

# HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 01.01.2023-31.03.2023 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

### I. GİRİŞ

1.Raporun Dönemi : Bu rapor 01 Ocak 2023–31 Mart 2023 çalışma dönemini kapsamaktadır.

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

Unvanı	: Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.
Merkez Adresi	: Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. 2. Blok No:4 İç Kapı No:15 Ümraniye/İstanbul
Telefon ve Fax Numaraları	: 0212 9708570 Fax: 0212 9708561
İnternet Sitesi	: <a href="http://www.hedefportfoy.com.tr">www.hedefportfoy.com.tr</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	: 25.000.000.-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 2023 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 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	31.03.2023		31.12.2022	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding 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 2023 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 30 kişidir. (31 Aralık 2022: 28 kişi).

1 Ocak – 31 Mart 2023 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 1.255.069 TL'dir. (1 Ocak – 31 Aralık 2022: 1.594.342 TL).

**Ortaklığın yıl içinde yaptığı bağışlar hakkında bilgi:** 6 Şubat 2023 Depremi – Tutar ; 959.116,80 TL

**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, Saray Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Cessas Plaza K:7 Ümraniye/İstanbul adresinde bulunmaktadır. Ayrıca şirketin, Alsancak Mahallesi Atatürk Caddesi No:296 K:2 D:2 35220 Konak/İzmir adresinde irtibat ofisi 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 Stilinin 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 risk 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.

#### 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.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Şirketimizin 31.03.2023 tarihi itibarıyla; 4 Kolektif, 818 gerçek kişi ve 38 Tüzel kişi olmak üzere 860 müşterisi bulunmaktadır.

31.03.2023 tarihi itibarıyla yönetilen toplam portföy büyüklüğü 23.015.493.538,63 TL dir.

31.03.2023 tarihi itibarı ile toplam fon büyüklüğü 14.156.295.509,85 TL'dir.

### II. FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.03.2023 tarihli faaliyet sonuçlarına ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmektedir.

<b>Hasılat</b>	676.627.962
<b>Satışların Maliyeti</b>	(679.317.927)
<b>Brüt Kar / Zarar</b>	(2.689.965)
<b>Faaliyet Giderleri</b>	(15.546.436)
<b>Faaliyet Gelirleri</b>	(2.663.585)
<b>Net Dönem Zararı</b>	(18.210.021)
<b>Toplam Varlıklar</b>	262.422.281
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	126.196.921

### İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ

31.03.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2023	31.12.2022
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3.265.827	4.172.080
Hedef Portföy Para Piyasası (TL) Fonu	2.794.718	2.265.265
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2.642.534	2.051.571
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.704.857	2.979.957
Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.052.509	1.660.296
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları (TL) Fonu	840.502	393.926
Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	750.845	--
Hedef Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	429.436	515.388
Hedef Portföy Serbest (TL) Fon	373.199	408.984
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	361.478	589.323
Hedef Portföy Poyraz Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	340.304	885.357
Hedef Portföy Has-Kar Serbest (TL) Özel Fon	292.316	--
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	286.189	185.469
Hedef Portföy Turkuaz Serbest (TL) Fon	205.906	3.370
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	195.604	195.148
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	159.668	271.978
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	147.910	710.781
Hedef Portföy Artı Serbest (TL) Fon	129.749	105.638

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	125.637	50.717
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	114.875	78.547
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	111.718	89.028
Hedef Portföy Doruk Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	98.752	5.718
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	79.309	77.855
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	55.258	264.080
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	49.738	168.037
Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	35.106	23.502
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	29.858	38.642
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	27.997	331.808
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Form Gayrimenkul Yatırım Fonu	27.610	11.331
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	21.556	9.823
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birlik Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	17.304	8.789
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Gelişim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	12.748	35.422
Hedef Portföy Zümrüt Hisse Senedi Serbest (TL) Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	12.677	14.513
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	9.408	788.412
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	--	710.604
Diğer	348.209	305.477
<b>Toplam</b>	<b>17.151.309</b>	<b>20.406.836</b>

### a) İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar

	31.03.2023	31.12.2022
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	112.765	32.677
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	65.163	75.754
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	6.797
<b>Toplam</b>	<b>177.929</b>	<b>115.228</b>

01.01.2023-31.03.2023 / 01.01.2022-31.03.2022 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara satışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2023	1 Ocak - 31 Mart 2022
	Portföy Yönetim Hizmeti	Portföy Yönetim Hizmeti
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	7.090.288	2.415.076
Hedef Portföy Para Piyasası (TL) Fonu	6.924.700	776.895
Hedef Finansal Yatırım Bankası A.Ş.	5.711.333	--
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun)	5.602.526	714.502

