

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2020-30.06.2020 DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU

I. GİRİŞ

1.Raporun Dönemi : Bu rapor 01 Ocak 2020–30 Haziran 2020 çalışma dönemini kapsamaktadır.

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

Unvanı	: Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.
Merkez Adresi	: Burhaniye Mahallesi Doğu Karadeniz Caddesi Selvilievler Sit. 26/5 Üsküdar/İstanbul
Telefon ve Fax Numaraları	: 0216 557 57 90 Fax: 0216 557 57 07
İnternet Sitesi	: www.hedefportfoy.com
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	: 5.000.000.- 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
Mehmet BALABAN	Yönetim Kurulu Başkanı	23/08/2019	07/03/2022
Sibel GÖKALP	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	07/03/2019	07/03/2022
Şemsihan KARACA	Yönetim Kurulu Üyesi	07/03/2019	07/03/2022

Bağımsız Denetim Firması

Şirketimizin 2020 yılına ilişkin bağımsız dış denetiminin yapılması için HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. ile sözleşme imzalanmıştır.

Genel Müdür/ Portföy Yöneticisi

Mehmet BALABAN (Genel Müdür/Portföy Yöneticisi)

Murat BORUCU (Portföy Yöneticisi)

Ortaklık Yapısı :

31 Aralık 2019 ve 30 Haziran 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	30.06.2020		31.12.2019	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.	89,50%	4.475.000	89,50%	4.475.000
Sibel GÖKALP	10,33%	516.668	10,33%	516.668
Şemsihan KARACA	0,17%	8.333	0,17%	8.333
Toplam	100,00%	5.000.000	100,00%	5.000.000

Şirket, 09.04.2019 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) onay yazısına ve 19.04.2019 tarihli genel kurul kararına istinaden 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesinin tamamı iç kaynaklardan (olağanüstü yedekler hesabından) karşılanmak suretiyle ödenmiş sermayesini 2.000.000 TL'den 5.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Sermaye artırımına ilişkin karar ve işlemler İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce 25.04.2019 tarihinde tescil edilmiş ve 02.05.2019 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

Şirket'in sermayesi 5.000.000 TL olup 5.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 5.000.000 TL – 5.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2019: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 500.000 adedi (31 Aralık 2019: 500.000 adet) A grubu; 4.500.000 adedi (31 Aralık 2019: 4.500.000 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 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 6 kişidir. (31 Aralık 2019: 6 kişi).

1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 90.503 TL'dir. (31 Aralık 2019: 92.460 TL).

Ortaklığın yıl içinde yaptığı bağışlar hakkında bilgi: Bizbize Yeteriz Kampanyasına 10.000,00 TL bağış yapmıştır.

Ortaklığın merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı 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, Burhaniye Mahallesi Doğu Karadeniz Cad. Selvili Evler Sitesi No:26/5 Üsküdar/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 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 riskli 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.

Şirketimizin 30.06.2020 tarihi itibarıyla; 4 Kurumsal, 32 Bireysel ve 13 Tüzel olmak üzere 49 müşterisi bulunmaktadır.

30.06.2020 tarihi itibarıyla yönetilen toplam portföy büyüklüğü 469.736.505,6 TL dir.

30.06.2020 tarihi itibarı ile toplam fon büyüklükleri 158.390.114,45 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) olmak üzere beş adet serbest fonu ; bir adet "Hedef Portföy Kısa vadeli Borçlanma Araçları Fonu" bulunmaktadır.

II. FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 30.06.2020 tarihli faaliyet sonuçlarına ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmektedir.

Hasılat	8.396.635
Satışların Maliyeti	963.730
Brüt Kar / Zarar	7.432.905
Faaliyet Giderleri	(57.029)
Faaliyet Gelirleri	45.144
Net Dönem Karı	2.930.337
Toplam Varlıklar	18.448.195
Toplam Özkaynaklar	15.442.149

İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ

30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2020	31.12.2019
Hedef GSYO A.Ş.	102.116	93.119
Hedef Portföy Serbest Fon	107.212	77.469
Hedef Portföy Kuzey Serbest Fon	13.479	30.305
Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.	8.201	20.131
İdealist Danışmanlık A.Ş.	3.749	17.077
Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş. (*)	24.579	7.049
Seyitler Kimya A.Ş.	7.575	6.411
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	6.535	5.195
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	10.084	--
Hedef Holding A.Ş.	2.161	--
Toplam	285.691	256.757

(*) Firmanın ilişkili taraflarından Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş., 02.03.2020 tarihli genel kurul kararına istinaden unvan değişikliği yaparak Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. unvanını almıştır.

Şirket'in ilişkili taraflara olan borçları bulunmamaktadır. (31.12.2019: Yoktur).

