

**HEDEF PORTFÖY DOĞU HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON**  
**(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
30 HAZİRAN 2024 TARİHİ İTİBARIYLA  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

## HEDEF PORTFÖY DOĞU HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Hedef Portföy Doğru Hisse Senedi Serbest (TI) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un ("Fon") 01 Ocak – 30 Haziran 2024 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 01 Ocak – 30 Haziran 2024 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

01 Ocak – 30 Haziran 2024 dönemine ait performans sunum raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.  
Member of Crowe Global



Özkan Cengiz  
Sorumlu Ortak Baş Denetçi, SMMM

İstanbul, 29 Temmuz 2024

**HEDEF PORTFÖY DOĞU HİSSE SENEDİ SERBEST(TL) FON  
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

01 OCAK –30 HAZİRAN 2024 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Fon'un Halka Arz Tarihi: 17 Temmuz 2019		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2024 itibariyle		Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri	778.221.633,45	Niyazi Atasoy Anıl Tokat	
Birim Pay Değeri	351,889526	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Yatırımcı Sayısı	33	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ihraççıların ortaklık paylarına ve bu paylardan oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan yerli borsa yatırım fonları katılma paylarına yatırılır. Hisse senedi yoğun fonların portföylerinde yer alan ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri, borsada işlem gören ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı aracı kuruluş varantları ve ihraççı paylarından oluşan endeksleri 27/11/2013 tarihli ve 28834 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan (III-52.2) Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları katılma payları %80'lik oranın hesaplanmasına dahil edilir.	
Tedavül Oranı (%)	1,11		
Portföy Dağılımı (%)			
Paylar	99,94		
Yatırım fonu	0,06		
En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Adet			

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%) (*)	Üfe Enflasyon Oranı (%) (**)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değer
2019	169,75	6,99	-0,67	17,21	0,04	1,72	5.540.989,23
2020	732,13	9,77	25,15	2,92	0,02	0,49	58.285.812,24
2021	147,37	17,78	79,89	2,82	0,04	0,34	131.647.657,22
2022	375,92	16,68	97,72	3,26	0,04	0,61	967.632.881,02
2023	43,87	28,33	44,22	3,34	0,07	0,10	946.946.588,50
2024(***)	-7,16	27,41	19,49	2,74	0,14	-0,23	778.221.633,45

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

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

(\*\*\*) Fon'un 01.01.2024 ile 30.06.2024 tarihleri arasındaki dönemini kapsamaktadır.

**Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.**

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

---

**C. DİPNOTLAR**

- 1) 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. Halka arz olmuş ve toplam fon değeri 31,275,521,186.49 Türk Lirası olan otuz üç adet Serbest Fon, üç adet Hisse Senedi Fonu, bir adet Para Piyasası Fonu, bir adet Borçlanma Araçları Fonu, bir adet Değişken Fon, bir adet Altın Katılım Fonu ve on beş adet Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, dört adet Gayrimenkul Yatırım Fonu bulunmaktadır.
- 2) Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına "A. Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
- 3) Fon, performans sunum döneminde net % -7,16 zarar etmiştir.
- 4) Performans sunum döneminde yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

<b>Dönem Faaliyet Giderleri Dağılımı</b>	<b>Portföy Değerine Oranı (%)</b>	<b>Tutar (TL)</b>
Yönetim Ücreti	0.05	454,327.41
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	0.01	111,705.15
Saklama Ücreti	0.05	428,699.17
Kurul Ücretleri	0.01	85,923.51
Bağımsız Denetim Ücreti	0.00	10,584.88
Diğer Giderler	0.01	61,961.80
<b>Toplam</b>	<b>0.12</b>	<b>1,153,201.92</b>

<b>01 Ocak - 30 Haziran 2024</b>	
Ortalama Fon Portföy Değeri	931,355,962.19
Toplam Faaliyet Giderleri	1,153,201.92
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	0.12

- 5) Performans sunum dönemi içinde 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

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

---

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 tevfiğine 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 bulundurmalıdırlar. Fon'un maruz kalabileceği riskler aşağıdaki gibidir:

**1) 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:

**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- 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.

**c- Kar Payı Oranı Riski:** Fon portföyüne kira sertifikası ve katılma hesabı dahil edilmesi halinde söz konusu ürünlerin sağlayacağı kira/kâr payı oranlarında yaşanabilecek dalgalanmalar nedeniyle oluşan riski ifade eder.

**2) Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi ve/veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

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

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

---

**4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), dahil edilmesi ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

**5) 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.

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

**7) 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.

**8) Yasal Risk:** Katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

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

**10) 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.

**11) 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.

**12) 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 dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişiminin 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 değişiminin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.

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

---

**13) Açığa Satış Riski:** Fon portföyü içerisinden açığa satış yapılan finansal enstrümanların piyasa likiditesinin daralması sebebiyle ödünç karşılığı ve/veya doğrudan açığa satış imkanlarının azalması durumunu ifade eder.

**14) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski:** Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumunda vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir.