

## **HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI HEDEF PORTFÖY SENTİMENT SERBEST FON İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan .../...../..... tarih ve E-12233903- ..... sayılı izin doğrultusunda Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon izahnamesinin Giriş, Kısaltmalar, 1.2.1., 1.4., 6.2., 6.4., 6.5., 7.1.5., 9.4., 9.8., 12.1. nolu maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiş, 6.6. ve 9.5. maddeleri izahname metninden çıkarılmıştır.

### **ESKİ ŞEKİL:**

## **HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI HEDEF PORTFÖY SENTİMENT 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 Sentiment Serbest Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 12/05/2022 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](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.

### **YENİ ŞEKİL:**

## **HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI HEDEF PORTFÖY SENTİMENT 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 Sentiment Serbest Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 12/05/2022 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 hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

Bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ve yatırımcı bilgi formu ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir. Ayrıca fonun bilgilendirme dokümanları ile finansal raporlarına KAP sayfasından ulaşılabilir.

Bu izahnamede hüküm bulunmayan hallerde Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler uygulanır.

## **ESKİ ŞEKİL:**

### **KISALTMALAR**

Bilgilendirme Dokümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon
Şemsiye Fon	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Sermaye Piyasası Kurulu Adnan Büyükdere Cd. No: 15

Esentepe/Şişli/İstanbul Daire:15 34779

Telefon: 0212 970 55 70 Fax: 0212 970 55 71

Alentepe V.D. 461 00000

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 ŞEKİL:

### 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 Sentiment Serbest Fon
Şemsiye Fon	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
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.

## ESKİ ŞEKİL:

### 1.2.1 Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

<b>Kurucu ve Yönetici'nin</b>	
Unvanı:	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 07.10.2015 No: PYŞ/PY.42/789

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.

Saray 1/1 Adnan Büyükdeniz C. No:4 2

Esas Plaza Kat:1 Daire:15 34768 Ümraniye/İstanbul

Tel: 0212 378 25 70 Fax: 0212 378 25 71

Atıfmevdi V.D. 461 047 047

<i>Portföy Saklayıcısı'nın</i>	
Unvanı:	Denizbank A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 17.07.2014 No: 22/729

## **YENİ ŞEKİL:**

### **1.2.1 Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler**

<i>Kurucu ve Yönetici'nin</i>	
Unvanı:	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi/leri	Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 08.05.2023 No: PYS/PY.42-YD.25/789-432
<i>Portföy Saklayıcısı'nın</i>	
Unvanı:	Denizbank A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 17.07.2014 No: 22/729

## **ESKİ ŞEKİL:**

### **1.4. Fon Hizmet Birimi**

Fon hizmet birimi Denizbank A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Serpil Aslan Bektaş	Fon Müdürü	Ağustos 2020-Devam-Denizbank A.Ş. Fon Hizmet Bölüm Müdürü Ocak 2020-Temmuz 2020 Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.-Özel ve Serbest Fonlar ve Portföy Yönetimi Yönetmen 2016-2019 Denizbank A.Ş.-Fon Hizmet Operasyon Bölüm Yönetmeni 2014-2016 Türk Ekonomi Bankası A.Ş.-Portföy Saklama Hizmet Birimi Yönetici Yardımcısı	12 Yıl

## **YENİ ŞEKİL:**

### **1.4. Fon Hizmet Birimi**

Fon hizmet birimi Denizbank A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
------------	--------	----------------------------------------------	-----------

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.  
Sarıyer, Dr. Adnan Büyükdeniz C. No: 37  
Plaza Kat:7 D.No:15 34768 Ümraniye/İstanbul  
Tel: 0212 470 85 70 Fax: 0212 571 85 51  
Alemdağ V.D. 461 043644

Ayşe Biçe Çalışkan	Fon Müdürü Vekili	Ocak 2011-Devam Denizbank A.Ş. Saklama, Fon Hizmet Operasyonları- Operasyon Yönetmeni Eylül 2004 – Aralık 2010 Denizbank A.Ş. Özel Bankacılık Merkezi- Operasyon Yönetmeni Ocak 2002 – Eylül 2004 Denizbank A.Ş. Merkezi Operasyon – Operasyon Yönetmeni Eylül 1998 – Ocak 2022 Etibank A.Ş. (Interbank A.Ş.) Cari Hesaplar Yönetmen Yardımcısı	24 Yıl
-----------------------	-------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------

