

**[NNF] - HEDEF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (**  
**HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**ETF, Fund Financial Report**  
**Unconsolidated**  
**2021 - 4. 3 Monthly Notification**

General Information About Financial Statements

|                           |                                          |
|---------------------------|------------------------------------------|
| Independent Audit Company | HSY DANIşMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.ř. |
| Audit Type                | Continuous                               |
| Audit Result              | Positive                                 |

## HEDEF PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### 06 AĞUSTOS - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA

#### BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)  
Genel Kurulu'na

#### Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### Görüş

Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un ("Fon") 31 Aralık 2021 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak- 31 Aralık 2021 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değerı değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

##### Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütölmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

##### Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

##### Fon Yönetimi ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fon Yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken Fon Yönetimi; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı süreçte fonun sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

##### Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütölen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütölen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheçiliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal , gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.).

Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin fonun sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.

Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve - varsa - ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasında, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

#### **Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 06 Ağustos – 31 Aralık 2021 döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Özkan Cengiz'dir.

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim Anonim Şirketi  
Member, Crowe Global  
Özkan Cengiz  
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM  
İstanbul, 02 Mart 2022

# Statement of Financial Position (Balance Sheet)

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Presentation Currency          | TL             |
| Nature of Financial Statements | Unconsolidated |

|                                                                   | Footnote Reference | Current Period<br>31.12.2021 | Previous Period<br>31.12.2020 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------|-------------------------------|
| <b>Statement of Financial Position (Balance Sheet)</b>            |                    |                              |                               |
| <b>ASSETS</b>                                                     |                    |                              |                               |
| Cash and cash equivalents                                         | 20                 | 47.403.786                   | 48.839.867                    |
| Settlement Receivables                                            | 5                  | 883.000                      | 6.550.169                     |
| Other receivables                                                 |                    | 6.430                        | 0                             |
| Financial assets                                                  | 18                 | 489.411.034                  | 339.726.141                   |
| <b>Total assets</b>                                               |                    | <b>537.704.250</b>           | <b>395.116.177</b>            |
| <b>LIABILITIES</b>                                                |                    |                              |                               |
| Payables From Settlement                                          | 5                  | 12.176.264                   | 18.895.449                    |
| Other Liabilites                                                  | 5                  | 2.294.710                    | 4.166.230                     |
| <b>TOTAL LIABILITIES (TOTAL VALUE - NET ASSET VALUE EXCLUDED)</b> |                    | <b>14.470.974</b>            | <b>23.061.679</b>             |
| <b>TOTAL VALUE / NET ASSET VALUE</b>                              |                    | <b>523.233.276</b>           | <b>372.054.498</b>            |

# Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Presentation Currency          | TL             |
| Nature of Financial Statements | Unconsolidated |

|                                                                            | Footnote Reference | Current Period<br>01.01.2021 - 31.12.2021 | Previous Period<br>01.01.2020 - 31.12.2020 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</b>          |                    |                                           |                                            |
| <b>PROFIT (LOSS)</b>                                                       |                    |                                           |                                            |
| Interest Income                                                            | 12                 | 17.261.759                                | 1.387.734                                  |
| Realized Gains (Losses) Relating to Financial Assets and Liabilities       | 12                 | 170.067.360                               | 22.027.951                                 |
| Unrealized Gains (Losses) Relating to Financial Assets And Liabilities     | 12                 | -19.612.358                               | 70.506.179                                 |
| Other Income from Operating Activities                                     | 13                 | 1.021.388                                 | 32.249                                     |
| <b>OPERATING INCOME</b>                                                    |                    | <b>168.738.149</b>                        | <b>93.954.113</b>                          |
| Management Fees                                                            | 8                  | -12.818.590                               | -2.272.473                                 |
| Custody Fees                                                               | 8                  | -393.876                                  | -70.791                                    |
| Audit Fees                                                                 | 8                  | -28.037                                   | -11.385                                    |
| Capital Market Board Fees                                                  | 8                  | -96.281                                   | -23.091                                    |
| Commission and Other Transaction Fees                                      | 8                  | -1.170.128                                | -425.265                                   |
| Other Expenses from Operating Activities                                   | 13                 | -26.914                                   | -43.676                                    |
| <b>OPERATING EXPENSES (-)</b>                                              |                    | <b>-14.533.826</b>                        | <b>-2.846.681</b>                          |
| <b>PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES</b>                             |                    | <b>154.204.323</b>                        | <b>91.107.432</b>                          |
| <b>NET PROFIT (LOSS)</b>                                                   |                    | <b>154.204.323</b>                        | <b>91.107.432</b>                          |
| <b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>                                          |                    |                                           |                                            |
| Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss |                    | 0                                         | 0                                          |
| Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss     |                    | 0                                         | 0                                          |
| <b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>                                   |                    | <b>0</b>                                  | <b>0</b>                                   |
| <b>INCREASE (DECREASE) IN TOTAL VALUE / NET ASSET VALUE</b>                |                    | <b>154.204.323</b>                        | <b>91.107.432</b>                          |

