

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**BİRİKİM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
24 OCAK- 30 HAZİRAN 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.ř. BİRİKİM GİRİşİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**24 Ocak- 30 Haziran 2022 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA**  
**SINIRLI BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

**Hedef Portföy Yönetimi A.ř. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**  
**Genel Kurulu'na**

**A) Finansal Tabloların Sınırlı Bağımsız Denetimi**

**Giriş**

Hedef Portföy Yönetimi A.ř. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("Fon") 30 Haziran 2022 tarihli finansal durum tablosu ile 24 Ocak – 30 Haziran 2022 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 özetı de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz.

Kurucu yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standardı 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama"yı içeren "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektedir.

**Sınırlı Denetimin Kapsamı**

Yaptığımız sınırlı bağımsız denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tabloların Bağımsız Denetimini Yürüten Bağımsız Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetim kapsamında kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

## Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Hedef Portföy Yönetimi A.ř. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümün sağlamadığı kanaatine varmamamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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, 29 Temmuz 2022

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                          | <b>SAYFA</b> |
|-------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>                         | <b>1</b>     |
| <b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b> | <b>2</b>     |
| <b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....</b> | <b>3</b>     |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>                             | <b>4</b>     |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR .....</b>           | <b>5-21</b>  |

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİKİM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**30 HAZİRAN 2022 TARİHİ İTİBARIYLA SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir. )

|                                                                         | Not | Cari<br>Dönem<br>30.06.2022<br>TL |
|-------------------------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                               | 20  | 96.880                            |
| Diğer Alacaklar                                                         | 5   | 18.407                            |
| <b>Toplam Varlıklar (A)</b>                                             |     | <b>115.287</b>                    |
| Diğer Borçlar                                                           | 5   | 11.306                            |
| <b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b> |     | <b>11.306</b>                     |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>                            |     | <b>103.981</b>                    |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİKİM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU****24 OCAK – 30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir. )

|                                                                     |     | Cari<br>Dönem   |
|---------------------------------------------------------------------|-----|-----------------|
|                                                                     |     | 24.01.2022      |
|                                                                     |     | 30.06.2022      |
|                                                                     | Not | TL              |
| Faiz Gelirleri                                                      | 12  | 5.968           |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | 12  | 40              |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                  | 12  | 40.576          |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                      |     | <b>46.584</b>   |
| Yönetim Ücretleri                                                   | 8   | (527)           |
| Saklama Ücretleri                                                   | 8   | (22.889)        |
| Denetim Ücretleri                                                   | 8   | (7.170)         |
| MKK/KAP Ücretleri                                                   | 8   | (10.166)        |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                  | 13  | (1.851)         |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                                      |     | <b>(42.603)</b> |
| <b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>                                     |     | <b>3.981</b>    |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>                                    |     | <b>3.981</b>    |
| <b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>       |     | <b>3.981</b>    |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİKİM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU****24 OCAK- 30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir. )

|                                                      | Dipnot | 24 Ocak- 30<br>Haziran 2022 |
|------------------------------------------------------|--------|-----------------------------|
| <b>TOPLAM DEĞERİ/NET VARLIK DEĞERİ (DÖNEM BAŞI)</b>  |        |                             |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış (Azalış) | 10     | 3.981                       |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                        | 10     | 100.000                     |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                         | 10     | --                          |
| <b>TOPLAM DEĞERİ/ NET VARLIK DEĞERİ (DÖNEM SONU)</b> |        | <b>103.981</b>              |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİKİM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**24 OCAK- 30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir. )

|                                                                                                               |    | Bağımsız Denetimden<br>Geçmiş |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-------------------------------|
|                                                                                                               |    | 24 Ocak- 30 Haziran 2022      |
| <b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                                             |    | Dipnot                        |
| Dönem Karı/(Zararı)                                                                                           |    | 3.981                         |
| Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler                                                         |    |                               |
| Faiz Gelirleri Ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler                                                            | 12 | (6.008)                       |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazanları İle İlgili Düzeltmeler                                                | 12 | (40)                          |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                            |    |                               |
| Alacaklardaki Artış (-)/Azalışlar (+) İlgili Düzeltmeler                                                      | 5  | (18.407)                      |
| Borçlardaki Artış (+)/Azalışlar (-) İlgili Düzeltmeler                                                        | 5  | 11.306                        |
| Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                      | 19 | 40                            |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                              |    | --                            |
| Alınan Faiz                                                                                                   | 12 | 5.968                         |
| <b>Toplam</b>                                                                                                 |    | <b>(3.160)</b>                |
| <b>B. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>                                               |    |                               |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit                                                                  | 10 | 100.000                       |
| <b>Toplam</b>                                                                                                 |    | <b>100.000</b>                |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b> |    | <b>96.840</b>                 |
| <b>C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>                    |    | <b>--</b>                     |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>                                                |    | <b>96.840</b>                 |
| <b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                                |    |                               |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>                                                         |    | <b>96.840</b>                 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİKİM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

