

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 01.01.2021-31.03.2021 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

#### I. GİRİŞ

1.Raporun Dönemi : Bu rapor 01 Ocak 2022–31 Mart 2022 çalışma dönemini kapsamaktadır.

2.Ortaklığın Unvanı : Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.

Unvanı	: Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.
Merkez Adresi	: Kuştepe Mahallesi Leylak 1.sokak Nursanlar İş Merkezi No:1 K:7 Şişli/İstanbul
Telefon ve Fax Numaraları	: 0212 970 85 70 Fax: 0212 970 85 70
İnternet Sitesi	: <a href="http://www.hedefportfoy.com">www.hedefportfoy.com</a>
Kuruluş Tarihi	: 04.12.2012
Faaliyet Konusu	: Bireysel ve kurumsal yatırımcıların getiri hedeflerine ulaşmaları için, risk tercihleri doğrultusunda, nitelikli portföy yönetim hizmeti vermektir.
Ticaret Sicil Memurluğu ve No'su	: İstanbul-844433
Ödenmiş Sermayesi	: 12.000.000.- TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 10.000.000.-TL
Saklamacı Kuruluş	: Denizbank A.Ş. Saklama Şubesi

#### 3.Dönem İçinde Görevli Kurullar:

##### Yönetim Kurulu :

Adı – Soyadı	Görevi/Unvanı	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Sibel GÖKALP	Yönetim Kurulu Başkanı	08/12//2021	08/12/2024
Şemsihan KARACA	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	08/12//2021	08/12/2024
Murat BORUCU	Yönetim Kurulu Üyesi	08/12//2021	08/12/2024
Mahmut Eymen KARACA	Yönetim Kurulu Üyesi	08/12//2021	08/12/2024
Ercan GÜNER	Yönetim Kurulu Üyesi	08/12//2021	08/12/2024

#### Bağımsız Denetim Firması

Şirketimizin 2021 yılına ilişkin bağımsız dış denetiminin yapılması için HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. ile sözleşme imzalanmıştır.

#### Genel Müdür/ Portföy Yöneticisi

Ercan GÜNER (Genel Müdür/ Portföy Yöneticisi)

Murat BORUCU (Portföy Yöneticisi)

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### Ortaklık Yapısı :

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	31.03.2022		31.12.2021	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.	89,50%	10.740.000	89,50%	10.740.000
Sibel GÖKALP	10,33%	1.239.600	10,33%	1.239.600
Şemsihan KARACA	0,17%	20.400	0,17%	20.400
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.000.000</b>

Şirket'in sermayesi 12.000.000 TL olup 12.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2021: 12.000.000 TL – 12.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2021: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 522.932,50 adedi (31 Aralık 2021: 522.932,50 adet) A grubu; 11.477.067,50 adedi (31 Aralık 2021: 11.477.067,50 adet) ise B grubudur. A grubu payların tamamı Sibel GÖKALP'e aittir. A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

### Ortaklığın personel, işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler hakkında bilgi:

Şirket çalışanları için İş Kanunu'nda belirlenen hükümler uygulanmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 18 kişidir. (31 Aralık 2021: 18 kişi).

1 Ocak – 31 Mart 2022 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 250.201 TL'dir. (1 Ocak – 31 Aralık 2021: 904.591 TL)

**Ortaklığın yıl içinde yaptığı bağışlar hakkında bilgi:** Yoktur.

**Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:** Yoktur.

## I. FAALİYETLER

### Şirket' in Faaliyet Konusu

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 04 Aralık 2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 10 Aralık 2012 tarih, 8211 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Kuştepe Mahallesi Leylak 1.sokak Nursanlar İş Merkezi No:1 K:7 Şişli/İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, Bireysel Emeklilik Tasarruf Ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

### Faaliyet Hakkında Genel Bilgiler

#### Portföy Yöneticiliği

Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında, portföy yöneticiliği faaliyeti ise sermaye piyasası araçları, para piyasası araç ve işlemleri, vadeli işlemler ve opsiyonlar, nakit, döviz, mevduat ile Kurulca uygun görülen diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföylerin yatırımcının veya portföy yöneticisinin belirleyeceği risk-getiri tercihi doğrultusunda, müşterilerle yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatıyla yönetilmesidir.

#### Portföy Yönetim Süreci

Portföy yönetim süreci; portföyün oluşturulması ile başlayıp, yatırımcı ve portföy yöneticisi tarafından fonların dağıtılması ile sona eren dinamik bir süreçtir. Portföy yönetim sürecimiz 5 aşamalı olarak özetlenebilir:

- Portföy Planlaması
- Yatırımcının Hedeflerinin ve Sınırlamalarının Belirlenmesi
- Yatırımcıya Uygun Bir Yatırım Politikası Dökümanı Oluşturulması
- Yatırımcıya Uygun bir Yönetim Sitilinin Oluşturulması
- Varlık Dağılımının Oluşturulması

#### Genel Olarak Portföy Çeşitleri

Değişik menkul kıymetlerden veya finansal varlıklardan çok sayıda portföyler oluşturulabilir. Bu portföyler hisse senetleri ve tahvillerden oluşabileceği gibi, onların türevlerinden veya karışımlarından da oluşabilir. Genellikle yatırımcılar en çok hisse senedi ve tahvil veya türevlerinden oluşan karma portföyleri tercih ederler. Ayrıca riski seven ve riskten kaçan yatırımcıların portföy tercihleride farklı olmaktadır.