01.01.2020-30.06.2020 / 01.01.2019-31.12.2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019
	Portföy Yönetim Hizmeti	Portföy Yönetim Hizmeti
Hedef GSYO A.Ş.	651.990	302.167
Hedef Portföy Serbest Fon	504.454	345.874
Hedef Portföy Kuzey Serbest Fon	111.656	168.841
Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.	110.539	70.192
Seyitler Kimya A.Ş.	34.664	85.724
İdealist Danışmanlık A.Ş.	32.910	42.060
Afyon Jeotermal Yatırımlar	68.793	33.490
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	53.557	--
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	11.090	--
Hedef İleri Savunma A.Ş.	--	99
Hedef Holding A.Ş.	5.276	--
Toplam	1.584.930	1.048.447

01.01.2020-30.06.2020 / 01.01.2018-31.12.2019 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

		<u>1 Ocak - 30 Haziran 2019</u>	
	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	Toplam
Hedef GSYO A.ř.	--	4.800	4.800
Namık Kemal GÖKALP	37.500	--	37.500
Toplam	37.500	4.800	42.300

		<u>1 Ocak - 30 Haziran 2020</u>	
	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	Toplam
Hedef GSYO A.ř.	--	11.040	11.040
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.ř.	--	5.000	5.000
Namık Kemal GÖKALP	43.125	--	43.125
Toplam	43.125	16.040	59.165

İlişkili taraflara verilen kefalet v.b. yükümlölükler ve İlişkili tarafların şirket lehine vermiş oldukları teminat senedi, kefalet, rehin v.b. yükümlölükler yoktur.

III. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEğERLENDİRİLMESİ

Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterlilięi Gereklilikleri

şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı Portföy Yönetim şirketleri Ve Bu şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Teblięi'ne uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla portföy yönetim şirketleri için asgari özsermaye tutarı 3.000.000 TL'dir

şirketin 30 Haziran 2020 itibarıyla hazırlamış olduğu sermaye yeterliliği tabanı hesaplama tablosuna göre 14.943.365,23 TL sermaye yeterliliği tabanı fazlası bulunmaktadır (30 Haziran 2019: 5.285.368,16 TL).

şirket, 30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 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 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.

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 01.01.2020-30.06.2020 ve 01.01.2019-31.12.2019 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

Alacaklar

30.06.2020	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	Toplam
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski*	285.691	2.980	--	--	2.991.953	14.468.264	17.748.888
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	285.691	2.980	--	--	2.991.953	14.468.264	17.748.888
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	--	--	--	--	--	--	--

Alacaklar

31.12.2019	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	Toplam
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski*	256.757	2.381	--	--	211.751	10.879.969	11.350.858
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	256.757	2.381	--	--	211.751	10.879.969	11.350.858
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	--	--	--	--	--	--	--

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
	30.06.2020	31.12.2019
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	17.757.775	11.354.665
Finansal yükümlülükler	--	--
Toplam	17.757.775	11.354.665
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	17.460	12.430
Toplam	17.460	12.430

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 01.01.2019-30.06.2020 tarihleri itibariyle likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

30.06.2020	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	545.342	545.342	(212.776)	(332.566)
Finansal borçlar	490.579	490.579	(158.013)	(332.566)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17.460	17.460	(17.460)	--
Ticari ve diğer borçlar	37.303	37.303	(37.303)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	545.342	545.342	(212.776)	(332.566)

Şirket'in 01.01.2019-31.12.2019 tarihleri itibariyle likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31.12.2019	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	545.211	545.211	(172.941)	(372.270)
Finansal borçlar	510.233	510.233	(137.963)	(372.270)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12.430	12.430	(12.430)	--
Ticari ve diğer borçlar	22.548	22.548	(22.548)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	545.211	545.211	(172.941)	(372.270)

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. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle 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. 30.06.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar bulunmamaktadır. (31.12.2019: 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.

30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2020	31.12.2019
Toplam Borçlar	3.006.046	632.758
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(3.000.840)	(215.558)
Net Borç	5.206	417.200
Toplam Özkaynak	15.442.149	12.511.812
Borç/ Özsermaye Oranı	0,00	0,03

	30.06.2020	31.12.2019
Toplam finansal borçlar	490.579	510.233
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(3.000.840)	(215.558)
Net finansal borç	(2.510.261)	294.675
Toplam Özkaynak	15.442.149	12.511.812
Yatırılan Sermaye	12.931.888	12.806.487
Net Finansal Borç/Yatırım Sermaye Oranı	(0,19)	0,02

RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

24.01.2020 tarihinde onaylanan “Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu”na bağlı “Hedef Portföy Kısa vadeli Borçlanma Araçları Fonu” izahname 03.04.2020 tarihinde onaylanmıştır. ---bu fondan bahsedecek miyiz. Yukardaki sayfalarda da 4 tane fon var dedik. Bundan bahsetmedik

16.07.2020 tarihinde “Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu”na bağlı “Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu(Hisse Senedi Yoğun Fon)” izahnamesi onaylanmıştır. 06.08.2020 tarihinde ise halka arz olmuştur.