### ESKİ ŞEKİL:

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

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

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

### YENİ ŞEKİL:

#### **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

TEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Sertif. No: Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. No: 15  
Mas Plaza, Kat: Daire:15 34768 Ümraniye/İstanbul  
T: 0212 970 85 70 Fax: 0212 970 85 70  
Alemdag V.D. 461 53 015

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, para piyasası fonlarında veya ters repoda nemalandırılır ve bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde katılma payı alımında kullanılır. TEFAS'ta gerçekleşen işlemler de dahil olmak üzere katılma payı alım talimatları karşılığında tahsil edilen tutarlar yatırımcı hesabında fon dağıtıcısı kuruluşlar tarafından belirlenecek olan yatırım aracı ile nemalandırılır.

Yurt içi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda, gerçekleşme valörü yarım güne denk gelen talimatlar, izleyen ilk iş günü gerçekleştirilir.

#### **ESKİ ŞEKİL:**

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

Katılma payı bedelleri, iade talimatının, BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, 13:30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden üçüncü işlem gününde yatırımcılara ödenir.

Katılma paylarının fona iadesinde veya yıl içindeki son değerlendirme günü itibarı ile bu izahnamenin 6.6. maddesindeki esaslar çerçevesinde yatırımcılardan performans ücreti tahsil edilir.

#### **YENİ ŞEKİL:**

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

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, iade talimatının BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden üçüncü işlem gününde yatırımcılara ödenir.

Yurt içi piyasalarda yarım gün tatil olması durumunda, gerçekleşme valörü yarım güne denk gelen talimatlar, izleyen ilk iş günü gerçekleştirilir.

#### **ESKİ ŞEKİL:**

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

HİDEP PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Sarıyeri Mh. Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi No: 2  
Etiler Plaza Kat: 117 Daire: 15 34722 Üsküdar/İstanbul  
Tic. Sic. No: 2708570 Şişli Şubesi Sic. No: 2708570/5561  
Alemdağ V.D. 453842/415



performans ücreti hesaplamasına konu edilmiş son pay fiyatı kullanılarak yatırımcının sahip olduğu fon katılma paylarının tekabül eden tutarda Fon'a iade edilmesi suretiyle tahsil edilir. Bu durumda ihbar süresi koşulu aranmayacaktır. Performans ücreti Kurucu hesabına ödenir.

Bir sonraki performans ücreti hesabı için baz oluşturacak Yüksek İz değerinin belirlenmesinde ve performans ücretinin kesilmesinde üç durum ortaya çıkabilir:

a) Pay getirisi pozitif ve eşik değerden yüksek ise performans ücreti kesilir ve Yüksek İz Değer, performans ücretine esas olan fon pay fiyatı olarak güncellenir.

b) Pay getirisi pozitif ancak eşik değerden düşük ise performans ücreti kesilmez ve Eşik Değer bulunduğu seviyeden hesaplanmaya devam eder.

c) Pay getirisi negatif ancak eşik değer getirisinden yüksek ise performans ücreti kesilmez ve Eşik Değer bulunduğu seviyeden hesaplanmaya devam eder.

Performans dönemi dışındaki tarihlerde satım talimatı verildiğinde hesaplanan performans ücreti satış tutarından düşülerek kalan kısım yatırımcıya ödenir.

#### **İz Değer Hesaplama Örnek:**

Dönem başında pay başı fon fiyatı: 100, Yüksek İz Değer: 100. Eşik Değer: 100

a) Performans dönemi sonunda fon birim pay değerinde oluşan getiri %8,0 (fon fiyatı 108), eşik değer getirisi %4,0 (eşik değer 104) olmuştur. Fonun getirisinin eşik değer getirisini aşması sonucunda performans ücretinin kesileceğinden yüksek iz değer performans ücreti hesaplanan fon birim pay değeri olarak güncellenecek ve gelecek dönem için performans ücreti hesaplamalarında baz alınacak Yüksek iz değer 108 olacaktır.

