

HEDEF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
31 ARALIK 2022 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

HEDEF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu'nun ("Fon") 19 Temmuz – 31 Aralık 2022 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasa Kurulu'nun VII-128.5 sayılı bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiştir.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunumunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 19 Temmuz – 31 Aralık 2022 dönemine ait performans sunum raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasına müteakiben ilgili bağımsız denetim raporu ayrıca tanzim edilecektir.

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Member of Crowe Global



Özkan Cengiz
Sorumlu Ortak Baş Denetçi, SMMM

İstanbul, 30 Ocak 2023

**HEDEF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

19 TEMMUZ – 31 ARALIK 2022 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU

HEDEF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

| PORTFÖYE BAKIŞ Fon'un Halka Arz Tarihi: 19 Temmuz 2022 | | YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER | |
|--|------------------|---|--|
| 31 Aralık 2022 itibariyle | | Portföy Yöneticileri | |
| Fon Toplam Değeri | 1.093.383.480,86 | Murat Borucu Ercan Güner | |
| Birim Pay Değeri | 2,474037 | Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi | |
| Yatırımcı Sayısı | 14.982 | 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. | |
| Tedavül Oranı (%) | 17,68 | | |
| Portföy Dağılımı (%) | | | |
| Paylar | 93,75 | | |
| Mevduat | 6,25 | | |
| En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Adet | | | |

B. PERFORMANS BİLGİSİ

| Yıllar | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%) (*) | Üfe Enflasyon Oranı (%) (**) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (***) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri |
|-----------|-------------------|---|------------------------------|---|--|---------------|--|
| 2022(***) | 147,40 | 111,86 | 184,43 | 1,38 | 0,038 | 0,71 | 1.093.383.480,86 |

(*) Karşılaştırma Ölçütü: BIST Katılım Tüm Getiri Endeksi(%90)+ BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi(%10)'dur.

(**) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan ÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(***) Fon'un 19.07.2022 ile 31.12.2022 tarihleri arasındaki dönemi kapsamaktadır.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

HEDEF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. DİPNOTLAR

- 1) Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un kurucusu ve yöneticisi Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.("Şirket")'dir. Şirket 2012 yılında kurulmuş olup, yatırım fonları, yatırım ortaklıkları, özel ve tüzel kişilere mevzuat hükümleri çerçevesinde portföy yönetim hizmeti vermektedir.31.12.2022 itibariyle Halka arz olmuş ve toplam fon değeri 15.849.142.020,69 Türk Lirası olan yirmi üç adet Serbest Fon, iki adet Hisse Senedi Fonu, bir adet Para Piyasası Fonu, bir adet Borçlanma Araçları Fonu ve altı adet Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, iki adet Gayrimenkul Yatırım Fonu bulunmaktadır.
- 2) Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına "A. Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
- 3) Fon, performans sunum döneminde net %147,40 kâr etmiştir.
- 4) Performans sunum döneminde yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

| Dönem Faaliyet Giderleri Dağılımı | Portföy Değerine Oranı (%) | Tutar (TL) |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------------|
| Yönetim Ücreti | 1.19 | 4,853,896.82 |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri | 0.10 | 402,418.78 |
| Saklama Ücreti | 0.03 | 141,053.64 |
| Kurul Ücretleri | 0.01 | 60,787.18 |
| Bağımsız Denetim Ücreti | 0.00 | 12,061.00 |
| Diğer Giderler | 0.00 | 11,388.66 |
| Toplam | 1.34 | 5,481,606.08 |

| 18 Temmuz - 31 Aralık 2022 | |
|---|----------------|
| Ortalama Fon Portföy Değeri | 407,806,510.20 |
| Toplam Faaliyet Giderleri | 5,481,606.08 |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%) | 1.34 |

- 5) Performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ve karşılaştırma ölçütünde aşağıdaki değişiklikler yapılmıştır;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21/10/2022 tarih ve E-12233903-305.01.01-27604 sayılı izni ile

-Yatırım Stratejisi; "Fon hisse senedi şemsiye fonuna bağlı olup, Fon toplam değerinin en az %80 'i BIST Katılım 100 endeksinde yer alan şirketlerin paylarına ve bu ortaklık paylarına

HEDEF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) PERFORMANS SUNUM RAPORU

ilişkin endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarına yatırılacak ve portföy yönetiminde katılım prensiplerine uygun esas alınacaktır” şeklinde,

-Karşılaştırma Ölçütü ise; “ %90 BIST Katılım Tüm Getiri Endeksi+%10 BIST -KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi” olarak değiştirilmiştir.

- 6) a) Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 numaralı bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.
- b) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) Fon, Performans Sunuş Raporu'nu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (“SPK”) 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)” inin (“Tebliğ”) hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.
- 2) Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalarıdır. Fon'un maruz kalabileceği riskler aşağıdaki gibidir:
 - 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 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

HEDEF PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) PERFORMANS SUNUM RAPORU

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.