### 30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("Fon"), Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kanunu'na dayanılarak, Fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, nitelikli yatırımcılardan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18 Şubat 2021 tarihli 9/237 sayılı kararıyla 24 Ocak 2022 tarihinde "Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu" olarak ihraç olmuştur.

**Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kuruluş ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:**

Kurucu ve Yönetici: Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi: Kuştepe Mah. Leylak 1 Sokak No:1 K: 7 D: 26 Nursanlar İş Merkezi Şişli/İstanbul

Saklayıcı Kuruluş;

Unvanı: Denizbank A.Ş.

Merkez Adresi: Büyükdere Caddesi Torun Tower No: 141 Esentepe, İstanbul

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

###### Uygulanan Muhasebe Standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

###### Uygunluk Beyanı

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'ne uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

Fon'un, 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları, yayımlanmak üzere 29 Temmuz 2022 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

#### Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2022 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### **1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

- TFRS 3 Değişiklikleri – Kavramsal Çerçeve 'ye yapılan atıflara ilişkin değişiklik
- TMS 16 Değişiklikleri – Kullanım amacına uygun hale getirme
- TMS 37 Değişiklikleri – Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri
- Yıllık İyileştirmeler – 2018-2020 Dönemi

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### **Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik
- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- TMS 1 Değişiklikleri- Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması
- TMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe Tahminlerinin Tanımı
- TMS 1 Değişiklikleri – Muhasebe Politikalarının Açıklanması
- TMS 12 Değişiklikleri – Tek bir işlemten kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin Ertelenmiş Vergi

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

#### **Finansal araçlar**

##### **Finansal varlıklar**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

##### **Etkin faiz yöntemi**

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

##### **Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

##### **Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar**

Fon tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan özkaynak araçları gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemeyince maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kâr/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kâr/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)****2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****Finansal araçlar (devamı)**

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Fon'un temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para birimiyle ifade edilen gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

**İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:**

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan kar payı ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "iç verim oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili kar payı gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

**Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacığın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **Finansal araçlar (devamı)**

##### **Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

##### **Finansal yükümlülükler**

Fon'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Fon'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

##### **Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

##### **Diğer finansal yükümlülükler**

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

#### **Kur değişiminin etkileri**

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. Fon'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılmak suretiyle TL'ye çevirmektedir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon'un, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

#### **Nakit akış tablosu**

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas faaliyetler ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföyündeki değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Fon'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

#### **Finansal araçların netleştirilmesi**

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

#### **Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri**

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Ters repo alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

#### **Takas alacakları /borçları**

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır. Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır. Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **Verilen Teminatlar**

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

#### **Menkul kıymet satış kar/zararı**

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kayıt edilmektedir. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

#### **Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri**

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

#### **Faiz gelir ve gideri**

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

#### **Temettü geliri**

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

#### **Giderler**

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

#### **Vergi**

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **Katılma payları**

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir. Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

#### **İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu, Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon'un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

#### **Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları**

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

(a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

(b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

- i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
- ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
- iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
- iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
- vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- v) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıttak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
- vi) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
- vii) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

(c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

- Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİKİM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

### 30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler

"Fon", 24 Ocak 2022 tarihinde faaliyet göstermeye başladığından dolayı ilgili finansal tablolar ve dipnotlar önceki dönem ile karşılaştırmalı hazırlanamamıştır. Finansal durum ve performans trendlerine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları ve dipnotları gelecek dönemlerde önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanacaktır.

## 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılmıştır. Fon'un tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

## 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon'un kurucusu ve yöneticisi Türkiye'de kurulmuş olan Hedef Portföy Yönetimi A.Ş 'dir. Fon ile ilgili diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

| <b>İlişkili taraftan alacaklar</b> | <b>30.06.2022</b> |
|------------------------------------|-------------------|
| Hedef Portföy Yönetimi             | 18.407            |
| <b>Toplam</b>                      | <b>18.407</b>     |

| <b>İlişkili tarafa borçlar</b> | <b>30.06.2022</b> |
|--------------------------------|-------------------|
| Hedef Portföy Yönetimi         | 102               |
| <b>Toplam</b>                  | <b>102</b>        |

| <b>İlişkili taraf ile yapılan işlemler</b> | <b>30 Haziran 2022</b> |
|--------------------------------------------|------------------------|
| Hedef Portföy Yönetimi (*)                 | 527                    |
| <b>Toplam</b>                              | <b>527</b>             |

(\*) Dönem içinde yapılan fon yönetim ücretidir.