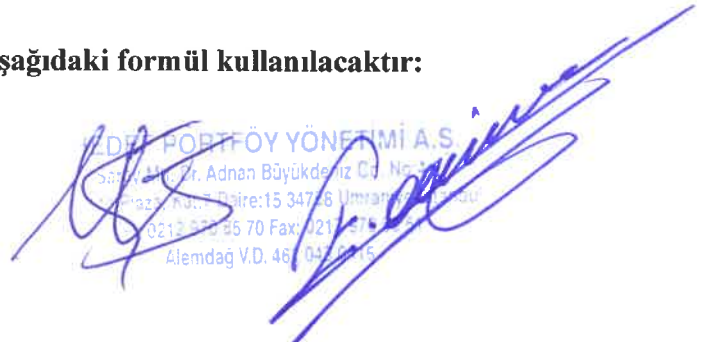
b) Performans dönemi sonunda Fon birim pay değerinde oluşan getiri %4,0 (fon fiyatı 104), eşik değer getirisi %5,0 (eşik değer 105) olmuştur. Fonun getirisi eşik değer getirisinin altında kaldığından dönem sonunda performans ücreti tahsil edilmemiştir. Bu durumda bir sonraki dönem için performans ücreti hesaplamalarında baz alınacak Yüksek iz değer 100 olarak devam edecektir.

c) Performans dönemi sonunda fon birim pay değerinde oluşan getiri -3% (fon fiyatı 97), eşik değer getirisi %-5 (eşik değer 95) olmuştur. Fon getirisinin eşik değer getirisinin üstünde olmasına rağmen, negatif olması nedeniyle dönem sonunda performans ücreti tahsil edilmemiştir. Bu durumda, bir sonraki dönem için performans ücreti hesaplamalarında baz alınacak Yüksek iz değer 100 olarak devam edecektir.

Herhangi bir dönemde performans KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi getirisi değişim oranından daha düşük olur ise performans ücreti tahsil edilmez.

Fon'a giriş yaptığı dönem içinde Fon'dan çıkış yapmak isteyen yatırımcılardan, giriş tarihindeki fon birim fiyatı ile çıkış yaptığı fon birim fiyatı arasındaki farktan KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi getirisi değişimi arındırıldıktan sonra kalan kısımdan %25 (yüzdeyirmibeş) oranında performans ücreti hesaplanır ve tahsil edilir.

**Performans ücretinin hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılacaktır:**

  
DİM PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Sarıyer, M. Z. Adnan Büyükdere C. No: 10  
Kat: 11. Kat, Beşiktaş, İstanbul  
Tic. Sic. No: 270955 / Şişli / Beşiktaş / İstanbul  
0212 375 95 70 Fax: 0212 375 95 71  
Alemdağ V.D. 46 / 04 / 2016



[(Fon Birim Pay Getirisi – Eşik Değer Getirisi) x %25] x Dönem Başı Fon Pay Değeri x Pay Miktarı]

Takip eden dönemlerde Dönem Başı Fon Pay Değeri olarak Yüksek iz değeri alınır.

Performans ücreti sadece fon birim pay değeri, bir önceki dönemde belirlenen iz değerinin üzerinde olduğu hallerde oluşacaktır.

Performans ücreti, farklı dönemlerde satın alınan her bir katılma payı için ayrı ayrı hesaplanır.

### Performans Ücreti Hesaplamasına İlişkin Örnekler:

**Örnek 1:** Yatırımcı 01 Nisan 2020 tarihinde 100,00 TL birim fiyattan (fon pay değeri: 100TL) 100,000 adet (A işlemi) ve 04 Mayıs 2020 tarihinde 102 TL birim fiyattan (fon pay değeri: 102 TL) 300.000 adet (B işlemi) olmak üzere toplam 400.000 adet fon katılma payı satın almıştır.

İlgili dönemin sonu olan 30 Haziran 2020 tarihinde fon pay değeri 105TL olarak oluşmuştur.

Eşik değer getirisi; A işlemi için %3, B işlemi için %2 olarak gerçekleşmiştir.

Yüksek iz değer; A işlemi için 100TL, B işlemi için 102TL'dir.

Fon birim pay getirisi, A işlemi için %5, B işlemi için %2,94 olarak gerçekleşmiştir.

