

HEDEF PORTFÖY SERBEST FONU
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

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

Hedef Portföy Serbest Fonu'nun ("Fon") 5 Eylül – 31 Aralık 2017 dönemine ait ekteki performans sunuş u Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım arın Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine Kolektif Yatırım anını Notlandırma ve Süratama Faaliyetleri ile İlişkin Fesahat Hakkında Tebliğ ("Tebliğ") yer performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiştir.

Bu rapor sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun a kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Bu raporımıza göre, 5 Eylül – 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Hedef Portföy

Hedef P
Yatırım

Hedef P
raporunu
Kuruluş
Kuruluş
alan pe

İncelen
dışında

Görüşü



HEDEF PORTFÖY SERBEST FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Fon'un Halka Arz Tarihi: 05 Eylül 2017		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
31 Aralık 2017 itibarıyla		Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri	13.617.291,52	Namık Kemal Gökalp, Serdar Ceylan	
Birim Pay Değeri	0,754797	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Yatırımcı Sayısı	9	Makroekonomik ve finansal piyasaları etkileyen diğer	
Tedavül Oranı (%)	18,04	faktörlerin analizi ve beklentilere göre yatırım ön görüşü 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.	
Portföy Dağılımı (%)		En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Paylar	98,24		
Mevduat	1,76		
Payların Sektörel Dağılımı (%)			
Mali Kuruluşlar	100		

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%) (*)	Enflasyon Oranı (%) (**)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (***)	Bilgi Rasyosu	Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2017 (***)	-24,52	3,62	5,43	4,51	0,025	-0,28	13.617.291,52

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

(**) 2017 yılı için Eylül- Aralık dönemi gerçekleşen dört aylık ÜFE baz alınmıştır.

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

(****) Eşik değer için standart sapma hesaplanmamaktadır.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

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

HEDEF PORTFÖY SERBEST FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

hizmeti vermektedir. 31.12.2017 tarihi itibarıyla, fon toplam değeri 13.617.291,52 Türk Lirası olan bir adet yatırım fonu bulunmaktadır.

- 2) Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına “A. Tanıtıcı Bilgiler” başlığında yer verilmiştir.
- 3) Fon, 05 Eylül – 31 Aralık 2017 döneminde net % 24,52 zarar etmiştir.
- 4) 01 Ocak – 31 Aralık 2017 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	0,78	163.968,93
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	0,03	6.578,92
Saklama Ücreti	0,05	11.126,36
Kurul Ücretleri	0,00	1.031,17
Bağımsız Denetim Ücreti	0,03	5.900,00
Diğer Giderler	0,00	188,60
Toplam	0,90	188.793,98

5 Eylül - 31 Aralık 2017 Döneminde	
Ortalama Fon Portföy Değeri	20.987.967,25
Toplam Faaliyet Giderleri	188.793,98
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	0,90

- 5) 05 Eylül – 31 Aralık 2017 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 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 de kurumlar ve portföy saklayıcı kurumların sorumludur.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) Fon, 5 Eylül - 31 Aralık 2017 dönemine ait Performans Sunuş Raporu'nu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Sermaye Piyasası Kanunu) 2014 tarihindeki yürürlüğe giren "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Yönetmeliğine 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 bulundurmalıdırlar. 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. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

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 yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında 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.

HEDEF PORTFÖY SERBEST FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

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.

Vasal Risk: Fonun katılma paylarının satıldığı  'da