hesaplanabiliyorsa en son değerlendirme fiyatının ertesi iş gününe iç verimle iletilmesiyle bulunacak, iç verim hesaplanamıyorsa en son değerlendirme fiyatı) veya ihraççı kuruluş tarafından sağlanacak güncel değerlendirme fiyatı kullanılır.

h. Borsa dışı ileri valörlü işlemlerin değerlendirilmesinde, işlemin aracı tarafından hesaplanan güncel fiyat kotasyonu kullanılır. Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınmadığı durumlarda borsa dışı işlemler için değerlendirme, ileri valörlü kira sertifikalarında, Borsada aynı valörde işlem geçti ise borsa fiyatı, Borsada işlem geçmedi ise son işlem tarihindeki borsa fiyatı; İleri valörlü kıymetli madenlerde, Borsada aynı valörde işlem geçti ise borsa fiyatı, Borsada işlem geçmedi ise son işlem tarihindeki borsa fiyatı üzerinden yapılır.

## YENİ ŞEKİL

**5.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir.**

a. Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ile kayda geçirilir.

b. Borsada işlem gören varlıklar, değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatları kullanılır. Borsada işlem görmeyen anonim şirketlerin paylarının değerlendirilmesinin, portföye dahil edilmeleri aşamasında ve söz konusu payların fon portföyünden çıkarılana kadar geçen süre zarfında takvim yılı esas alınarak en az 6 (altı) ayda bir defa olmak üzere, Kurul'ca belirlenecek esaslara uygun olarak yapılması zorunludur.

c. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla değerlendirilir.

d. Kira sertifikaları: Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat ile değerlendirilir. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan kira sertifikaları son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.

Borsa dışı, Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarının değerlendirilmesinde, işlemin aracı tarafından hesaplanan güncel fiyat kotasyonu kullanılır.

e. Borsa dışı alım vaadiyle satım/satım vaadiyle alım işlemlerinin değerlendirme esasları Söz konusu işlemler piyasa fiyatını en doğru yansıtmayacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir. Bu kapsamda; sözleşmeler işlem günü, Finansal Raporlama Tebliği'nde (II- 14.2) yer alan değerlendirme esaslarına uygun olarak portföye dahil



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Saray Mh. Dr. Adnan Oktan Bulvarı No: 2  
Cessas Plaza Kat: Daire: 15 34768 Üsküdar/İstanbul  
Tel: 0212 970 85 70 Fax: 0212 970 85 51  
Alındağ V.D 461 047 113

edilir. Söz konusu varlıkların vadelerinin bir günden daha uzun olması durumunda, fon portföyüne dahil edildikten sonra, fonun fiyat açıklama dönemlerinde, işlemin yapıldığı karşı durumun işlem gören benzer yapıda ve vadeye sahip işlemler için günlük olarak açıklandığı kâr payı oranları esas alınır; güncel piyasa katılım oranının bulunmadığı durumlarda ise son değerlemede kullanılan kâr payı oranı kullanılır.

**f. Taahhütlü İşlemler Pazarında Yapılan İşlemlerin Değerleme Esasları;**

Fon portföyüne ilk defa dahil edilen taahhütlü işlemlerin öncelikle maliyet bedeli ile muhasebeleştirilir ve aynı gün Borsa İstanbul A.Ş.' de oluşan ağırlıklı ortalama fiyat ile değerlendirilir. Takip eden değerlemelerde ise Borsa İstanbul A.Ş.' de ilgili valör tarihine göre açıklanan ağırlıklı ortalama fiyat kullanılır.

**g. Yapılandırılmış Yatırım Araçları değerlemesinde, borsada ilan edilen kapanış fiyatının kullanılması esastır. Ancak kıymetin borsada işlem görmemesi veya değerlendirme tarihi itibarıyla kapanış fiyatının olmaması durumunda piyasa şartlarını yansıtacak içsel değerlendirme (iç verim hesaplanabiliyorsa en son değerlendirme fiyatının ertesi iş gününe iç verimle iletilmesiyle bulunacak, iç verim hesaplanamıyorsa en son değerlendirme fiyatı) veya ihraççı kuruluş tarafından sağlanacak güncel değerlendirme fiyatı kullanılır.**

**h. Borsa dışı ileri valörlü işlemlerin değerlendirilmesinde, işlemin aracı tarafından hesaplanan güncel fiyat kotasyonu kullanılır. Karşı taraftan fiyat kotasyonu alınamadığı durumlarda borsa dışı işlemler için değerlendirme, kira sertifikası tahtında ileri valörlü kira sertifikalarında, Borsada aynı valörde işlem geçti ise borsa fiyatı, Borsada işlem geçmedi ise son işlem tarihindeki borsa fiyatı; üzerinden yapılır.**

## **ESKİ SEKİL**

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

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılım payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir.

Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılım payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılım payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

TEFAS üzerinden gerçekleştirilecek işlemlerde, fonlar için alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Dağıtıcı kuruluş, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılım payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca katılım payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymet teminat olarak kabul edebilir.

Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise, en son ilan edilen katılım payı satış fiyatından %20 marj düşülerek belirlenecek fiyat üzerinden talimat verilen tutara denk gelen katılım payı sayısı TEFAS'ta eşleştirilir. Nihai katılım payı adedi fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Tahsil edilen tutara eş değer adedin üstünde verilen katılım payı alım talimatları iptal



MEDEF PORTFOY YONETİMİ A.Ş.  
Saray Mh. Dr. Abdurrahman Bursalı Bulvarı No: 2  
Etiler, Beşiktaş/İstanbul  
Tel: 0212 370 85 70 Fax: 0212 370 85 71  
Atatürk V.D. 461 01 20 113

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar faizsiz finans ilkeleri çerçevesinde o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle ve bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde katılma payı alımında kullanılır. Ancak, faiz içermeyen yatırım aracı bulunmadığı takdirde, alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar, nemalandırılmadan o gün içinde yatırımcı adına blokeye alınmak suretiyle katılma payı alımında kullanılır.

## YENİ SEKİL

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

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir.

Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

TEFAS üzerinden gerçekleştirilecek işlemlerde, fonlar için alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Dağıtıcı kuruluş, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymet teminat olarak kabul edebilir.

Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise, en son ilan edilen katılma payı satış fiyatından %20 marj düşülerek belirlenecek fiyat üzerinden talimat verilen tutara denk gelen katılma payı sayısı TEFAS'ta eşleştirilir. Nihai katılma payı adedi fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Tahsil edilen tutara eş değer adedin üstünde verilen katılma payı alım talimatları iptal edilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar **Katılım Finans** ilke ve esaslarına çerçevesinde o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle ve bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde katılma payı alımında kullanılır. Ancak, faiz içermeyen yatırım aracı bulunmadığı takdirde, alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar, nemalandırılmadan o gün içinde yatırımcı adına blokeye alınmak suretiyle katılma payı alımında kullanılır.

## ESKİ SEKİL

### **7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar**

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

- 1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 3) Alınan kredilerin faizi,
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları
- 5) Portföy yönetim ücreti,



**HEDEF PORTFOY YÖNETİMİ**  
Saray Mh. D. Akarın Bulvarında Co. İş. - 1  
Cessas Plaza. No: P. Daire 15 34768 Umr. K. S. 16  
Tel: 0212 370 85 70 Fax: 0212 370 35 51  
Alerdağ V.D. 461 04 1 02

- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- 11) KAP giderleri,
- 12) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 13) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 14) Mevzuat uyarınca tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onayı giderleri,
- 15) Tüzel kişi kimlik kodu (Legal Entity Identification Code) giderleri,
- 16) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

## YENİ SEKİL

### 7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.

- 1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- 2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- 3) **Kullanılan finansmanların kar payı ödemeleri,**
- 4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları
- 5) Portföy yönetim ücreti,
- 6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
- 7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- 8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
- 9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
- 10) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
- 11) KAP giderleri,
- 12) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti,
- 13) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli,
- 14) Mevzuat uyarınca tutulması zorunlu defterlere ilişkin noter onayı giderleri,
- 15) Tüzel kişi kimlik kodu (Legal Entity Identification Code) giderleri,
- 16) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar,,
- 17) **Katılım finans ilke ve esaslarına uyuma ilişkin danışmanlık hizmetleri için ödenen her türlü ücretler.**

## ESKİ SEKİL



### **7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar**

**Hedef Portföy Yönetimi**  
Saray Mh. Dr. Adnan Buyukdemir Cad. Kat: 2  
Cessas Plaza Kat: 5. Kat No: 34745 Beşiktaş / İstanbul  
Tel: 0212 940 85 70 Fax: 0212 940 85 44  
Alemdag V.D 461 712 0118

