

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 01.01.2023-30.06.2023 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

I. GİRİŞ

1.Raporun Dönemi : Bu rapor 01 Ocak 2023–30 Haziran 2023 çalışma dönemini kapsamaktadır.

2.Ortaklığın Unvanı : Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.

Unvanı	: Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.
Merkez Adresi	: Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. 2. Blok No:4 İç Kapı No:15 Ümraniye/İstanbul
Telefon ve Fax Numaraları	: 0212 9708570 Fax: 0212 9708561
İnternet Sitesi	: www.hedefportfoy.com.tr
Kuruluş Tarihi	: 04.12.2012
Faaliyet Konusu	: Bireysel ve kurumsal yatırımcıların getiri hedeflerine ulaşmaları için, risk tercihleri doğrultusunda, nitelikli portföy yönetim hizmeti vermektir.
Ticaret Sicil Memurluğu ve No'su	: İstanbul-844433
Ödenmiş Sermayesi	: 100.000.000.- TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 25.000.000.-TL
Saklamacı Kuruluş	: Denizbank A.Ş. Saklama Şubesi

3.Dönem İçinde Görevli Kurullar:

Yönetim Kurulu :

Adı – Soyadı	Görevi/Unvanı	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Sibel GÖKALP	Yönetim Kurulu Başkanı	08/12//2021	08/12/2024
Şemsihan KARACA	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	08/12//2021	08/12/2024
Murat BORUCU	Yönetim Kurulu Üyesi	08/12//2021	08/12/2024
Mahmut Eymen KARACA	Yönetim Kurulu Üyesi	08/12//2021	08/12/2024
Ercan GÜNER	Yönetim Kurulu Üyesi	08/12//2021	08/12/2024

Genel Kurul:

2022 yılı Şirket Olağan Genel Kurul'u 24/03/2023 tarihinde yapılmış ve 03.04.2023 tarihinde 03/04/2023 tarihli 1023 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde tescil olmuştur.

Yapılan Genel Kurul toplantısında 2022 yılı faaliyetleri sonucu elde edilen karın 99.925.324,33 TL'sinin şirket ortaklarına payları oranında birinci ve ikinci temettü olarak kar dağıtımı yapılmasına karar verilmiş, belirlenen tutar dönem içerisinde ortaklara ödenmiştir.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Bağımsız Denetim Firması

Şirketimizin 2023 yılına ilişkin bağımsız dış denetiminin yapılması için HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. ile sözleşme imzalanmıştır.

Genel Müdür/ Portföy Yöneticisi

Ercan GÜNER (Genel Müdür/ Portföy Yöneticisi)
Murat BORUCU (Portföy Yöneticisi)
Seçil ARTAR (Portföy Yöneticisi)
Tümay ŞAHİN (Portföy Yöneticisi)
Salim KASAP (Portföy Yöneticisi)
Birgül AKKURT (Portföy Yöneticisi)
Canan ÖZDEMİR (Portföy Yöneticisi)

Ortaklık Yapısı :

30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	30.06.2023		31.12.2022	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş.	89,50%	89.500.000	89,50%	10.740.000
Sibel GÖKALP	10,33%	10.332.948	10,33%	1.239.600
Şemsihan KARACA	0,17%	167.052	0,17%	20.400
Toplam	100,00%	100.000.000	100,00%	12.000.000

Şirket'in sermayesi 100.000.000 TL olup 100.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2022: 12.000.000 TL – 12.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2022: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 10.000.000 adedi (31 Aralık 2022: 522.932,50 adet) A grubu; 90.000.000 adedi (31 Aralık 2022: 11.477.067,5 adet) ise B grubudur. A grubu payların tamamı Sibel GÖKALP'e aittir. A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

28.03.2023 tarihli ve 2023/50 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden Şirket 12.000.000 TL olan sermayesini, tamamı geçmiş dönem karlarından karşılanmak üzere 88.000.000 TL arttırarak 100.000.000 TL'ye çıkarmıştır.

