

HEDEF PORTFÖY SERBEST FON
30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Hedef Portföy Serbest Fon'un Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Hedef Portföy Serbest Fon'un ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2019 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 İlişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiŐ bulunuyoruz.

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

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2019 dönemine ait performans sunum raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına İlişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak – 30 Haziran 2019 dönemine ait performans sunum raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teŐkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıŐtır.

HSY DanıŐmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ő.
Member of Crowe Global



Özkan Cengiz
Sorumlu Ortak BaŐ Denetçi, SMMM

İstanbul, 29 Temmuz 2019

HEDEF PORTFÖY SERBEST FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFOYE BAKIŞ Fon'un Halka Arz Tarihi: 05 Eylül 2017		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2019 itibarıyla		Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri	64.405.970,19	Namık Kemal Gökalp, Serdar Ceylan	
Birim Pay Değeri	0,852935	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Yatırımcı Sayısı	9	Makroekonomik ve finansal piyasaları etkileyen diğer faktörlerin analizi ve beklentilere göre yatırım önerüsü doğrultusunda hem TL hem de döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, taraf olunacak sözleşmelere, finansal işlemlere ve menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı ve faiz geliri sağlamak ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır. Bu doğrultuda temel ve teknik analiz yöntemleri kullanılarak fiyatı yükselmesi beklenen varlıklara yatırım yapılarak gelir yaratmaya çalışılacaktır.	
Tedavül Oranı (%)	75,51		
Portföy Dağılımı (%)			
Pavlar	23,71		
Borçlanma Araçları	46,88	En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Türev Ürünler	24,94		
Mevduat	4,47		

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%) (*)	Enflasyon Oranı (%) (**)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (***)	Bilgi	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2017 (***)	-24,52	3,62	5,43	4,51	0,025	-0,28	13.617.291,52
2018	-3,87	6,00	15,52	2,36	0,028	-0,05	61.798.045,82
2019	9,35	10,52	8,09	0,18	0,048	-0,009	64,405,970,19

(*) Eşik Değer: BIST-KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi' dir.

(**) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık ÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(***) Fon'un kurulduğu 05 Eylül 2017 ile 31 Aralık 2017 tarihleri arasındaki dönemi kapsamaktadır.

(****) Eşik değeri sınırağına hesaplanmamaktadır.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

HEDEF PORTFÖY SERBEST FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

1) Hedef Portföy Serbest 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

yer verilmiştir.

3) Fon, performans sunum döneminde net %9,33 kar 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	0.60	365,109.19
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	0.0025	1,559.15
Saklama Ücreti	0.06	37,286.03
Karlı Ücretleri	0.01	6,532.34
Bağımsız Denetim Ücreti	0.01	3,355.20
Diğer Giderler	0.00	2.14
Toplam		413,564.05

01 Ocak - 30 Haziran 2019 Döneminde

Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	0.67
---	------

5) Performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da eşik değerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin 8 numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir. Gerçek kişilerin fon katılma payı alım satım kazancı %10, tüzel kişilerin fon katılma payı alım satım kazancı %10 oranında stopaja tabidir. Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarından hisse senedi yoğun fon niteliğine sahip fonların katılma belgelerinin ilgili olduğu fona iadesinde %0 oranında gelir vergisi tevkifatı uygulanır. Tebliğin 24. maddesinin 5. fıkrası hükümleri saklı kalmak kaydıyla, bir fonun, hisse senedi yoğun fon olarak sınıflandırılabilmesi için günlük olarak gerekli

HEDEF PORTFÖY SERBEST FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

olan şartları sağlamaması halinde, sağlanmayan günlere ilişkin, fonun, yatırımcıların ve/veya yatırım fonu katılma payı alım satımını yapan kuruluşların tabi olacağı tüm yükümlülüklerin yerine getirilmesinde, bu kuruluş ve portföy saklayıcısı mütteselilen sorumludur.

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 düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalarıdır. Fon'un maruz kalabileceği riskler aşağıdaki gibidir:

Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.

Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

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.

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.

Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç

HEDEF PORTFÖY SERBEST FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

nominal değerden daha düşük de olabilir.

Kıymetli Madenlere Yatırım Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.