

**HEDEF PORTFÖY EGE HİSSE SENEDİ**  
**SERBEST FON**  
**(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
18 MAYIS – 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

## HEDEF PORTFÖY EGE HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon'un ("Fon") 18 Mayıs – 31 Aralık 2020 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 incelemiş bulunuyoruz.

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

İncelememiz sonucunda Fon'un 18 Mayıs – 31 Aralık 2020 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 2020 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 CENGİZ  
Sorumlu Ortak Baş Denetçi, SMMM

İstanbul, 28 Ocak 2021

**A.**

Fon'un Halka Arz Tarihi: 18 Mayıs 2020		
<b>31 Aralık 2020</b>		
Fon Toplam De eri	99.678.654,38	Mehmet Balaban, Murat Borucu
Birim Pay De eri	8,475018	
Yatırımcı Sayısı	33	Ekonomik ve finansal piyasaları etkileyen di er faktörlerin analizi ve beklentilere göre olu acak yatırım öngörüsü do rultusunda TL cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, taraf olunacak sözleşmelere, finansal i lemlere ve menkul kıymetlere ve Kurulca uygun görülen di er yatırım araçlarına yatırım yaparak sermaye kazancı ve faiz geliri sa lamak ve portföy de erini artırmayı amaçlamaktadır. Bu do rultuda temel ve teknik analiz yöntemleri kullanılarak fiyatı yükselmesi beklenen varlıklara yatırım yapılarak gelir yaratmaya çalı ılacaktır.
Tedavül Oranı (%)	5,88	
Paylar	90,96	
Türev	8,84	
Mevduat	0,20	
En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Adet		

**B.**

							<b>Top</b>
2020***	694,30	6,14	19,71	5,48	0,026	1,43	99.678.654,38

(\*) E ik De er: BIST-KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi'dir.

(\*\*) Enflasyon oranı TU K tarafından açıklanan ÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(\*\*\*) Fon'un kuruldu u 18 Mayıs ile 31.12.2020 tarihleri arasındaki dönemi kapsamaktadır.

(\*\*\*\*) E ik de er için standart sapma hesaplanmamaktadır.



C.

Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Fon'un kurucusu ve yöneticisi Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. ("İrket")'dir. İrket 2012 yılında kurulmuş olup, yatırım fonları, yatırım ortaklıkları, özel ve tüzel kişilere mevzuat hükümleri çerçevesinde portföy yönetim hizmeti vermektedir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla, toplam değeri 741.761.478,13 Türk Lirası olan beş adet serbest yatırım ve bir adet hisse senedi fonu bulunmaktadır.

Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına "A. Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.

Fon, performans sunum döneminde net %694,30 kar etmiştir.

Performans sunum döneminde yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

Yönetim Ücreti	0,74	194.299,11
Komisyon ve Diğer İnceleme Ücretleri	0,4962	129.722,55
Saklama Ücreti	0,11	29.970,94
Kurul Ücretleri	0,02	5.921,02
Bağımsız Denetim Ücreti	0,05	13.450,40
Diğer Giderler	0,01	2.686,55
		<b>376.050,57</b>

<b>18 - 2020</b>	
Ortalama Fon Portföy Değeri	26.143.084,03
Toplam Faaliyet Giderleri	376.050,57
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	1,44

Performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da diğer değerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

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.



-----  
Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Fonların portföy i letmecili i kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

Fon, Performans Sunu Raporu'nu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlü e giren "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kurulu larının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kurulu larını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine li kin Esaslar Hakkında Tebli (VII-128.5)" inin ("Tebli ") hükümleri do rultusunda hazırlanmı tır.

Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini de erlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabilece i temel risklerden kaynaklanabilecek de i imler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası dü ü lere ba lı olarak yatırımlarının de erinin ba langıç de erinin altına dü ebilece ini yatırımcılar göz önünde bulundurmalarıdır. Fon'un maruz kalabilece i riskler a a ıdaki gibidir:

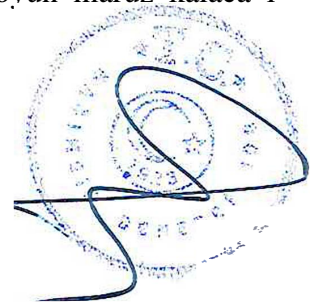
\_\_\_\_\_ Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, di er menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşme li kin ta inan pozisyonların de erinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına a a ıda yer verilmektedir:

**A-** Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların de erinde piyasalarda ya anabilecek faiz oranları de i imleri nedeniyle olu an riski ifade eder.

**B-** Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek de i iklikler nedeniyle Fon'un maruz kalaca ı zarar olasılı ını ifade etmektedir.

**C-** Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek de i iklikler nedeniyle portföyün maruz kalaca ı zarar olasılı ını ifade etmektedir.

- Fon portföyüne kıymetli madenler veya kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları dahil edilmesi halinde, kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek de i iklikler nedeniyle portföyün maruz kalaca ı zarar olasılı ını ifade etmektedir.



-----  
\_\_\_\_\_ Kar ı tarafın sözle meden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi ve/veya takas i lemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

\_\_\_\_\_ Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildi i anda piyasa fiyatından nakde dönü türülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılı ıdır.

\_\_\_\_\_ Fon portföyüne türev araç (vadeli i lem ve opsiyon sözle meleri), dahil edilmesi ve di er herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri i lemlerde bulunulması halinde, ba langıç yatırımı ile ba langıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun ba langıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılı ı kaldıraç riskini ifade eder.

\_\_\_\_\_ : Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar olu ması olasılı nı ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizli i, ba arısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli i lemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra do al afetler, rekabet ko ulları, politik rejim de i ikli i gibi kurum dı ı etkenler de olabilir.

\_\_\_\_\_ Belli bir varlı a ve/veya vadeye yo un yatırım yapılması sonucu fonun bu varlı ın ve vadenin içerdi i risklere maruz kalmasıdır.

\_\_\_\_\_ Farklı finansal varlıkların piyasa ko ulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda de er kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlı ın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ili kileri nedeniyle do abilecek zarar ihtimalini ifade eder.

\_\_\_\_\_ Fonun katılma paylarının satıldı ı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek de i iklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

\_\_\_\_\_ Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle do abilecek zarar ihtimalini ifade eder.

\_\_\_\_\_ Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara u ratabilecek kasıtlı eylemler ya da Fon'un itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örne in, kara para aklanması) i lenmesi riskidir.

---

do rudan, teminatın niteli i ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılı ının ortaya çıkması durumudur.

\_\_\_\_\_ Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, i leme konu olan spot finansal ürün fiyat de i iminde çok farklı miktarda risk duyarlılık de i imleri ya anabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldı ı ilgili finansal varlı ın fiyatındaki bir birim de i menin opsiyon priminde olu turdu u de i imi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili oldu u varlı ın fiyatındaki de i imin opsiyonun deltasında meydana getirdi i de i imi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlı ının fiyat dalgalanmasındaki birim de i imin opsiyon priminde olu turdu u de i imdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem ta ıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre de i iminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel de i imin opsiyonun fiyatında olu turdu u de i imin ölçüsüdür.

\_\_\_\_\_ Fon portföyü içerisinde aç ı a sat ı yapılan finansal enstrümanların piyasa likiditesinin daralması sebebiyle ödünç kar ılı ı ve/veya do rudan aç ı a sat ı imkanlarının azalması durumunu ifade eder.

\_\_\_\_\_ Yapılandırılm ı yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve ola ı geli melerin ya anması durumunda vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılm ı yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine olu turulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyece i gibi vade sonunda yatırımlarının de eri ba langıç de erinin altına dü ebilir.