Ortaklığın personel, işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler hakkında bilgi:

Şirket çalışanları için İş Kanunu'nda belirlenen hükümler uygulanmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 31 kişidir. (31 Aralık 2022: 28 kişi).

1 Ocak – 30 Haziran 2023 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 2.192.597 TL'dir. (1 Ocak – 31 Aralık 2022: 1.594.342 TL).

Ortaklığın yıl içinde yaptığı bağışlar hakkında bilgi: 6 Şubat 2023 Depremi – Tutar ; 959.116,80 TL

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri: 28.03.2023 tarihli ve 2023/50 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden Şirket 12.000.000 TL olan sermayesinin, tamamı geçmiş dönem karlarından karşılanmak üzere 88.000.000 TL arttırarak 100.000.000 TL'ye çıkarılması sebebiyle Esas Sözleşmenin 9. Maddesi değiştirilmiştir.

I. FAALİYETLER

Şirket' in Faaliyet Konusu

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 04 Aralık 2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 10 Aralık 2012 tarih, 8211 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Saray Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Cessas Plaza K:7 Ümraniye/İstanbul adresinde bulunmaktadır. Ayrıca şirketin, Alsancak Mahallesi Atatürk Caddesi No:296 K:2 D:2 35220 Konak/İzmir adresinde irtibat ofisi bulunmaktadır.

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, Bireysel Emeklilik Tasarruf Ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Faaliyet Hakkında Genel Bilgiler

Portföy Yöneticiliği

Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında, portföy yöneticiliği faaliyeti ise sermaye piyasası araçları, para piyasası araç ve işlemleri, vadeli işlemler ve opsiyonlar, nakit, döviz, mevduat ile Kurulca uygun görülen diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföylerin yatırımcının veya portföy yöneticisinin belirleyeceği risk-getiri tercihi doğrultusunda, müşterilerle yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatıyla yönetilmesidir.

Portföy Yönetim Süreci

Portföy yönetim süreci; portföyün oluşturulması ile başlayıp, yatırımcı ve portföy yöneticisi tarafından fonların dağıtılması ile sona eren dinamik bir süreçtir. Portföy yönetim sürecimiz 5 aşamalı olarak özetlenebilir:

- Portföy Planlaması
- Yatırımcının Hedeflerinin ve Sınırlamalarının Belirlenmesi
- Yatırımcıya Uygun Bir Yatırım Politikası Dökümanı Oluşturulması
- Yatırımcıya Uygun bir Yönetim Sitilinin Oluşturulması
- Varlık Dağılımının Oluşturulması

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Genel Olarak Portföy Çeşitleri

Değişik menkul kıymetlerden veya finansal varlıklardan çok sayıda portföyler oluşturulabilir. Bu portföyler hisse senetleri ve tahvillerden oluşabileceği gibi, onların türevlerinden veya karışımlarından da oluşabilir. Genellikle yatırımcılar en çok hisse senedi ve tahvil veya türevlerinden oluşan karma portföyleri tercih ederler. Ayrıca risk seven ve riskten kaçan yatırımcıların portföy tercihlerinde farklı olmaktadır.

Geleneksel Portföy Yönetimi

Portföy oluşturulurken esas fayda riskin dağıtılmasında görülmektedir. Bütün finansal varlıkların getirileri aynı yönde hareket etmeyeceği; bazıları zarar ederken bazıları ise kâr sağlayacağı için portföyün riski, tek finansal varlığın riskinden az olacaktır. Geleneksel portföy yaklaşımının temeli bu anlayışa dayanmakta ve buradan yola çıkarak-bütün yumurtaların aynı sepete konmaması anlayışı ile portföy içindeki finansal varlıkların sayısının artırılması gerektiği sonucuna varılmıştır. Kısaca, geleneksel portföy yaklaşımı; menkul değerlerin birbirleriyle ilişkili olmayan sektörlerden seçilerek ve tahvillerin ise birbirlerinden farklı vadelerde olacak şekilde portföyde bir çeşitlendirmenin yapılmasıyla risk, sistematik risk seviyesine çekilirken getirinin yüksek olacağı düşüncesine dayanır. Bu yaklaşımda çeşitlendirmenin önemi yüksektir. Fakat çeşitlendirmenin fazla yapılması ise çeşitli sakıncalar yaratmaktadır.

