HEDEF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Cumhuriyet Mah. Yeniyol Sok. Bomonti
Business Center
No:8 K:4 D:22 Bomonti- Şişli – İstanbul
T: +90 212 217 02 30
F: +90 212 217 02 29
www.crowe.com.tr

HEDEF PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Hedef Portföy Para Piyasası (TL) Fonu 'nun ("Fon") 01 Ocak – 30 Haziran 2026 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasa Kurulu'nun VII-128.5 sayılı bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunumunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 01 Ocak – 30 Haziran 2026 dönemine ait performans sunum raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

01 Ocak – 30 Haziran 2026 dönemine ait performans sunum raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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



Eda MERİÇ SEFER
Sorumlu Denetçi, SMMM

İstanbul, 31 Temmuz 2026

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 01/02/2021

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2026 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	6,306,440,556.71
Birim Pay Değeri (TRL)	6.003
Yatırımcı Sayısı	7,062
Tedavül Oranı	17.51

Portföy Dağılımı

Varlık	Toplam Değer
REPO	44.52
MEVDUAT	35.73
Devlet Tahvili	13.54
BPP	6.04
Finansman Bonosu	0.17

Toplam Değer: 100.00

Sektör	Oran

Toplam Değer: 0.00

Portföy Yöneticileri

Nebihe Doğanlar
Ömer Eryılmaz

Fonun Yatırım Stratejisi

Tarih: 15/06/2022

Fon'un yatırım stratejisi; Fona yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, yalnızca TL olması şartıyla, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Tebliğin 6.maddesi uyarınca, portföyün tamamı devamlı olarak, nakde dönüşümü kolay, riski az ve devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacaktır ve portföyün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır. Fon portföyüne vadesi hesaplanamayan varlıklar dahil edilmez. Fon portföyü yönetilirken oluşturulacak strateji kapsamında likiditesi yüksek kısa vadeli kamu ve özel sektör borçlanma araçları tercih edilecektir. Fon yönetim stratejisi kısa vadeli faiz getirisine yatırım yapmayı, aynı zamanda günlük likidite ihtiyacını karşılamayı amaçlayan yatırımcıya portföydeki varlıkları dinamik olarak farklılaştırarak katma değer yaratmayı hedeflemektedir. Karşılaştırma ölçütünü dikkate alarak varlık dağılımını, madde 2.4'te verilen asgari ve azami sınırlamalar dahilinde belirleyebilir. Fon portföyünün yönetiminde, madde 2.4'te belirtilen fon portföyüne alınarak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak Tebliğ'de yer alan ve madde 2.4'te belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları ve Kurul düzenlemeleri de dikkate alınmaktadır. Fon portföyüne yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları fon portföyüne dahil edilmeyecektir.

Fonun Yatırım Riskleri

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının ve diğer menkul kıymetlerin değerinde, faiz oranları ve ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. b- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

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

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

4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

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

7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

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

10) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir.

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

12) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişmenin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.

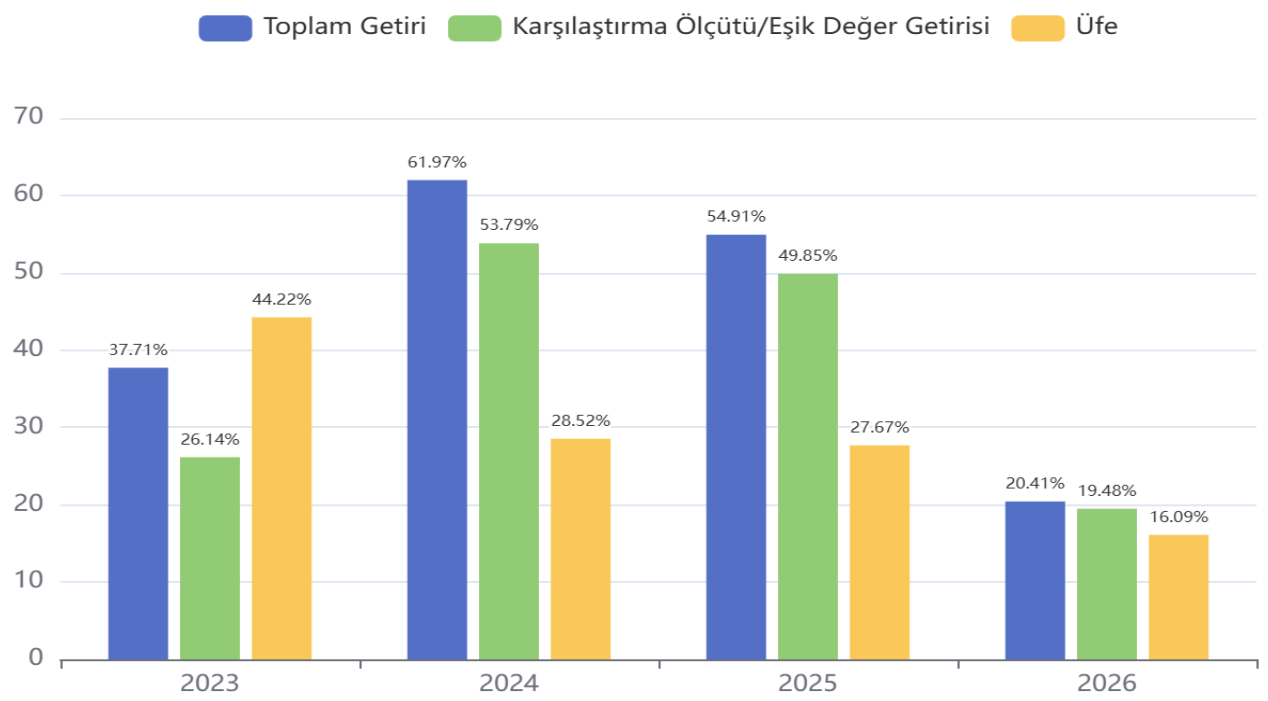
13) Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri: Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının değeri ve dönem sonu getirisi faiz ödemesinin yanında dayanak varlığın piyasa performansına bağlıdır. Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir itfa geliri elde edemeyeceği gibi, performansla orantılı olarak vade sonunda elde edilen itfa tutarı nominal değerden daha düşük de olabilir. Bununla birlikte, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının günlük fiyat oluşumunda piyasa faizlerinde yaşanabilecek değişimler ve dayanak varlık fiyat değişimleri de etkili olabilmektedir. Piyasa faizlerinde ve dayanak varlık fiyatında yaşanabilecek dalgalanmalar Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının günlük değerlemesini etkileyebilmektedir. Fonun Riske Maruz Değer (RMD) hesaplamalarında türev araçlarla birlikte Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarından kaynaklanan piyasa riskleri de dikkate alınır. Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları yatırımı yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Karşı taraf riski, ihraççı kurumun Yatırım/Borçlanma Aracından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememe riskini ifade eder. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları yatırımlarında ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının Fon Tebliği'nin 32'nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması ve koşulu aranır.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi	Enflasyon Oranı(Üfe)(*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması(%)(**)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Standart Sapması(%)(***)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri
2026	20.41%	19.48%	16.09%	0.10%	0.06%	0.07	6,306,440,556.71
2025	54.91%	49.85%	27.67%	0.11%	0.07%	0.12	10,464,783,942.20
2024	61.97%	53.79%	28.52%	0.12%	0.08%	0.16	11,056,132,103.55
2023	37.71%	26.14%	44.22%	0.09%	0.08%	0.32	4,885,721,436.26

