

FONERİA PORTFÖY
BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

FONERİA PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Foneria Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un ("Fon") 01 Ocak – 30 Haziran 2025 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 2025 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 2025 dönemine ait performans sunum raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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



Özkan Cengiz
Sorumlu Ortak Baş Denetçi, SMMM

İstanbul, 31 Temmuz 2025

FONERİA PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON

**01 OCAK- 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN FONERİA PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON

01 OCAK- 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 19/04/2024		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
		Foneria Portföy Birinci Serbest Fon’u yatırım stratejisi ağırlıklı olarak, yerli ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak ve oluşturulan portföyde arbitraj olanaklarını da değerlendirerek Türk Lirası bazında mutlak getiri yaratmaktadır.	Semih Sezgin Emrah Şahsıvar Kubilay Özalp Seyfullah Esen Pınar Saydem Leyla Ercan Uyum
			En Az Alınabilir Pay Adedi: 50.000 Adet
Fon Toplam Değeri	267.110.462,77	Yatırım Stratejisi	
Birim Pay Değeri	1,413987	Fon, yatırım öngörüsü doğrultusunda hem TL hem de döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına, finansal işlemlere ve menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır. Fon portföyü, Tebliğ’in 4. maddesinde belirtilen tüm varlık ve işlemlerden oluşabilir. Fon, kısa, orta ve uzun vadeli Türk ve yabancı, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarında değişik vadeler arasında çeşitlendirilmiş bir portföy taşımayı hedeflemektedir. Fon yöneticisi kamu borçlanma araçları ve/veya özel sektör borçlanma araçlarını kullanarak verim eğrisi üzerine yayılmış bir portföy yapısı oluşturmayı amaçlamakla birlikte piyasa öngörüsüne göre zaman zaman portföyde belli bir vadeye de odaklanabilir. Bu stratejiyi tamamlayıcı olarak kur riskinden korunmak amacıyla ve/veya tamamen yatırım amaçlı olarak Türk Lirası, yabancı para ve/veya çapraz kurlarda pozisyon alabilir. Arbitraj olanaklarının olduğu süreçlerde Fon, kaldıraç imkanlarını kullanarak daha yüksek miktarda pozisyon alabilecek ve fon yöneticisinin öngörüsü çerçevesinde bu pozisyonlar vadeye kadar veya fiyat anomalisi düzelene kadar taşınabilecektir. Yukarıda belirtilen strateji çerçevesinde, hazine bonosu ve devlet tahvili verim eğrisi üzerinde oluşan anomaliler ve enflasyona endeksli bonolarda enflasyon oranlarındaki gerçekleşmelerden/beklentilerden kaynaklanan fırsatlardan faydalanmak amacıyla yatırım stratejileri oluşturabilir. Ayrıca, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının benzer vadelerdeki risk primlerinde oluşabilecek farklılıklardan faydalanmak için pozisyon alınabilir. Diğer piyasalarda oluşabilecek kısa vadede yüksek sabit getiri potansiyeli taşıyan arbitraj olanaklarından faydalanabilmek amacıyla pozisyonlar alınabilecektir. Bu tip arbitrajlara örnek olarak Borsada işlem gören ortaklık paylarının çağrıyla konu olmaları durumunda oluşabilecek getiriler, birleşme arbitrajları, farklı vadelerde işlem gören vadeli işlem sözleşmelerinin fiyatlarında oluşabilecek farklılıklar, ortaklık payları ve ortaklık payı endeksleri üzerine yazılmış türev araçların fiyat anomalileri sayılabilir. Arbitraj amaçlı “piyasa nötr” işlemler dışında portföy yöneticisinin belirleyeceği yönlü stratejiler çerçevesinde çeşitli piyasalarda alınabilecek pozisyonlar ile ana strateji desteklenebilir ve beklenen getiriyi yükseltmek için stratejiler geliştirilebilir. Fon yatırım ve/veya koruma amaçlı olarak türev araçlara yatırım yapabilir. Fon, Tebliğ’in 25. maddesi uyarınca, Tebliğ’in 17 ila 24. maddelerinde yer alan portföy ve işlem sınırlamalarına tabi değildir. Fon, tüm para birimleri cinsinden olan yerli ve/veya yabancı her türlü yatırım aracına yatırım yapabilecektir. Fonun likidite veya vade	
Yatırımcı Sayısı	448		
Tedavül Oranı %	1,88905892		
Portföy Dağılımı %			
- Hisse Senedi	95,74		
- Mevduat	2,76		
-VIOP Nakit Teminatı	1,50		