Modern Portföy Yönetimi

Modern portföy yönetiminde, sadece portföy çeşitlendirilmesine gidilerek riskin azaltılamayacağı, çünkü portföyde yer alan menkul kıymetlerin veya menkul kıymet gruplarının aynı ya da ters yönde birlikte hareket ettikleri ileri sürülmektedir.

Şirketimizin 30.06.2023 tarihi itibarıyla; 3 Kolektif, 880 gerçek kişi ve 38 Tüzel kişi olmak üzere 918 müşterisi bulunmaktadır.

30.06.2023 tarihi itibarıyla yönetilen toplam portföy büyüklüğü 21.779.833.079,02 TL dir.

30.06.2023 tarihi itibarı ile toplam fon büyüklüğü 13.024.019.054,92 TL'dir.

II. FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 30.06.2023 tarihli faaliyet sonuçlarına ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmektedir.

Hasılat	1.468.485.543
Satışların Maliyeti	(1.416.393.260)
Brüt Kar / Zarar	52.092.283
Faaliyet Giderleri	(47,435,522)
Faaliyet Gelirleri	173,630
Net Dönem Zararı	4,830,391
Toplam Varlıklar	186.519.268
Toplam Özkaynaklar	149.237.333

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ

30.06.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2023	31.12.2022
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2.881.738	4.172.080
Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest (TL) Fonu	1.744.800	--
Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu	1.343.198	1.660.296
Hedef Portföy Para Piyasası (TL) Fonu	1.302.954	2.265.265
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.044.507	2.051.571
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları (TL) Fonu	731.559	393.926
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	666.093	2.979.957
Hedef Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	431.476	515.388
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	405.211	195.148
Hedef Portföy Serbest (TL) Fon	372.217	408.984
Hedef Portföy Has-Kar Serbest Özel Fon	354.381	--
Hedef Portföy Doruk Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	314.235	5.718
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	239.186	589.323
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	236.747	185.469
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	174.378	50.717
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	157.560	710.781
Hedef Portföy Turkuaz Serbest (TL) Fon	142.633	3.370
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	133.834	271.978
Hedef GSYO A.Ş.	121.169	--
Hedef Portföy Birinci Değişken Fon	105.979	--
Hedef Portföy Basak Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	100.560	--
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	96.130	77.855
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	88.969	89.028
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	75.730	78.547
Hedef Portföy Ekinoks Serbest (TL) Fon	71.274	--
Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	71.033	--
Hedef Portföy Poyraz Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	69.145	885.357
Hedef Portföy Algo Everest İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest(TL)Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	66.972	--
Hedef Portföy Artı Serbest (TL) Fon	65.213	105.638
Hedef Portföy Kısa Vadeli Serbest (TL) Fon	56.101	--
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	49.402	264.080
Hedef Portföy Lidya Serbest (Döviz) Fon	47.818	--
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	43.566	168.037
Hedef Port Uludağ Hisse Senedi Serbest (TL)Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	35.265	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	34.718	9.823
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Form Gayrimenkul Yatırım Fonu	27.193	11.331
Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi Serbest.(TL)Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	26.132	--
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	24.633	331.808
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	23.067	38.642
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birlik Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	18.227	8.789
Hedef Portföy Zümrüt Hisse Senedi Serbest (TL) Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	14.966	14.513
Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	12.135	23.502
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İleri Teknolojiler Ar-Ge Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	10.681	--
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	8.808	788.412
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Cofunds Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	7.698	--
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	6.921	--
Hedef Portföy İkinci Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	5.606	--
Hedef Portföy İkinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun) Fon	5.012	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	3.691	--
Hedef Portföy İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	1.923	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1.023	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Kıymet Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	931	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Gelişim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	370	35.422

