

HEDEF PORTFÖY DOĞU HİSSE SENEDİ SERBEST FON
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA YATIRIM
PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

HEDEF PORTFÖY DOĞU HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)'un ("Fon") 1 Ocak – 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 1 Ocak – 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

HEDEF PORTFÖY DOĞU HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Fon'un Halka Arz Tarihi: 17 Temmuz 2019		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
31 ARALIK 2020 itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam De eri	58.285.812,24	Mehmet Balaban, Murat Borucu
Birim Pay De eri	22,427609	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	5	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 (%)	1,30	
Portföy Dağılımı (%)		
Paylar	98,30	
Mevduat	1,70	
En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Adet		

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%) (*)	Enflasyon Oranı (%) (**)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (***)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri
2019***	169,75	6,99	-0,67	17,21	0,04	1,72	5.540.989,23
2020	732,13	9,77	25,15	2,92	0,02	0,49	58.285.812,34

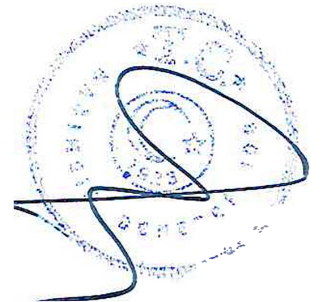
(*) E ik De er: BIST-KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi'dir.

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

(***) Fon'un kuruldu u 17 Temmuz ile 31 Aralık 2019 tarihleri arasındaki dönemi kapsamaktadır.

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

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.



**HEDEF PORTFÖY DOĞU HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

C. DİPNOTLAR

- 1) Hedef Portföy Do u Hisse Senedi Fon'un kurucusu ve yöneticisi Hedef Portföy Yönetimi A. .("irket")'dir. irket 2012 yılında kurulmu olup, yatırım fonları, yatırım ortaklıkları, özel ve tüzel ki ilere mevzuat hükümleri çerçevesinde portföy yönetim hizmeti vermektedir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla, toplam de eri 741.761.478,13 Türk Lirası olan be adet serbest yatırım ve bir adet hisse senedi fonu bulunmaktadır.
- 2) Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına "A. Tanıtıcı Bilgiler" ba lı nda yer verilmi tir.
- 3) Fon, performans sunum döneminde net %732,13 kar etmi tir.
- 4) Performans sunum döneminde yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve di er faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy de erine oranının a rlıklı ortalaması a a ıdaki gibidir.

Dönem Faaliyet Giderleri Dağılımı	Portföy Değerine Oranı (%)	Tutar (TL)
Yönetim Ücreti	1,21	193.941,35
Komisyon ve Di er lem Ücretleri	0,17	26.782,73
Saklama Ücreti	0,25	40.078,87
Kurul Ücretleri	0,03	5.263,07
Ba ımsız Denetim Ücreti	0,10	16.521,22
Di er Giderler	0,02	3.626,17
Toplam		286.213,41

01 Ocak – 31 Aralık 2020	
Ortalama Fon Portföy De eri	16.069.772,50
Toplam Faaliyet Giderleri	286.213,41
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy De eri (%)	1,78



HEDEF PORTFÖY DOĞU HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) PERFORMANS SUNUM RAPORU

- 5) Performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da e ik de erinde herhangi bir de i iklik yapılmamı tır.
- 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 i letmecili inden do an kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.
- b) 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 tevfikatına tabidir.

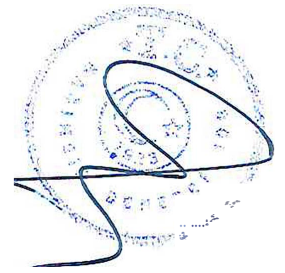
D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) 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.
- 2) 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 bulundurmalıdırlar. Fon'un maruz kalabilece i riskler a a ıdaki gibidir:

Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, di er menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşme ile ili kin ta man 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- Faiz Oranı Riski: 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- Kur Riski: 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.



HEDEF PORTFÖY DOĞU HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) PERFORMANS SUNUM RAPORU

C- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek de i iklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığı nı ifade etmektedir.

D-Kıymetli Madenler Riski: 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 kalacağı zarar olasılığı nı ifade etmektedir.

Karşı Taraf Riski: Kar ı tarafın sözleşme kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi ve/veya takas i lemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildi i anda piyasa fiyatından nakde dönüşürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığı ıdır.

Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli i lem ve opsiyon sözleşmeleri), 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 olasılığı nı kaldıraç riskini ifade eder.

HEDEF PORTFÖY DOĞU HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) PERFORMANS SUNUM RAPORU

Etik Risk: 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.

Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre de erleme de erinin beklenen türev pozisyon de erini kar ılayamaması veya do rudan, teminatın niteli i ile ilgili olumsuzlukların bulunması olası lının ortaya çıkması durumudur.

Opsiyon Duyarlılık Riskleri: 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.

Açığa Satış Riski: Fon portföyü içerisinden açı a satı yapılan finansal enstrümanların piyasa likiditesinin daralması sebebiyle ödünç kar ılı ı ve/veya do rudan açı a satı imkanlarının azalması durumunu ifade eder.

Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Yapılandırılmı yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve ola andı ı geli melerin ya anması durumunda vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmı 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.