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN FONERİA PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON

01 OCAK- 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

	açısından bir yönetim kısıtlaması yoktur. Ortaklık payına dönüştürülebilir tahviller, varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler, gelir ortaklığı senetleri, gelire endeksli senetler, kira sertifikaları, yapılandırılmış kredi enstrümanları (CLN), kredi temerrüdüne dayalı swap sözleşmeleri (CDS) veya benzeri borçlanma araçları, Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları ile bu araçların içerisinde bulunduğu endeksler ile döviz, faiz, kıymetli madenler, emtia üzerine tezgahüstü veya organize piyasalarda düzenlenmiş swap sözleşmeleri, opsiyon sözleşmeleri, vadeli menkul kıymet ve dövizde dayalı alım/satım anlaşmaları (forward) ile vadeli işlem sözleşmeleri (futures) Fon portföyüne dahil edilebilecektir. Piyasa yönlü stratejilere ilaveten, arbitraj/mutlak getiri amaçlı işlemler de yapılabilir. Söz konusu işlemler yurt içi veya yurt dışı borsalarda, organize piyasalarda gerçekleştirilebileceği gibi, tezgahüstü piyasalarda da gerçekleştirilebilir. Fon uygulayacağı stratejilerde, beklenen getiriye artırmak veya riskten korunmak amacıyla, kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirebilir. Kaldıraç yaratan işlem; fon portföyüne türev araç (vadeli işlem, opsiyon, forward, swap sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dahil edilmesini, ileri valörlü tahvil/bono ve altın işlemlerini, yapılandırılmış borçlanma/yatırım araçlarını, dayanak varlığı ortaklık payı ve endeksleri, faize dayalı menkul kıymetler ve endeksleri, döviz ve emtia olan türev ürünleri ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemleri ifade eder. Türev işlemler hem tezgahüstü piyasalar aracılığıyla hem de organize piyasalar aracılığıyla yapılabilecektir. Portföye borsa dışından türev araç (vadeli işlem, opsiyon, forward ve swap sözleşmeleri), saklı türev araç ve repo/ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir. Fon hesabına kredi alınması mümkündür. Fon portföyüne yurtiçinde ve yurtdışında ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçları; fonun yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, borsada işlem görmesi, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olması ve derecelendirme notunu içeren belgelerin Yönetici nezdinde bulundurulması ve yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması koşuluyla dahil edilebilir. Fon ödünç menkul kıymet alabilir, verebilir, kredili menkul kıymet işlemi ve vadeli alış/açığa satış gerçekleştirebilir. Fon portföyünde bulunan tüm ortaklık payları ödünç işlemine konu edilebilecektir. Fon serbest fon niteliğinde olmasından dolayı ödünç menkul işlemlerine dair Tebliğ'in 22. maddesindeki sınırlamalara tabi değildir. Ödünç işlemlere dair uygulanacak esaslar ise Rehber'in 4.2.5. nolu maddesinde belirtilmiştir.
	Yatırım Riskleri
	Fon yatırımcısı yatırım kararından önce fonla ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Yatırımcılar, Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay değerindeki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini dikkate almalıdırlar. Fonun maruz kalabileceği temel riskler; piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, kredi/ihraççı riski, yapılandırılmış yatırım aracı riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri, baz riski, açığa satış riski olup bu risklere ilişkin detaylı açıklamalar KAP'ta (www.kap.org.tr) yer almaktadır.

**FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
FONERİA PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON**

**01 OCAK- 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2025 ¹	12,23	24,17	16,67	2,30	0,12	0,45	267.110.463,00
2024 ²	26,00	34,30	44,38	1,85	0,37	-,001	305.249.260,32
2024 ³	12,49	11,18	24,73	1,92	0,16	0,012	375.841.279,20

(*) Enflasyon oranı: Ocak-Haziran dönemleri için gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması rapor dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

¹ 01 Ocak -30 Haziran 2025 tarihleri arasındaki dönemdir.