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	--	710.604
Diğer	50.508	305.477
Toplam	14.125.274	20.406.836

a) İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar

	30.06.2023	31.12.2022
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	106.925	75.754
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	99.956	32.677
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	6.797
Toplam	206.881	115.228

01.01.2023-30.06.2023 / 01.01.2022-30.06.2022 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara satışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2023 Portföy Yönetim Hizmeti	1 Ocak - 30 Haziran 2022 Portföy Yönetim Hizmeti
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	17.924.161	5.974.329
Hedef Portföy Para Piyasası (TL) Fonu	12.936.730	3.217.143
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	10.539.378	1.490.445
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	7.517.042	15.662.952
Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	6.388.595	--
Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	4.837.531	--
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları (TL) Fonu	4.212.727	254.377
Hedef Portföy Poyraz Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2.410.041	288.367
Hedef Portföy Has-Kar Serbest (TL) Özel Fon	2.290.034	--
Hedef Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2.224.709	--
Hedef Portföy Serbest (TL) Fon	1.927.809	1.012.271
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.865.590	253.510
Hedef GSYO A.Ş.	1.316.294	744.056
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.204.589	305.232
Hedef Portföy Doruk Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.114.320	47.057
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.042.761	1.541.665
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	975.990	1.634.642
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	755.233	--
Hedef Portföy Turkuaz Serbest (TL) Fon	619.075	--
Hedef Portföy Artı Serbest (TL) Fon	611.185	341.127
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	606.855	247.665
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	534.350	6.553
Hedef Portföy Ekinoks Serbest (TL) Fon	470.824	69.314
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	451.539	102.692
Hedef Portföy Birinci Değişken Fon	435.737	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birlik Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	311.608	--

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	294.002	2.229.151
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	259.393	1.490.699
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	254.368	106.901
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	232.339	--
Hedef Portföy Basak Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	208.102	--
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	157.742	22.055
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Form Gayrimenkul Yatırım Fonu	156.604	--
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	156.173	1.593
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	155.610	63.995
İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	143.662	535.860
Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	139.376	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	137.912	990
Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest (TL) fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	131.669	--
Hedef Portföy Lidya Serbest (Döviz) Fon	119.457	--
Hedef Portföy Algo Everest İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest(TL)Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	78.390	--
Hedef Portföy Zümrüt Hisse Senedi Serbest (TL)Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	76.276	--

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

g) İlişkili Taraflardan Alışlar, Satışlar (Devamı)

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İleri Teknolojiler Ar-Ge Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	65.826	--
Hedef Portföy Kısa Vadeli Serbest (TL) Fon	53.430	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.Gelişim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	47.368	--
Hedef Portföy Uludağ His.Snd Srb.(TL)Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	33.586	--
Hedef Holding A.Ş.	27.241	293.387
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Cofunds Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	26.023	--
Hedef Portf. Katılım His. Snd Serb.(TL)Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	24.887	--
Hedef Portföy İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	19.209	--
Hedef Portföy İkinci Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest (TL) Fon	5.339	--
İkinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun) Fon	4.773	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.Kiyamet Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1.107	--
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	--	696.616
Seyitler Kimya A.Ş.	--	615.502
İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş.	--	1.655
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	81.736
Toplam	88.534.572	39.333.537

01.01.2023-30.06.2023 / 01.01.2022-30.06.2022 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	1 Ocak – 30 Haziran 2023 Hizmet Alımı	Toplam
İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	282.698	368.424	--	651.122
Hedef Holding A.Ş.	--	48.000	--	48.000
Toplam	282.698	416.424	--	699.122