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Pay Senedi, BPP, Borçlanma Araçları, VIOP), Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Pay Senedi, Borçlanma Araçları, VIOP), Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Pay Senedi, VIOP), İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Pay Senedi, BPP, Borçlanma Araçları, VIOP), Phillip Capital Menkul Değerler A.Ş. (Pay Senedi, BPP, Borçlanma Araçları, VIOP), İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Pay Senedi, BPP, Borçlanma Araçları, VIOP), OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Pay Senedi, BPP, Borçlanma Araçları, VIOP), QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Pay Senedi, BPP, Borçlanma Araçları, VIOP), Işık Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Pay Senedi, BPP, Borçlanma Araçları, VIOP) aracılık etmektedir.

Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanabilecek en yüksek komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1. Pay Senedi Alım Satım İşlem Komisyonu: Onbinde 5,00
2. Sabit Getirili Menkul Kıymetler Komisyonu:
  - i. Kesin Alım Satım İşlemleri (Saat: 9:30 ile 14:00 arası): Yüzbinde 6,00
  - ii. Kesin Alım Satım İşlemleri (Saat 14:00 ile 17:00 arası): Yüzbinde 6,50
  - iii. Hazine İhalesi İşlemleri : 0,00
3. Repo/Ters Repo Komisyonu : Yüzbinde 3,00
4. Takasbank Para Piyasası İşlem Komisyonu: Yüzbinde 4,00
5. VIOP Piyasası İşlem Komisyonu : Onbinde 4,00

Yukarıdaki oranlara BSMV ve Takasbank komisyonları ilave edilecektir.

### YENİ SEKİL

#### **7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar**

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş., PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ata Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir.

Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanabilecek en yüksek komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1. Pay Senedi Alım Satım İşlem Komisyonu: Onbinde 5,00
2. Sabit Getirili Menkul Kıymetler Komisyonu:
  - i. Kesin Alım Satım İşlemleri (Saat: 9:30 ile 14:00 arası): Yüzbinde 6,00
  - ii. Kesin Alım Satım İşlemleri (Saat 14:00 ile 17:00 arası): Yüzbinde 6,50
  - iii. Hazine İhalesi İşlemleri : 0,00
3. Takasbank Para Piyasası İşlem Komisyonu: Yüzbinde 4,00

Yukarıdaki oranlara BSMV ve Takasbank komisyonları ilave edilecektir.

### ESKİ SEKİL

10.3. Tasfiye işlemlerine ilişkin olarak, Kurucu'nun Kurul'un uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay sonrası için fesih ihbar etmesi durumunda söz konusu süre sonunda hala Fon'a iade



HEDEF PORTFOY YÖNETİMİ  
Saray Mh. Nispetiye Mah. Büyükdere  
Cessas Plaza, Kat: 16, No: 33768  
Tel: 0212 970 85 70 Fax: 0212 970 85 70  
Alemdağ V.D. 461 311

edilmemiş katılma paylarının bulunması halinde, katılma payı sahiplerinin satış talimatı beklenmeden pay satışları yapılarak elde edilen tutarlar Kurucu ve katılma payı alım satımı yapan kuruluş nezdinde açılacak hesaplarda yatırımcılar adına ters repoda veya Kurul tarafından uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında nemalandırılır. Fesih ihbarından sonra yeni katılma payı ihraç edilemez. Tasfiye anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

### YENİ ŞEKİL

10.3. Tasfiye işlemlerine ilişkin olarak, Kurucu'nun Kurul'un uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay sonrası için fesih ihbar etmesi durumunda söz konusu süre sonunda hala Fon'a iade edilmemiş katılma paylarının bulunması halinde, katılma payı sahiplerinin satış talimatı beklenmeden pay satışları yapılarak elde edilen tutarlar Kurucu ve katılma payı alım satımı yapan kuruluş nezdinde açılacak hesaplarda yatırımcılar adına **kira sertifikası taahhüdü** veya Kurul tarafından uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarında nemalandırılır. Fesih ihbarından sonra yeni katılma payı ihraç edilemez. Tasfiye anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.



MEDEF PORTFÖY YONETİMİ A.Ş.  
Saray 1.1th. Dk. Adana Bulvarı Cd. No: 12  
Maslak Plaza Kat: 10. Kat No: 34098 Ümraniye/İs.  
Tel: 0212 485 70 Fax: 0212 485 85  
Alınış V.D. 481 043 531