• A işlemi için, 30 Haziran 2020 tarihinde yatırımcıdan tahsil edilecek performans ücreti aşağıdaki gibidir:

((Fon Birim Pay Getirisi – Eşik Değer Getirisi) x %25) x Dönem Başı Fon Pay Değeri x Pay Miktarı), formülü kullanılarak;

$(5\% - 3\%) \times 25\% \times 100,000 \times 100 = 50,000\text{TL}$  performans ücreti,

• B işlemi için, 30 Haziran 2020 tarihinde yatırımcıdan tahsil edilecek performans ücreti aşağıdaki gibidir:

((Fon Birim Pay Getirisi – Eşik Değer Getirisi) x %25) x Dönem Başı Fon Pay Değeri x Pay Miktarı), formülü kullanılarak;

$(2,94\% - 2\%) \times 25\% \times 300,000 \times 102 = 71,910\text{TL}$  performans ücreti,

A ve B işlemi için toplam  $50,000\text{TL} + 71,910\text{TL} = 121,910\text{TL}$  tahsil edilecektir.

121,910TL, yatırımcıdan öncelikle nakit olarak veya yoksa bu tutara tekabül eden katılma payları performans ücreti hesaplamasına konu edilmiş son pay fiyatı kullanılarak ilave bir talep veya emir beklemeksizin fona iade edilmek suretiyle katılımcılardan nakit olarak tahsil edilir.

Yüksek iz değer, her iki işlem için de ilgili dönem sonu itibariyle, 105TL olarak belirlenir.

**Örnek 2:** Yatırımcı 19 Ekim 2020 tarihinde 100 TL birim fiyattan (fon pay değeri: 100 TL) 100,000 adet fon katılma payı satın almıştır.

HEDER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Sarıyeri/Beşiktaş/Adnan Büyükdeniz Cd. No:3/3

İstanbul / Türkiye / Etiler / Beşiktaş / Sarıyeri / Beşiktaş / İstanbul

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900 / Tic. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900 / Tic. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900 / Tic. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900 / Tic. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900 / Tic. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900 / Tic. Sicil No: 270900

O tarihten yılın son değerleme günü olan 31 Aralık 2020'e kadar Fon'un getirisi %10,0 olmuştur (fon pay değeri 110 TL olmuştur). Aynı dönemdeki Eşik Değer getirisi ise %11,0 olmuştur.

Bu örnekte, ilk defa performans ücreti hesaplanacağı için yüksek iz değer, fona giriş tarihindeki fon birim pay değeridir; dolayısıyla yüksek iz değer, 100TL'dir.

Dönem sonu fon pay birim getirisi = 10%

Eşik değer getirisi = 11%

Bu durumda, fon getirisi eşik değer getirisinin altında kalması nedeniyle performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

Bir sonraki performans dönemi için alınacak yüksek iz değer, 100TL olarak belirlenir.

#### **YENİ ŞEKİL:**

Bu madde izahname metninden çıkarılmıştır.

#### **ESKİ ŞEKİL:**

#### **7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları**

Aşağıdaki tabloda yer alan ücret ve giderler Fon'un getirisini doğrudan etkiler. Tabloda yer alan tutarlar bir hesap dönemi boyunca Fon'dan tahsil edilmektedir.

<b>A) Fon'dan tahsil edilecek ücretler</b>	
Yönetim ücreti (yaklaşık yıllık): - Kurucu %50 - Fon Dağıtım Kuruluşu %50	2,00 % (Yüzdeiki)
Portföy Saklama Ücreti (Yıllık)	0,06% (Onbindealtı)
Diğer Giderler (Tahmini) (Fon Saklama Sabit Ücreti, Aracılık komisyonu, bağımsız denetim ücreti, KAP ücreti, noter ücreti, tescil ilan ücreti, Kurul kayıt ücreti, vergi) (yaklaşık yıllık)	1,50% (Bindeonbeş)
<b>B) Yatırımcılardan tahsil edilecek ücret ve komisyonlar</b>	
a) Performans ücreti oranı: %25 (Tahsil esaslarına işbu izahnamenin 6.6.'ncı maddesinde yer verilmiştir.)	

#### **YENİ ŞEKİL:**

#### **7.1.5. Karşılık Ayrılacak Diğer Giderler ve Tahmini Tutarları**

Fon malvarlığından karşılanan saklama ücreti ve diğer giderlere ilişkin güncel bilgilere yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir.