# Statement of cash flows (Indirect Method)

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Presentation Currency          | TL             |
| Nature of Financial Statements | Unconsolidated |

|                                                                                             | Footnote Reference | Current Period<br>01.01.2021 - 31.12.2021 | Previous Period<br>01.01.2020 - 31.12.2020 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Statement of cash flows (Indirect Method)                                                   |                    |                                           |                                            |
| CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES                                              |                    | 1.589.879                                 | -51.198.457                                |
| Net Current Profit (Loss)                                                                   | 12                 | 154.204.323                               | 39.129.327                                 |
| ADJUSTMENTS TO RECONCILE PROFIT (LOSS)                                                      |                    | 2.350.560                                 | -22.734.385                                |
| Adjustments For Interest Income And Expense                                                 | 12                 | -17.261.798                               | -179.555                                   |
| Adjustments for fair value losses (gains)                                                   | 5                  | 19.612.358                                | -22.554.830                                |
| CHANGES IN WORKING CAPITAL                                                                  |                    | -172.226.763                              | -67.772.647                                |
| Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable                            | 5                  | 5.660.739                                 | -14.304.393                                |
| Adjustments for increase (decrease) in payables                                             | 19                 | -8.590.705                                | 17.999.160                                 |
| Other Adjustments for other increase (decrease) in working capital                          |                    | -169.296.797                              | -71.467.414                                |
| CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATIONS                                                        |                    | -15.671.880                               | -51.377.705                                |
| Interest received                                                                           | 12                 | 17.261.759                                | 179.248                                    |
| CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES                                              |                    | -3.025.545                                | 60.549.328                                 |
| Cash inflows from fund unit issue                                                           | 10                 | 814.847.162                               | 116.368.379                                |
| Cash Outflows Arising from Fund Unit Repayments                                             | 10                 | -817.872.707                              | -55.819.051                                |
| Loan Payments                                                                               |                    |                                           | 0                                          |
| NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES |                    | -1.435.666                                | 9.350.871                                  |
| Net increase (decrease) in cash and cash equivalents                                        |                    | -1.435.666                                | 9.350.871                                  |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD                                    |                    | 48.839.413                                | 0                                          |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD                                          |                    | 47.403.747                                | 9.350.871                                  |

# Statement of Change in Total Value/Net Asset Value

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Presentation Currency          | TL             |
| Nature of Financial Statements | Unconsolidated |

|                                                    | Footnote Reference | Current Period<br>01.01.2021 - 31.12.2021 | Previous Period<br>01.01.2020 - 31.12.2020 |
|----------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Statement of Change in Total Value/Net Asset Value |                    |                                           |                                            |
| TOTAL VALUE/NET ASSET VALUE AT BEGINNING OF PERIOD |                    | 372.054.498                               | 0                                          |
| Increase (Decrease) In Total Value/Net Asset Value | 10                 | 154.204.323                               | 91.107.432                                 |
| Fund Unit Issues (+)                               | 10                 | 814.847.162                               | 560.389.407                                |
| Fund Unit Repayments (-)                           | 10                 | -817.872.707                              | -279.442.341                               |
| TOTAL VALUE/ NET ASSET VALUE AT END OF PERIOD      |                    | 523.233.276                               | 372.054.498                                |