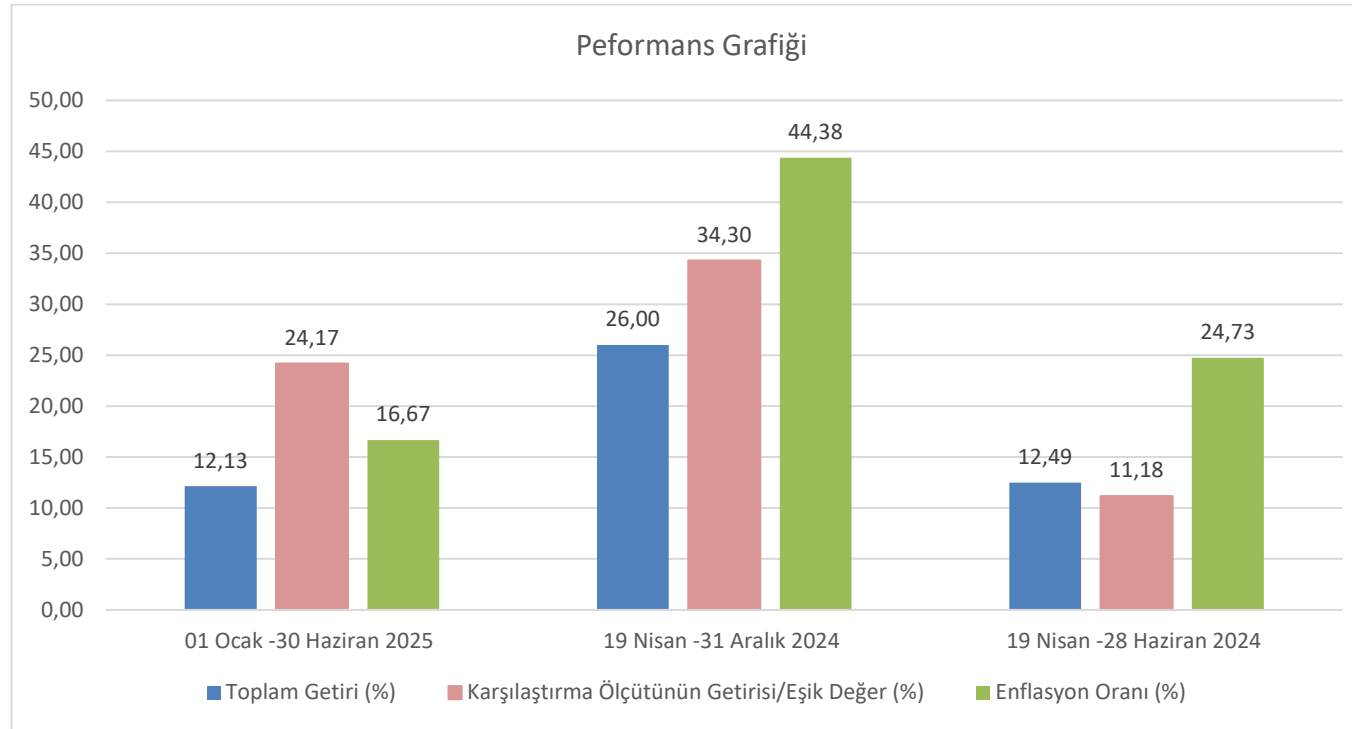
² 19 Nisan -31 Aralık 2024 tarihleri arasındaki dönemdir.

³ 19 Nisan -28 Haziran 2024 tarihleri arasındaki dönemdir.