#### Geleneksel Portföy Yönetimi

Portföy oluşturulurken esas fayda riskin dağıtılmasında görülmektedir. Bütün finansal varlıkların getirileri aynı yönde hareket etmeyeceği; bazıları zarar ederken bazıları ise kâr sağlayacağı için portföyün riski, tek finansal varlığın riskinden az olacaktır. Geleneksel portföy yaklaşımının temeli bu anlayışa dayanmakta ve buradan yola çıkarak-bütün yumurtaların aynı sepete konmaması anlayışı ile portföy içindeki finansal varlıkların sayısının artırılması gerektiği sonucuna varılmıştır. Kısaca, geleneksel portföy yaklaşımı; menkul değerlerin birbirleriyle ilişkili olmayan sektörlerden seçilerek ve tahvillerin ise birbirlerinden farklı vadelerde olacak şekilde portföyde bir çeşitlendirmenin yapılmasıyla risk, sistematik risk seviyesine çekilirken getirinin yüksek olacağı düşüncesine dayanır. Bu yaklaşımda çeşitlendirmenin önemi yüksektir. Fakat çeşitlendirmenin fazla yapılması ise çeşitli sakıncalar yaratmaktadır.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### Modern Portföy Yönetimi

Modern portföy yönetiminde, sadece portföy çeşitlendirilmesine gidilerek riskin azaltılamayacağı, çünkü portföyde yer alan menkul kıymetlerin veya menkul kıymet gruplarının aynı ya da ters yönde birlikte hareket ettikleri ileri sürülmektedir.

Şirketimizin 31.03.2022 tarihi itibarıyla; 11 Kolektif, 110 gerçek kişi ve 15 Tüzel kişi olmak üzere 136 müşterisi bulunmaktadır.

31.03.2021 tarihi itibarıyla yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2.540.269.276,02 TL dir.

31.03.2021 tarihi itibarı ile toplam fon büyüklüğü 1.223.210.835,14 TL'dir.

Şirketin kurucusu ve yöneticisi olduğu "Hedef Portföy Serbest Fon", "Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)", "Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)", "Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)", "Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon", "İdeal Serbest Fon", "Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)" olmak üzere **7 adet serbest fonu**; "Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu(Hisse Senedi Yoğun Fon)" olarak **1 adet hisse senedi fonu**; "Hedef Portföy Kısa vadeli Borçlanma Araçları Fonu" olarak **1 adet borçlanma araçları fonu**; "Hedef Portföy Para Piyasası Fonu" olarak **1 adet para piyasası**; "Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu" ve "Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu" olarak **2 adet Girişim Sermayesi Yatırım fonu** bulunmaktadır.

## II. FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.03.2022 tarihli faaliyet sonuçlarına ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmektedir.

<b>Hasılat</b>	97.217.897
<b>Satışların Maliyeti</b>	(81.392.490)
<b>Brüt Kar / Zarar</b>	<b>15.825.407</b>
<b>Faaliyet Giderleri</b>	(2.985.020)
<b>Faaliyet Gelirleri</b>	312.009
<b>Net Dönem Karı</b>	<b>9.830.701</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	91.580.108
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	80.452.692

## İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ

31.03.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2022	31.12.2021
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	171.219	1.784.501
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon	911.447	868.614
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	768.941	539.896
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)	477.682	442.908
Seyitler Kimya A.Ş.	4.850	421.500
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	381.262	311.475
Hedef Holding A.Ş. (Eski ünvanı: Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.)	7.575	298.353
Hedef Portföy Kuzey Serbest Fon	255.940	286.011

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	287.177	274.688
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	241.519	264.944
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	334.313	209.166
Hedef Portföy Serbest Fon	175.193	204.379
Hedef GSYO A.Ş.	170.943	194.436
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	20.679	19.773
Hedef Portföy İdeal Serbest Fon	--	11.985
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	6.555	--
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	24.398	--
Hedef Portföy Ekinoks Serbest Fon	3.956	--
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	32.141	--
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	20.086	--
Hedef Portföy Artı Serbest Fon	33.637	--
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	65.054	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	103	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	5.273	--
Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon	2.643	--
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	12.429	--
<b>Toplam</b>	<b>4.415.015</b>	<b>6.154.784</b>

### a) İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar

	31.03.2022	31.12.2021
Hedef Holding A.Ş.	4.720	4.720
<b>Toplam</b>	<b>4.720</b>	<b>4.720</b>

01.01.2021-31.03.2022 / 01.01.2020-31.03.2020 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
	Portföy Yönetim Hizmeti	Portföy Yönetim Hizmeti
Hedef GSYO A.Ş.	482.650	7.895.565
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	498.193	3.584.740
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon	2.415.076	2.144.036
Seyitler Kimya A.Ş.	609.226	1.378.438
Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.	--	629.894
Hedef Portföy Serbest Fon	474.385	483.738
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	1.872.280	346.668
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	22.623	199.894
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	882.720	192.041