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

		1 Ocak - 30 Haziran 2022	
	Bina Kira	Diğer	Toplam
Hedef Holding	20.000	--	20.000
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.(*)	--	943.689	943.689
Toplam	20.000	943.689	963.689

III. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55'inci maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56'inci maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Uygulamaya konulan söz konusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte Sermaye Piyasası Kurulu Kurul Karar Organı'nın 30/12/2022 tarih ve 77/1900 sayılı kararı uyarınca yapılan duyuruda yapılmış son değişiklik ile asgari özsermaye tutarı 30.000.000 TL olarak belirlenmiştir. "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir.

Şirketin 30 Haziran 2023 itibarıyla hazırlanmış olduğu sermaye yeterliliği tabanı hesaplama tablosuna göre 136.015.886,97 TL sermaye yeterliliği tabanı fazlası bulunmaktadır (31 Aralık 2022 :172.361.268,92 TL).

Şirket, 30 Haziran 2022 ve 30 Haziran 2021 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Piyasa riski:

Piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir. Piyasa riski üç türlü riskten oluşur; yabancı para riski, faiz oranı riski, fiyat riski.

Şirket finansal varlıklarını gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Kredi riski:

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilât yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Şirket'in tahsilât riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

Şirket'in 01.01.2023-30.06.2023 ve 01.01.2022-31.12.2022 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Alacaklar

30.06.2023	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	Toplam
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski*	14.125.274	19.388.022	--	--	441.310	143.743.215	177.697.821
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	14.125.274	19.388.022	--	--	441.310	143.743.215	177.697.821
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Finansal Araçlar Kredi Riski (Devamı)

	Alacaklar						Finansal Varlık ve Yatırımlar	Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki			
31.12.2022	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski*	20.406.836	26.186.975	--	--	553.812	197.093.318	244.240.941	
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	20.406.836	26.186.975	--	--	553.812	197.093.318	244.240.941	
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--	
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--	
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Faiz oranı riski:

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. Şirket'in piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Şirket'in değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır. Şirket'in bu konudaki politikası ise faiz maliyetini, sabit ve değişken faizli borçlar kullanarak yönetmektir.

	Defter Değeri	Defter Değeri
	30.06.2023	31.12.2022
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	441.310	553.812
Finansal yükümlülükler		
Toplam	441.310	553.812
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--
Toplam	--	--

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in 01.01.2023-30.06.2023 tarihleri itibariyle likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

30.06.2023	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	24.152.101	24.152.101	(22.378.088)	(1.774.013)
Finansal borçlar	2.687.828	2.687.828	(913.815)	(1.774.013)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	660.953	660.953	(660.953)	--
Ticari ve diğer borçlar	20.803.320	20.803.320	(20.803.320)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	24.152.101	24.152.101	(22.378.088)	(1.774.013)

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Finansal Araçlar Likidite Riski (Devamı)

Şirket'in 01.01.2022-31.12.2022 tarihleri itibariyle likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31.12.2022	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	10.333.452	10.333.452	(8.713.531)	(1.619.921)
Finansal borçlar	2.318.108	2.318.108	(698.187)	(1.619.921)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	407.743	407.743	(407.743)	--
Ticari ve diğer borçlar	7.607.601	7.607.601	(7.607.601)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	10.333.452	10.333.452	(8.713.531)	(1.619.921)

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Finansal Araçlar Döviz Kuru Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. 30.06.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar önemlilik seviyesinin altındadır. (31.12.2022: Yoktur).

Sermaye Riski :

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

30.06.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2023	31.12.2022
Toplam Borçlar	37.281.935	32.903.672
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(448.072)	(968.268)
Net Borç	36.833.863	31.935.404
Toplam Özkaynak	149.237.333	244.324.056
Borç/ Özsermaye Oranı	0,25	0,13