

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**01.01.2022-30.09.2022 DÖNEMİ**  
**FAALİYET RAPORU**

**I. GİRİŞ**

**1.Raporun Dönemi** : Bu rapor 01 Ocak 2022–30 Eylül 2022 çalışma dönemini kapsamaktadır.

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

<b>Unvanı</b>	: Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.
<b>Merkez Adresi</b>	: Kuştepe Mahallesi Leylak1 Sokak No:1 Nursanlar İş Merkezi K:7 D:26 Şişli, Mecidiyeköy/İstanbul
<b>Telefon ve Fax Numaraları</b>	: 0212 9708570 <b>Fax:</b> 0212 9708561
<b>İnternet Sitesi</b>	: <a href="http://www.hedefportfoy.com">www.hedefportfoy.com</a>
<b>Kuruluş Tarihi</b>	: 04.12.2012
<b>Faaliyet Konusu</b>	: Bireysel ve kurumsal yatırımcıların getiri hedeflerine ulaşmaları için, risk tercihleri doğrultusunda, nitelikli portföy yönetim hizmeti vermektir.
<b>Ticaret Sicil Memurluğu ve No'su</b>	: İstanbul-844433
<b>Ödenmiş Sermayesi</b>	: 12.000.000.-TL
<b>Kayıtlı Sermaye Tavanı</b>	: 25.000.000.-TL
<b>Saklamacı Kuruluş</b>	: Denizbank A.Ş. Saklama Şubesi

**3.Dönem İçinde Görevli Kurullar:**

**Yönetim Kurulu :**

<b>Adı – Soyadı</b>	<b>Görevi/Unvanı</b>	<b>Görev Başlangıç Tarihi</b>	<b>Görev Bitiş Tarihi</b>
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

**Bağımsız Denetim Firması**

Şirketimizin 2022 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)

## Ortaklık Yapısı :

30 Eylül 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Pay Oranı	30.09.2022	Pay Oranı	31.12.2021
		Pay Tutarı		Pay Tutarı
Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.	89,50%	10.740.000	89,50%	10.740.000
Sibel GÖKALP	10,33%	1.239.600	10,33%	1.239.600
Şemsihan KARACA	0,17%	20.400	0,17%	20.400
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.000.000</b>

Şirket'in sermayesi 12.000.000 TL olup 12.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2021: 12.000.000 TL – 12.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2021: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 522.932,50 adedi (31 Aralık 2021: 522.932,50 adet) A grubu; 11.477.067,50 adedi (31 Aralık 2021: 11.477.067,50 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.

## 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 Eylül 2022 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 24 kişidir. (31 Aralık 2021: 18 kişi).

1 Ocak – 30 Eylül 2022 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 998,099 TL'dir. (1 Ocak – 31 Aralık 2021: 904.591 TL)

Ortaklığın yıl içinde yaptığı bağışlar hakkında bilgi: Yoktur.

Ortaklığın merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi: Yoktur.

## 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, Kuştepe Mahallesi Leylak Sokak No:1 Nursanlar İş Merkezi K:7 D:26 Şişli, Mecidiyeköy/İstanbul adresinde 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

### 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 riskli 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 azaltılmayacağı, çünkü portföyde yer alan menkul kıymetlerin veya menkul kıymet gruplarının aynı ya da ters yönde birlikte hareket ettikleri ileri sürülmektedir.

Şirketimizin 30.09.2022 tarihi itibarıyla 31 Kolektif, 330 gerçek kişi ve 35 Tüzel kişi olmak üzere 396 müşterisi bulunmaktadır.

30.09.2022 tarihi itibarıyla yönetilen toplam portföy büyüklüğü 14.419.410.007,51 TL dir.

30.09.2022 tarihi itibarı ile toplam fon büyüklüğü 8.703.894.330,11 TL'dir.

Şirketin kurucusu ve yöneticisi olduğu "Hedef Portföy Serbest Fon", "Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)", "Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)", "Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)", "Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon", "İdeal Serbest Fon", "Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)", "Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)", "Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)", "Hedef Portföy Ekinoks Serbest Fon", "Hedef Portföy Doruk Serbest Fon", "Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)", "Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)", "Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon", "Hedef Portföy Artı Serbest Fon", "Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)", "Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon", "Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)", olmak üzere 18 adet serbest fonu; "Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu(Hisse Senedi Yoğun Fon)", "Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu" "Hedef Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Fonu" olarak 3 adet hisse senedi fonu; "Hedef Portföy Kısa vadeli Borçlanma Araçları Fonu" olarak 1 adet borçlanma araçları fonu; "Hedef Portföy Para Piyasası Fonu" olarak 1 adet para piyasası; "Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu" ve "Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu", "Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu" olarak 3 adet Girişim Sermayesi Yatırım fonu, "Hedef Portföy Has-Kar Serbest Özel Fon", "Hedef Portföy Zümrüt Hisse Senedi Serbest Özel Fon" 2 adet özel fon bulunmaktadır.

## II. FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 30.09.2022 tarihli faaliyet sonuçlarına ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmektedir.