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN FONERİA PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON

01 OCAK- 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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



İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN FONERİA PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON

01 OCAK- 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR

- 2021 yılında kurulan Gri Portföy Yönetimi A.Ş., 21.06.2023 tarihli Genel Kurul Kararı ile "Gri Portföy Yönetimi A.Ş." olan şirket unvanının "Foneria Portföy Yönetimi A.Ş." olarak değiştirilmesi hususunda gerekli izinlerin verilmesine yönelik SPK'ya başvuruda bulunmuş olup, SPK gerekli izinlerin verilmesine yönelik talebi olumlu karşılamıştır. Şirket'in yeni unvanı olan Foneria Portföy Yönetimi A.Ş., 04.07.2023 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'nde tescil edilmiş olup, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 04.07.2023 tarih 10863 sayılı nüshasında ilan edilmiştir.
- Foneria Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ortaklık yapısı; %50,005 Bülent KIRIMLI, %40 Arif Özer İSFENDİYAROĞLU, %5,615 İnci AKSUN, %3 Berna Sema YİĞİT SEVİNDİ ve %1,38 Bora ORUÇ kişilerden oluşmaktadır. Foneria Portföy Yönetimi'nin kuruluş temel amacı, sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri yönetmektir.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 16 adet kurucusu olduğu Yatırım Fonu, 8 adet kurucusu olduğu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, 4 adet kurucusu olduğu Gayrimenkul Yatırım Fonu ve ayrıca bireysel yatırımcı portföyleri yönetilmektedir. Toplam yönetilen portföy büyüklüğü 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla; 14,8 milyar TL yatırım fonları ve 11,1 milyar TL bireysel portföy olmak üzere 25,9 milyar TL'dir.

Fon, 19 Nisan 2024 tarihinden itibaren eşik değeri %100 BIST KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + 100 baz puan'dan oluşan portföyün getirisi olarak belirlenmiştir.

Yatırım araçlarının ilgili dönem getirilerinin, Fon'un yatırım stratejisi dahilinde hedeflenen portföy oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu "karşılaştırma ölçütü getirisi" hesaplanmaktadır.

Toplam getiri; Fon'un ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değişimi, yani Fon'un portföy getirisini ifade etmektedir.

Nispi getiri ise; performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir. Portföyün gerçekleşen getiri tutarı, karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılmakta ve aradaki fark nispi getiri tutarı olarak ifade edilmektedir. İlgili getiri oranı hesaplamasında kullanılan finansal veriler SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Seri II-14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'nin 9. maddesinde belirtilen portföy değerlendirme ilkeleri esas alınarak hazırlanmıştır.

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, nispi getiri oranları aşağıdaki gibidir:

Nispi Getiri	2025	2024
	-11,95	-8,30

- Fon portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
- Fon portföyünün 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net toplam getirisi %12,23 olarak gerçekleşmiştir.

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN FONERİA PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON

01 OCAK- 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

Performans sunum dönemine ait brüt getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır:

Net Basit Getiri	12.13%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	2.48%
Azami Toplam Gider Oranı (Dönemsel)	0.00%
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı	0.00%
Net Gider Oranı	2.48%
Brüt Getiri	14.61%

(*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranını ifade etmektedir (bkz. Dipnot C.5).

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

01 Ocak – 30 Haziran 2025 döneminde:	Gider Tutarı (TL)	Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
Tescil ve İlan Giderleri	70,939.43	0,03%
Bağımsız Denetim Ücreti	40,299.28	0,02%
Alınan Kredi Faizleri	36,242.45	0,01%
Saklama Ücretleri	205,455.90	0,08%
Fon Yönetim Ücreti	4,092,597.67	1,55%
Hisse Senedi Komisyonu	1,014,819.73	0,39%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	94,563.24	0,04%
Türev Araçları Komisyonu	730,820.81	0,28%
Diğer Giderler	203,283.07	0,08%
TOPLAM GİDERLER	6,495,946.18	2,48%
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ	263,491,380.62	

6. Fon; performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapmamıştır.
7. Portföy grubu: Geçerli değildir.
8. Portföy sayısı: Geçerli değildir.
9. Portföy yönetiminde kullanılan kredi karşılığı 36.242,45 TL faiz ödenmiştir.

FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN FONERİA PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON

01 OCAK- 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. 01 Ocak Nisan- 30 Haziran 2025 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 0,45 olarak gerçekleşmiştir. Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değer farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değer farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir.
2. Fon, Ocak Nisan- 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunum raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlamıştır.
3. Foneria Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na bağlı olarak kurulmuştur.
4. Fon'a portföy saklayıcılığı hizmeti Denizbank A.Ş. tarafından verilmektedir.

.....