## 5. ALACAK VE BORÇLAR

| <b>Alacaklar</b> | <b>30 Haziran 2022</b> |
|------------------|------------------------|
| Diğer alacaklar  | 18.407                 |
| <b>Toplam</b>    | <b>18.407</b>          |

| <b>Borçlar</b> | <b>30 Haziran 2022</b> |
|----------------|------------------------|
| Diğer borçlar  | 11.306                 |
| <b>Toplam</b>  | <b>11.306</b>          |

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİKİM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**6. BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Yoktur.

**7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

Yoktur.

**8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

| Niteliklerine Göre Giderler        | 24 Ocak- 30 Haziran 2022 |
|------------------------------------|--------------------------|
| Yönetim Ücretleri                  | 527                      |
| Saklama Ücretleri ve Komisyonları  | 22.889                   |
| Performans Sunum Denetim Ücreti    | 3.536                    |
| Bağımsız Denetim Ücreti            | 3.634                    |
| MKK/KAP Ücretleri                  | 10.166                   |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 1.851                    |
| <b>Toplam</b>                      | <b>42.603</b>            |

**9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur.

**10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ**

| Birim Pay Değeri       | 30 Haziran 2022 |
|------------------------|-----------------|
| Fon Toplam Değeri      | 103.981         |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı | 100.000         |
| Birim Pay Değeri       | 1,039808        |

**10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (Devamı)**

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyeleri aşağıdaki gibidir;

|                                                     | 24 Ocak- 30 Haziran 2022 |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b> | --                       |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış  | 3.981                    |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                       | 100.000                  |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                        | --                       |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b> | <b>103.981</b>           |

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİKİM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**11. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI**

|                                                            | 30 Haziran 2022 |
|------------------------------------------------------------|-----------------|
| Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer/Net Varlık Değeri | 103.981         |
| Fiyat Raporundaki Toplam Değer/Net Varlık Değeri           | 103.981         |
| <b>Fark</b>                                                | <b>--</b>       |

**12. HASILAT**

|                                | 24 Ocak- 30 Haziran 2022 |
|--------------------------------|--------------------------|
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b> |                          |
| Faiz Gelirleri                 | 6.008                    |
| Diğer                          | 40.576                   |
| <b>Toplam</b>                  | <b>46.584</b>            |

**13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 24 Ocak- 30 Haziran 2022 |
|------------------------------------|--------------------------|
| Vergi, Resim ve Harçlar            | (1.472)                  |
| Diğer                              | (379)                    |
| <b>Toplam</b>                      | <b>(1.851)</b>           |

**14. FİNANSMAN GİDERLERİ**

Yoktur.

**15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Yoktur.

**16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Yoktur.

**17. TÜREV ARAÇLAR**

Yoktur.

## **18. FİNANSAL ARAÇLAR**

### **Finansal Risk Faktörleri**

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Kurucu Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; 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.

#### **Faiz oranı riski**

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir.

Fon'un 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlar bulunmamaktadır.

#### **Hisse senedi riski**

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİKİM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**18. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)****Kredi riski**