Hasılat	289.131.981
Satışların Maliyeti	(173.874.928)
Brüt Kar / Zarar	115.257.053
Genel Yönetim Giderleri	(10.088.768)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.797.526
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(3.955.491)
Net Dönem Karı	77.202.325
Toplam Varlıklar	161.989.803
Toplam Özkaynaklar	135.824.316

**İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ**

30.09.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2022	31.12.2021
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	141.126	1.784.501
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon	2.357.985	868.614
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	1.863.821	539.896
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)	--	442.908
Seyitler Kimya A.Ş.	1.355	421.500
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	1.674.387	311.475
Hedef Holding A.Ş. (Eski unvanı: Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.)	957	298.353
Hedef Portföy Kuzey Serbest Fon	523.538	286.011
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	707.512	274.688
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	367.319	264.944
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	--	209.166
Hedef Portföy Serbest Fon	380.072	204.379
Hedef GSYO A.Ş.	140.620	194.436
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	59.256	19.773
Hedef Portföy İdeal Serbest Fon	36.064	11.985
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	11.737	10.902
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	7.094
Hedef Portföy Ekinoks Serbest Fon	29.814	3.727
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Serm.Yatırım Fonu	2.854	351
İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş.	1.644	82
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	7.728.046	--
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon	160.674	--
Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon	243.732	--
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	141.055	--
Hedef Portföy Artı Serbest Fon	104.305	--
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon	141.282	--
Hedef Portföy Doruk Serbest Fon	11.253	--
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon	26.570	--
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon	1.445	--
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	33.345	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	3.690	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	174.180	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fonu	293.713	--
Hedef Portföy Has-Kar Serbest Özel Fon	177.605	--
Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi (TI) Fonu	243.213	--
Hedef Portföy Zümrüt Hisse Senedi Serbest Özel Fon	32.228	--
<b>Toplam</b>	<b>17.816.397</b>	<b>6.154.785</b>

(\*) Eski unvanı "Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş." olan Şirket, 25.06.2021 tarih ve 10357 sayılı Ticaret Gazetesi tescil ve ilanı ile faaliyetlerini "Hedef Holding A.Ş." unvanı ile sürdürmektedir.

01.01.2022-30.09.2022 / 01.01.2021-31.12.2021 tarihleri itibariyle ilişkinli taraflardan satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	Portföy Yönetim Hizmeti	Portföy Yönetim Hizmeti
Hedef GSYO A.ř.	1.093.361	9.353.915
Hedef Portföy Serbest Fon	1.890.545	1.542.967
Hedef Portföy Kuzey Serbest Fon	2.736.576	1.571.415
Seyitler Kimya A.ř.	618.737	1.497.482
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.ř.	111.073	311.618
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.ř.	677.064	351.525
Hedef Portföy İdeal Serbest Fon	--	426.653
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	6.129.442	273.786
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon	2.650.968	268.824
Hedef Portföy Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	71.990	178.355
İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.ř (**)	3.221	29.079
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.ř.	1.936.822	4.848.383
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	1.689.905	400.742
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	18.785.780	1.681.873
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	9.957.445	6.028.416
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	359.702	89.023
Hedef Holding A.ř.	384.774	2.062.956
Hedef Yatırım Bankası A.ř.	8.680.883	--
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon	3.274.450	--
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon	2.692.816	--
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon	721.978	--
Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon	911.642	--
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	606.294	--
Hedef Portföy Artı Serbest Fon	585.141	--
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon	200.424	--
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon	457.167	--
Hedef Portföy Ekinoks Serbest Fon	122.761	--
Hedef Portföy Doruk Serbest Fon	88.033	--
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon HVB	176.695	--
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon HVA	271.097	--
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	75.679	--
Hedef Portföy Yönetimi A.ř. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	11.322	--
Hedef Portföy Yönetimi A.ř. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	347.135	--
Hedef Portföy Yönetimi A.ř. Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fonu	485.100	--
Hedef Portföy Has-Kar Serbest Özel Fon	169.147	--
Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi (TI) Fonu	395.611	--
Hedef Portföy Zümrüt Hisse Senedi Serbest Özel Fon	38.900	--
<b>Toplam</b>	<b>69.409.680</b>	<b>30.917.013</b>

İlişkili taraflara verilen kefalet vb. yükümlölükler ve İlişkili tarafların şirket lehine vermiş oldukları teminat senedi, kefalet, rehin vb. yükümlölükler yoktur.

### III. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

#### Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlölüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim şirketlerine İlişkin 55'inci maddesinde ve portföy saklama hizmetine İlişkin 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 asgari özsermaye tutarı 3.000.000 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 yürürlölüğe girmiştir.

şirketin 30 Eylül 2022 itibarıyla hazırlamış olduğu sermaye yeterliliği tabanı hesaplama tablosuna göre 138,516,847.87 TL sermaye yeterliliği tabanı fazlası bulunmaktadır (31 Aralık 2021: 64.640.812,91 TL).

şirket, 30 Eylül 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