(*) Enflasyon Oranı TÜİK tarafından açıklanan ÜFE'nin dönemsel oranıdır.
(**) Portföyün standart sapması, dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.
(***) Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer standart sapması, dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

Fon'un kurucusu ve yöneticisi Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.("Şirket")'dir. Şirket 2012 yılında kurulmuş olup, yatırım fonları, yatırım ortaklıkları, özel ve tüzel kişilere mevzuat hükümleri çerçevesinde portföy yönetim hizmeti vermektedir. Halka arz olmuş ve toplam fon değeri 162.476.113.304,27 Türk Lirası olan 1 adet Borçlanma Araçları Fonları, 6 adet Gayrimenkul Yatırım Fonları, 25 adet Girişim Sermayesi Yatırım Fonları, 3 adet Hisse Senedi Fonları, 3 adet Karma ve Değişken Fon, 4 adet Katılım Fonları, 1 adet Para Piyasası Fonları ve 44 adet Serbest Fonlar bulunmaktadır.

- Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

- Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

- Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

- Nispi Getiri: Performans dönemi sonu itibari ile hesaplanan fon getiri oranından karşılaştırma ölçütü getiri oranının çıkarılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.

- Fon 01.01.2026 - 30.06.2026 döneminde net %20,41 oranında getiri sağlarken, Karşılaştırma ölçütün getirisi aynı dönemde %19,48 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,93 olarak gerçekleşmiştir.

- Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

30.06.2026 döneminde	Fon Toplam Değerine Oranı	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.610445	48,835,821.28
Denetim Ücreti Giderleri	0.000378	30,216.55
Saklama Ücreti Giderleri	0.042478	3,398,244.87
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.095871	7,669,695.43
Kurul Kayıt Ücreti	0.008366	669,242.71
Diğer Faaliyet Giderleri	0.004249	339,952.55
Toplam Faaliyet Giderleri	60,943,173.39	
Ortalama Fon Toplam Değeri	8,000,029,852.88	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.76	

-Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer bilgisi
02/02/2021	(%20) BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + (%50) BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + (%10) BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + (%20) BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

Net Getiri	20.41%
Gerçekleşen Gider Oranı	0.76%
Azami Gider Oranı	1.65%
Brüt Getiri	21.18%

-Performans sunum dönemine ait endeks getirileri aşağıda sunulmaktadır

Endeksler	Getiri
BIST 100 Getiri Endeksi	26.83%
BIST 30 Getiri Endeksi	35.29%
Bıst-Kyd Dibs 91 Gün	17.03%
Bıst-Kyd Dibs 182 Gün	16.54%
Bıst-Kyd Dibs 365 Gün	15.70%
Bıst-Kyd Dibs 547 Gün	12.43%
Bıst-Kyd Repo (Brüt)	21.21%
Bıst-Kyd Dibs Tüm	11.17%
Bıst-Kyd Ösba Sabit	19.62%
Bıst-Kyd Ösba Değişken	21.83%
Bıst-Kyd Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	-1.13%
Bıst-Kyd Eurobond Usd (TL)	9.64%
Bıst-Kyd Eurobond Eur (TL)	6.85%