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Hedef Portföy Kuzey Serbest Fon	714.502	127.555
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	5.555	51.262
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	50.044	23.578
İdealist Danışmanlık A.Ş.	498	17.671
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	776.895	10.838
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon (H S Y F)	31.803	--
Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon	6.924	--
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon (H S Y F)	690.102	--
Hedef Portföy Ekinoks Serbest Fon	9.982	--
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	411.273	6.330
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	49.101	--
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon (H S Y F)	1.220.775	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	210	--
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon (H S Y F)	653.660	--
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon (H S Y F)	45.539	--
Hedef Portföy Artı Serbest Fon	49.899	--
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon (H S Y F)	61.963	--
Hedef Holding A.Ş.	287.909	--
<b>Toplam</b>	<b>12.323.786</b>	<b>17.092.249</b>

01.01.2022-31.03.2022 / 01.01.2021-31.03.2021 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2022		
	Bina Kira	Hizmet Alımı	Toplam
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	15.824	15.824
Namık Kemal GÖKALP	38.333	--	38.333
<b>Toplam</b>	<b>38.333</b>	<b>15.824</b>	<b>54.157</b>

	1 Ocak - 31 Mart 2021		
	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	Toplam
Hedef GSYO A.Ş.	--	3.000	3.000
Namık Kemal GÖKALP	28.125	--	28.125
<b>Toplam</b>	<b>28.125</b>	<b>3.000</b>	<b>31.125</b>

İlişkili taraflara verilen kefalet v.b. yükümlülükler ve ilişkili tarafların Şirket lehine vermiş oldukları teminat senedi, kefalet, rehin v.b. yükümlülükler yoktur.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### III. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

#### Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

**31.03.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:**

	31.03.2022	31.12.2021
Toplam borçlar	11.127.416	10.889.727
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(9.669.652)	(583.115)
Net borç	1.457.764	10.306.612
Toplam Özkaynak	80.452.692	70.629.458
Yatırılan Sermaye	--	--
<b>Net Finansal Borç/Yatırım Sermaye Oranı</b>	<b>0,018</b>	<b>0,146</b>

#### Piyasa riski:

Piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir. Piyasa riski üç türlü riskten oluşur; yabancı para riski, faiz oranı riski, fiyat riski.

Şirket finansal varlıklarını gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### Kredi riski:

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilât yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Şirket'in tahsilât riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

**Şirket'in 01.01.2022-31.03.2022 ve 01.01.2021-31.12.2021 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:**

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	Toplam
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	
<b>31.03.2022</b>							
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski*	4.415.015	972.023	--	24.520	9.662.619	75.067.072	<b>90.141.249</b>
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.415.015	972.023	--	24.520	9.662.619	75.067.072	<b>90.141.249</b>
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--



## NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

## a) Finansal Araçlar Kredi Riski (Devamı)

	Alacaklar						Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	
31.12.2021	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski*	6.154.784	3.018.744	--	--	575.401	70.363.618	<b>80.112.547</b>
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.154.784	3.018.744	--	--	575.401	70.363.618	<b>80.112.547</b>
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### Faiz oranı riski:

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. Şirket'in piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Şirket'in değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır. Şirket'in bu konudaki politikası ise faiz maliyetini, sabit ve değişken faizli borçlar kullanarak yönetmektir.

	Defter Değeri	Defter Değeri
	31.03.2022	31.12.2021
<b>Sabit faizli araçlar</b>		
Finansal varlıklar	90.123.762	80.120.261
Finansal yükümlülükler	--	--
<b>Toplam</b>	<b>90.123.762</b>	<b>80.120.261</b>
<b>Değişken faizli araçlar</b>		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in 01.01.2022-31.03.2022 tarihleri itibariyle likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31.03.2022	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler:</b>	<b>1.064.163</b>	<b>1.064.163</b>	<b>(680.513)</b>	<b>(421.337)</b>
Finansal borçlar	507.778	507.778	(179.696)	(328.082)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	93.255	93.255	(37.687)	(93.255)
Ticari ve diğer borçlar	463.130	463.130	(463.130)	--
<b>Türev finansal yükümlülükler:</b>	--	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>1.064.163</b>	<b>1.064.163</b>	<b>(680.513)</b>	<b>(421.337)</b>

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### Yabancı para riski:

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. 31.03.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar bulunmamaktadır. (31.12.2021: Yoktur).

### Sermaye Riski :

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

**31.03.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:**

	31.03.2022	31.12.2021
Toplam borçlar	11.127.416	10.889.727
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(9.669.652)	(583.115)
Net borç	1.457.764	10.306.612
Toplam Özkaynak	80.452.692	70.629.458
Yatırılan Sermaye	--	--
<b>Net Finansal Borç/Yatırım Sermaye Oranı</b>	<b>0,018</b>	<b>0,146</b>