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

|                                                                                              | 30 Haziran 2022 |                 |          |               |                |                           |           |        |       |       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------|---------------|----------------|---------------------------|-----------|--------|-------|-------|
|                                                                                              | Alacaklar       |                 |          |               |                | Nakit ve Nakit Benzerleri |           |        |       |       |
|                                                                                              | Ticari          |                 |          |               |                |                           |           |        |       |       |
|                                                                                              | Alacaklar       | Diğer Alacaklar |          |               |                |                           |           |        |       |       |
|                                                                                              | İlişkili        | Diğer           | İlişkili | Diğer         | Finansal       | Bankalardaki              | Finansal  | B Tipi | Likit | Diğer |
|                                                                                              | Taraf           | Taraf           | Taraf    | Taraf (*)     | Varlıklar(***) | Mevduat                   | Varlıklar | Fonlar |       | (**)  |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>                           | --              | --              | --       | <b>18.407</b> | --             | <b>96.880</b>             | --        | --     | --    | --    |
| - Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                   | --              | --              | --       | --            | --             | --                        | --        | --     | --    | --    |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri | --              | --              | --       | 18.407        | --             | 96.880                    | --        | --     | --    | --    |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri            | --              | --              | --       | --            | --             | --                        | --        | --     | --    | --    |
| - teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                | --              | --              | --       | --            | --             | --                        | --        | --     | --    | --    |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri                               | --              | --              | --       | --            | --             | --                        | --        | --     | --    | --    |
| - Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)                                                        | --              | --              | --       | --            | --             | --                        | --        | --     | --    | --    |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                        | --              | --              | --       | --            | --             | --                        | --        | --     | --    | --    |
| - Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                      | --              | --              | --       | --            | --             | --                        | --        | --     | --    | --    |
| - Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)                                                      | --              | --              | --       | --            | --             | --                        | --        | --     | --    | --    |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                        | --              | --              | --       | --            | --             | --                        | --        | --     | --    | --    |
| - Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı                                     | --              | --              | --       | --            | --             | --                        | --        | --     | --    | --    |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                   | --              | --              | --       | --            | --             | --                        | --        | --     | --    | --    |

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİKİM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**18. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)****Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla bulunmamaktadır.

**Likidite riski**

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanması bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Fon'un faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                             | Kayıtlı<br>Değeri | Sözleşmeye<br>dayalı nakit<br>çıkışlar<br>toplamı | 3<br>aydan<br>kısa | 3-12<br>ay<br>arası | 1-5 yıl<br>arası | 5<br>yıldan<br>uzun |
|---------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------|--------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| <b>30 Haziran 2022</b>                      |                   |                                                   |                    |                     |                  |                     |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>11.306</b>     | <b>11.306</b>                                     | <b>11.306</b>      | --                  | --               | --                  |
| Diğer borçlar                               | 11.306            | 11.306                                            | 11.306             | --                  | --               | --                  |

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİKİM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

### 30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 18. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

##### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Nakit ve nakit benzerleri, takas alacakları ve diğer alacaklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Fon'un bazı finansal varlık ve finansal yükümlülükleri her bilanço tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir.

#### 19. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

#### 20. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

|                                                           | 30.06.2022    |
|-----------------------------------------------------------|---------------|
| Bankadaki Nakit                                           | 96.880        |
| Vadeli Mevduat (*)                                        | 96.880        |
| <b>Nakit Ve Nakit Benzerleri – Finansal Durum Tablosu</b> | <b>96.880</b> |

(\*) 01/07/2022 geri dönüşlü olarak Deniz Bank'ta 15,25 faiz oranı ile günlük ON mevduat yapılmıştır.

|                                                                 | 30.06.2022    |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                       | 96.880        |
| <b>Nakit Akış Tablosunda Yer Alan Nakit Ve Nakit Benzerleri</b> | <b>96.880</b> |

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİKİM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**21. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Bakınız Dipnot 11.

**22. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**BİRİKİM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
30 Haziran 2022 Tarihi İtibariyle Sona Eren  
Hesap Dönemine Ait Fiyat Raporu ve Portföy Değeri Tablosu

**Hedef Portföy Yönetimi A.ř. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

Hedef Portföy Yönetimi A.ř. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (11-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulunun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Hedef Portföy Yönetimi A.ř. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu 'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (11-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Hedef Portföy Yönetimi Ař'nin(kurucu) bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim Anonim şirketi

**Member, Crowe Global**

Özkan Cengiz  
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İstanbul, 29 Temmuz 2022

## **FONU TANITICI BİLGİLER**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

### **A. FONUN ADI**

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

### **B. KURUCUNUN ÜNVANI**

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.

### **C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI**

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.

### **D. FON TUTARI**

Fon'un tutarı 5.000.000 TL'dir.

### **E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ**

Fon'un toplam değeri 103.981 TL'dir.

### **F. KATILMA PAYI SAYISI**

Fonun katılma payı sayısı 100.000.000

### **G. FONUN KURULUŞ TARİHİ**

Fon 24.01.2022 ihraç edilmiştir.

