

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

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

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest 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

A. TANITICI BİLGİLER

| PORTFÖYE BAKIŞ Fon'un Halka Arz Tarihi: 23 Ocak 2018 | | YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER | |
|--|---------------|--|--|
| 31 Aralık 2020 itibarıyla | | Portföy Yöneticileri | |
| Fon Toplam Değeri | 40.712.059,03 | Mehmet Balaban, Murat Borucu | |
| Birim Pay Değeri | 9,069617 | Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi | |
| Yatırımcı Sayısı | 2 | Ekonomik ve finansal piyasaları etkileyen diğer faktörlerin analizi ve beklentilere göre oluşacak yatırım öngörüsü doğrultusunda TL cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, taraf olunacak sözleşmelere, finansal işlemlere ve menkul kıymetlere ve Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına 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 (%) | 4,49 | | |
| Portföy Dağılımı (%) | | | |
| Paylar | 90,79 | | |
| Borçlanma Senetleri | 7,13 | | |
| Mevduat | 2,08 | | |
| | | | |
| 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 Değer |
|------------|-------------------|---|--------------------------|---|--|---------------|--|
| 2018 (***) | 101,78 | 6,00 | 15,52 | 3,47 | 0,03 | 0,64 | 22.208.013,47 |
| 2019 | -8,14 | 10,52 | 8,09 | 3,22 | 0,05 | -0,10 | 18,952,706.92 |
| 2020 | 414,71 | 9,77 | 25,15 | 2,75 | 0,02 | 0,65 | 40.712.059,03 |

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

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

(***) Fon'un kurulduğu 23 Ocak ile 31 Aralık 2018 tarihleri arasındaki dönemi kapsamaktadır.

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

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.



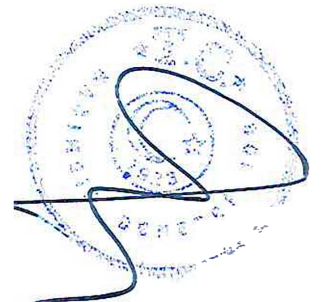
**HEDEF PORTFÖY KUZHEY HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

C. DİPNOTLAR

- 1) Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon), 23 Ocak 2018 tarihinde “Hedef Portföy Kuzey Serbest Fon” ünvanı ile kurulmuştur. 24 Eylül 2019 tarihinde, Kamu Aydınlatma Platformu (KAP)’nda yayınlanan izahname ile Fon’un ünvanı “Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)” olarak değiştirilmiştir. 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 hizmeti vermektedir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla, toplam değeri 741.761.478,13 Türk Lirası olan beş adet serbest yatırım ve bir adet hisse senedi fonu bulunmaktadır.
- 2) Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına “A. Tanıtıcı Bilgiler” başlığında yer verilmiştir.
- 3) Fon, performans sunum döneminde net %414,71 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 | 1,22 | 273.449,01 |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri | 0,1279 | 28.622,36 |
| Saklama Ücreti | 0,20 | 44.849,81 |
| Kurul Ücretleri | 0,02 | 4.781,76 |
| Bağımsız Denetim Ücreti | 0,07 | 16.226,92 |
| Diğer Giderler | 0,02 | 3.697,46 |
| Toplam | | 371.627,32 |

| 01 Ocak – 31 Aralık 2020 | |
|---|---------------|
| Ortalama Fon Portföy Değeri | 22.385.833,68 |
| Toplam Faaliyet Giderleri | 371.627,32 |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%) | 1,66 |



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

- 5) Performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da eşik değerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.
- 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 işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.
- b) **Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevfikatına tabidir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

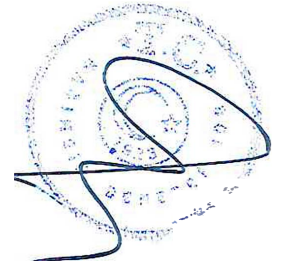
- 1) Fon, Performans Sunuş Raporu'nu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine 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 düşümlere 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 döviz 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:

a- 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.

b- 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.

c- 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.



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

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), dahil edilmesi 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.

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.

Yasal Risk: Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Fon'un itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir.

Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.

Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişiminin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun



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

dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.

Acığa Satış Riski: Fon portföyü içerisinde açığa satış yapılan finansal enstrümanların piyasa likiditesinin daralması sebebiyle ödünç karşılığı ve/veya doğrudan açığa satış imkanlarının azalması durumunu ifade eder.