#### **ESKİ ŞEKİL:**

9.4. Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları, fon giderlerine ilişkin bilgilere, fonun risk

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Adnan Büyükdeniz Cd. No:40

Kat:7 Daire:15 34756 Ümraniye/İstanbul

Tel: 0212 970 85 70 Fax: 0212 970 85 61

Alemdağ V.D. 461 043 0117

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.

#### **YENİ ŞEKİL:**

9.4. Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, **yatırımcı bilgi formuna**, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları, **aylık portföy dağılım raporları**) 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.

**Ayrıca, fonun geçmiş performansına, fonun portföy dağılımına, fonun risk değerine ve fondan tahsil edilen ve yatırımcılardan belirli şartlar altında tahsil edilecek ücret ve komisyon bilgilerine yatırımcı bilgi formundan da ulaşılması mümkündür.**

#### **ESKİ ŞEKİL:**

9.5. Finansal raporlar, bağımsız denetim raporuyla birlikte, bağımsız denetim kuruluşunu temsil ve ilzama yetkili kişinin imzasını taşıyan bir yazı ekinde kurucuya ulaşmasından sonra, kurucu tarafından finansal raporların kamuya açıklanmasına ilişkin yönetim kurulu kararına bağlandığı tarihi izleyen altıncı iş günü mesai saati bitimine kadar KAP'ta açıklanır. Finansal tablolar ayrıca söz konusu açıklamayı müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla gönderilir.

#### **YENİ ŞEKİL:**

9.5. Bu madde izahnameden çıkarılmıştır.

#### **ESKİ ŞEKİL:**

9.8. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III., V.5.5., V.5.6., VI. (6.5. maddesi hariç), VII.7.1. (aracılık komisyonlarına ilişkin alt madde hariç) nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır ve yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

#### **YENİ ŞEKİL:**

9.8. Yatırımcıların yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektirecek nitelikte olan izahnamenin I.1.1., I.1.2.1., II, III., V.5.5., V.5.6., VI. (6.5. maddesi hariç), VII.7.1. (aracılık komisyonlarına ilişkin alt madde hariç) nolu bölümlerindeki değişiklikler Kurul tarafından incelenerek onaylanır **ve Kurucu tarafından KAP'ta ve**

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Adnan Büyükdenez C/ No:4 2  
Etiler/ Beşiktaş/ İstanbul  
Tic. Sic. No: 273 85 70 Fax: 0212 470 5333  
Alemdağ V.D. 461 043 541

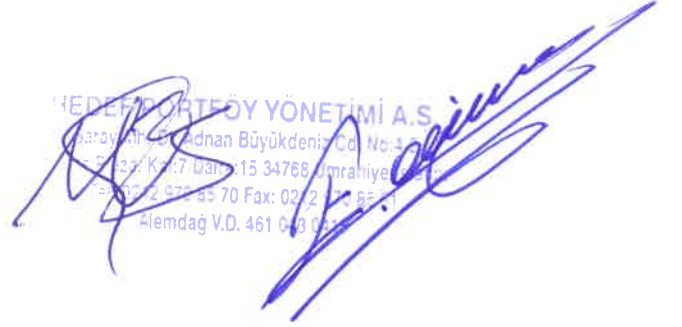
**Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanır, ayrıca ticaret tescil ve TTSG'de ilan edilmez.** İzahnamenin diğer bölümlerinde yapılacak değişiklikler ise, Kurulun onayı aranmaksızın kurucu tarafından yapılarak KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde ilan edilir ve yapılan değişiklikler her takvim yılı sonunu izleyen altı iş günü içinde toplu olarak Kurula bildirilir.

**ESKİ ŞEKİL:**

**12.1.** Katılma payları, izahnamenin KAP'ta yayımını takiben formda belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren, izahnamede belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde yatırımcılara sunulur.

**YENİ ŞEKİL:**

**12.1.** Katılma payları, izahnamenin ve yatırımcı bilgi formunun KAP'ta yayımını takiben formda belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren, izahname **ve yatırımcı bilgi formunda** belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde yatırımcılara sunulur.

  
HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Barışlar Mah. 5. Cad. Adnan Büyükdere Cd. No: 5  
Etiler Kat: 7 Darıca 15 34768 Ümraniye / İST.  
Tic. Sic. No: 27 975 85 70 Fax: 02 12 472 85 11  
Etiler Mah. V.D. 461 048 02 12