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Fon)		
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2.914.672	1.872.280
Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2.261.559	--
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları (TL) Fonu	1.804.271	49.100
Hedef Portföy Poyraz Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.065.655	6.924
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	1.025.690	498.193
Hedef GSYO A.Ş.	917.654	482.650
Hedef Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	849.286	--
Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	816.828	--
Hedef Portföy Has-Kar Serbest (TL) Özel Fon	779.137	
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	721.324	22.623
Hedef Portföy Serbest (TL) Fon	629.045	474.385
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	463.018	--
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	396.301	61.963
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	341.224	653.660
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	324.028	50.044
Hedef Portföy Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	291.935	--
Hedef Portföy Artı Serbest (TL) Fon	291.319	49.899
Hedef Portföy Ekinoks Serbest Fon	275.481	9.982
Hedef Portföy Turkuaz Serbest ( TL ) Fon	258.304	--
Hedef Portföy Birlik Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	256.581	--
İdealist Danışmanlık A.Ş.	251.077	498
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	242.574	45.539
Hedef Portföy Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	229.351	--
Hedef Portföy Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	209.265	210
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	152.579	1.220.775
Hedef Portföy Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	141.199	5.555
Hedef Portföy Doruk Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	139.042	--
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	137.051	882.720
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	133.375	31.803
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon))	132.313	690.102
Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	77.900	--
Hedef Portföy Form Gayrimenkul Yatırım Fonu	64.520	--
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	49.031	--
İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	40.549	411.273
Hedef Portföy Startup Burada Girişim Sermayesi Fonu	36.007	--
Hedef Portföy Anadolu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	27.777	--
Hedef Holding A.Ş.	27.241	287.909

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Hedef Portföy Zümrüt Hisse Senedi Serbest (TL) Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	19.504	--
Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	15.624	--
Hedef Portföy Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	5.879	--
Hedef Portföy Algo İstatistiksel Arbitraj Hisse Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3.578	--
Seyitler Kimya A.Ş.	3.434	609.226
Hedef Portföy İkinci Gayrimenkul Fonu	3.076	--
<b>Toplam</b>	<b>44.154.104</b>	<b>12.323.786</b>

01.01.2023-31.03.2023 / 01.01.2022-31.03.2022 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

			<b>1 Ocak - 31 Mart 2023</b>	
	<b>Bina Kira</b>	<b>Ortak Gider Katılım Payı</b>	<b>Hizmet Alımı</b>	<b>Toplam</b>
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	166.792	202.653	--	369.445
Hedef Holding A.Ş.	--	24.000	--	24.000
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	--	802.971	802.971
<b>Toplam</b>	<b>166.792</b>	<b>226.653</b>	<b>802.971</b>	<b>1.196.416</b>

			<b>1 Ocak - 31 Mart 2022</b>	
	<b>Bina Kira</b>	<b>Hizmet Alımı</b>	<b>Toplam</b>	
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>	

### III. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

#### Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55'inci maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56'inci maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Uygulamaya konulan söz konusu tebliğler ile portföy yönetim

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte Sermaye Piyasası Kurulu Kurul Karar Organı'nın 30/12/2021 tarih ve 67/1936 sayılı kararı uyarınca yapılan duyuruda yapılmış son değişiklik ile asgari özsermaye tutarı 7.500.000 TL olarak belirlenmiştir. "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir.

Şirketin 31 Mart 2023 itibarıyla hazırlanmış olduğu sermaye yeterliliği tabanı hesaplama tablosuna göre 113.089.084,40 TL sermaye yeterliliği tabanı fazlası bulunmaktadır (31 Aralık 2022 :172.361.268,92 TL).

Şirket, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

### **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 ayırımında 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.

### **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 01.01.2023-31.03.2023 ve 01.01.2022-31.12.2022 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

	Alacaklar						Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	
31.03.2023	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski*	17.151.309	2.462.315	--	--	524.809	231.990.252	<b>252.128.685</b>
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	17.151.309	2.462.315	--	--	524.809	231.990.252	<b>252.128.685</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.

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	
31.12.2022	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski*	20.406.836	26.186.975	--	--	553.812	197.093.318	<b>244.240.941</b>
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	20.406.836	26.186.975	--	--	553.812	197.093.318	<b>244.240.941</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
	31.03.2023	31.12.2022
<b>Sabit faizli araçlar</b>		
Finansal varlıklar	524.809	553.609
Finansal yükümlülükler		
<b>Toplam</b>	<b>524.809</b>	<b>553.609</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 01.01.2023-31.03.2023 tarihleri itibariyle likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31.03.2023	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler:</b>	<b>107.764.145</b>	<b>107.764.145</b>	<b>(105.831.081)</b>	<b>(1.933.064)</b>
Finansal borçlar	2.836.113	2.836.113	(903.049)	(1.933.064)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	779.078	779.078	(779.078)	--
Ticari ve diğer borçlar	104.148.954	104.148.954	(104.148.954)	--
<b>Türev finansal yükümlülükler:</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Toplam</b>	<b>107.764.145</b>	<b>107.764.145</b>	<b>(105.831.081)</b>	<b>(1.933.064)</b>

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

#### c) Finansal Araçlar Likidite Riski (Devamı)

Şirket'in 01.01.2022-31.12.2022 tarihleri itibariyle likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31.12.2022	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler:</b>	<b>10.333.452</b>	<b>10.333.452</b>	<b>(8.713.531)</b>	<b>(1.619.921)</b>
Finansal borçlar	2.318.108	2.318.108	(698.187)	(1.619.921)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	407.743	407.743	(407.743)	--
Ticari ve diğer borçlar	7.607.601	7.607.601	(7.607.601)	--
<b>Türev finansal yükümlülükler:</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Toplam</b>	<b>10.333.452</b>	<b>10.333.452</b>	<b>(8.713.531)</b>	<b>(1.619.921)</b>

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### Finansal Araçlar Döviz Kuru 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. 31.12.2022 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.

31.03.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2023	31.12.2022
Toplam Borçlar	136.225.360	32.903.672
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(554.670)	(968.268)
Net Borç	135.670.690	31.935.404
Toplam Özkaynak	126.196.921	244.324.056
<b>Borç/ Özsermaye Oranı</b>	<b>1,08</b>	<b>0,13</b>