### **H. FONUN SÜRESİ**

Fonun süresi 12 (on iki) yıldır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
BİRİKİM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU  
30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ FİYAT RAPORU  
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

| YATIRIMLAR                       | Alış Tarihi |           | Alış Maliyeti (TL) |                    | Değerleme Raporu Tarihi |               | Değerleme Raporunda Yer Alan Değer (TL) |                   |                  | Portföy Değeri (TL) |                     |                    |              | Grup (%) | Toplam (%) |
|----------------------------------|-------------|-----------|--------------------|--------------------|-------------------------|---------------|-----------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------|----------|------------|
| A. GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI |             |           |                    |                    |                         |               |                                         |                   |                  |                     |                     |                    |              |          |            |
| GRUP TOPLAMI                     |             |           |                    |                    |                         |               |                                         |                   |                  |                     |                     |                    |              |          |            |
|                                  |             |           |                    |                    |                         |               |                                         |                   |                  |                     |                     |                    |              |          |            |
| DİĞER YATIRIMLAR                 | İhraççı     | Vade      | ISIN Kodu          | Nominal Faiz Oranı | Faiz Ödeme Sayısı       | Nominal Değer | Birim Alış Fiyatı                       | Satın Alış Tarihi | İç İskonto Oranı | Borsa Sözleşme No   | Repo Teminat Tutarı | Günlük Birim Değer | Toplam Değer | Grup (%) | Toplam (%) |
| G. DİĞER VARLIKLAR               |             |           |                    |                    |                         |               |                                         |                   |                  |                     |                     |                    |              |          |            |
| Denizbank Mevduat                |             | 1.07.2022 |                    | 15,25              |                         | 96.880        |                                         | 01.03.2022        |                  |                     |                     | 15,25              | 96.880       | 100%     | 100%       |
| FON PORTFÖY DEĞERİ               |             |           |                    |                    |                         |               |                                         |                   |                  |                     |                     |                    | 96.880       | 100%     | 100%       |

30 HAZİRAN 2022 TARİHİ

FİYAT RAPORU TABLOSU EK-1

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.)

| Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu | 30 Haziran 2022 |               |               |
|----------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|
|                                        | Tutarı (TL)     | Grup %        | Toplam %      |
| <b>A. Fon/Ortaklık Portföy Değeri</b>  | <b>96.880</b>   | <b>100,0%</b> | <b>93,2%</b>  |
| <b>B. Hazır Değerler (+)</b>           | --              | --            | --            |
| a) Kasa                                | --              | --            | --            |
| b) Bankalar                            | --              | --            | --            |
| c) Diğer Hazır Değerler                | --              | --            | --            |
| <b>C. Alacaklar (+)</b>                | <b>18.407</b>   | --            | --            |
| a) Takastan Alacaklar                  | --              | --            | --            |
| b) Diğer Alacaklar                     | 18.407          | <b>100,0%</b> | --            |
| <b>Ç. Diğer Varlıklar (+)</b>          | --              | --            | --            |
| <b>D. Borçlar (-)</b>                  | <b>11.306</b>   | <b>100,0%</b> | <b>10,9%</b>  |
| a) Takasa Borçlar                      | --              | 0,0%          | 0,0%          |
| b) Yönetim Ücreti                      | 102             | 0,9%          | 0,1%          |
| c) Ödenecek Vergi                      | --              | 0,0%          | 0,0%          |
| ç) İhtiyatlar                          | --              | 0,0%          | 0,0%          |
| d) Krediler                            | --              | 0,0%          | 0,0%          |
| e) Diğer Borçlar                       | 11.204          | 99,1%         | 10,8%         |
| f) Kayda Alma Ücreti                   | --              | 0,0%          | 0,0%          |
| <b>Toplam Değer/Net Varlık Değeri</b>  | <b>103.981</b>  |               | <b>100,0%</b> |
| <b>Toplam Katılma Pay Sayısı</b>       | <b>100.000</b>  |               |               |
| <b>Fon Fiyatı</b>                      | <b>1,039808</b> |               |               |

**YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                    | <b>24 Ocak- 30 Haziran 2022</b> |
|------------------------------------|---------------------------------|
| Yönetim Ücretleri                  | (527)                           |
| Saklama Ücretleri                  | (22.889)                        |
| Bağımsız Denetim Ücreti            | (7.170)                         |
| MKK/KAP Ücretleri                  | (10.166)                        |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | (1.851)                         |
| <b>Toplam</b>                      | <b>(42.603)</b>                 |

**PORTFÖYDEN SATIŞLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

**İTFALAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

#### **PORTFÖYE ALIŞLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

**FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

- 1- Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
  - a- Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
  - b- Alış tarihinden başlanmak üzere portföydeki varlıklardan;
    - 1- Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı fiyatlar kullanılır.
    - 2- Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranıyla değerlendirilir.
    - 3- Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
    - 4- Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
    - 5- Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
    - 6- Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
    - 7- Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir yöntemle değerlendirilir.
  - c- Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.