

TRIVE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
(ESKİ ADIYLA “KİG PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.”)
TARAFINDAN YÖNETİLEN

TRIVE PORTFÖY EMTİA SERBEST FONU
(ESKİ ADIYLA “KİG PORTFÖY EMTİA
SERBEST FONU”)

26.09.-31.12.2022 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR

**TRIVE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
(ESKİ ADIYLA “KIG PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.”)
TARAFINDAN YÖNETİLEN
TRIVE PORTFÖY EMTİA SERBEST FONU
(ESKİ ADIYLA “KIG PORTFÖY EMTİA SERBEST FONU”)**

**26.09.-31.12.2022 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU VE YATIRIM
PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Maslak, Eski Büyükdere Cad.
No.14 Kat:10
34396 Sarıyer/İstanbul,Turkey

T + 90 212 373 00 00
F + 90 212 291 77 97
www.grantthornton.com.tr

Trive Portföy Emtia Serbest Fonu (eski adıyla “KIG Portföy Emtia Serbest Fonu”) (“Fon”)’nun 26 Eylül – 31 Aralık 2022 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.5 sayılı “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”inde (“Tebliğ”) yer alan performans sunuş 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.

Görüşümüze göre 26 Eylül – 31 Aralık 2022 dönemine ait performans sunuş raporu Fon’nun performansını Tebliğ’de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Member Firm of Grant Thornton International



Nazım Hikmet
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 30.01.2023

**TRIVE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. (ESKİ ADIYLA “KİG PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.”) TARAFINDAN YÖNETİLEN
TRIVE PORTFÖY EMTİA SERBEST FONU (ESKİ ADIYLA “KİG PORTFÖY EMTİA SERBEST FONU”)
26.09.2022 - 31.12.2022 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**



TRIVE PORTFÖY EMTİA SERBEST FON

A. TANITICI BİLGİLER	
PORTFÖYE BAKIŞ	
Halka Arz Tarihi : 26.09.2022	
31.12.2022 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	4.318.703,02
Birim Pay Değeri (TRL)	1,044836
Yatırımcı Sayısı	26
Tedavül Oranı	0,41%
PORTFÖY DAĞILIMI	
Kıymetli Madenler Cinsinden BYF	31,34%
Borsa Yatırım Fonları Katılma Payları	26,66%
Yabancı Borsa Yatırım Fonları	10,02%
Ters Repo	31,34%
Vadeli İşlemler Nakit Teminatları (%)	0,64%
YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon'un ana teması gereği; Fon toplam değerinin devamlı olarak en azı %80'i altın, gümüş ve diğer kıymetli madenlere dayalı para ve sermaye piyasası araçları, altın, gümüş, diğer kıymetli madenler ve emtiaları takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları ve bu temaya uygun yatırım fonları katılma paylarından oluşuracaktır.	Murat Ince
En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Adet	Kadir Egemen Candır
Kurucu: Trive Portföy Yönetimi A. Ş.	
Dağıtıcılar: Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş., TFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş.	
Yatırım Stratejisi	
Fon'un temel amacı uzun vadeli yatırım perspektifiyle TL mevduat getirisini üzerinde bir getiri sağlamaktır. Fon, hem yurtiçi hem de yurtdışı ülkelerde, Türk Lirası ve dövizde endeksli kamu veya özel sektör borçlanma araçlarına, ortaklık paylarına, kira sertifikalarına, yatırım fonlarına, altın ve diğer kıymetli madenlere dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve/veya ihraznamelere verilen diğer sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmak suretiyle orta ve uzun vadede TL bazında mutlak getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon, karar alma süreçlerinde şirket içi geliştirilen algoritmik bir skorlama ve varlık dağılım modeli kullanarak yatırımının uzun vadeli potansiyel getirisinin artırılmasını hedeflemektedir. Algoritmik skorlama metodolojisi; hisse senedi paylarına doğrudan yapılan yatırımlar üzerinden bu varlık sınıfının fon portföyündeki varlık dağılımına dair değişen piyasa koşullarını dikkate alarak öneriler oluşturur. Varlık dağılım modeli; her işlem günü yapılan algoritmik skorlamanın haftalık konsolidasyonu doğrultusunda yatırımların dağıtılmasına yönelik sinyaller üretir. Skorlama, fiyat oynaklığı, finansal rasyolarındaki değişimler, momentum vb. parametreler ile yapılan faktör analizi ile gerçekleştirilir. Faktör analizinde hareketli korelasyon çözümlemesi, varlık sınıfları arasındaki geçmiş istatistiksel ilişkiler ve geçmişe yönelik simülasyonlar kullanılır. Üretilen sinyaller sonucunda oluşturulan portföy dağılımları ile fonun mevcut dağılımları karşılaştırılarak yatırım seçenekleri haftalık bazda değerlendirilir ve piyasa koşullarına bağlı olarak dağılımlar haftalık bazda bir sonraki hafta başında belirlenir. Fon, yurtiçinde ve/veya yurtdışında kurulmuş borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları ve girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma payları ile yatırım ortaklıklarının paylarına yatırım yapabilecektir. Fon, olumsuz piyasa koşullarında yatırımcıların uğrayabileceği olası zararları azaltabilmek amacıyla yurtiçi ve yurtdışı ülkelerde ortaklık payı, faiz, döviz/kur, kıymetli maden, endeks ve sermaye piyasası araçlarına dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde kısa pozisyon alabilir. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Ayrıca fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz.	

Yatırım Riskleri
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşıyan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki 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- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. c- 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. d- Kıymetli Madenler ve Emtiya Yatırım Yapılmasında Kaynaklanan Risk: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli madenler, bu madenlere dayalı ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçları ile emtiaya dayalı türev ürünlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir. Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kira sertifikası, katılma hesabı gibi kâra katılım olanağı sağlayan katılım finans ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığidir. 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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığidir. 4) Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın 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 kaydedebileceği 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 katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan finansal varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 10) Açığa Satış Riski: Fon portföyü içerisinde açığa satış yapılan finansal enstrümanların piyasa likiditesinin daralması sebebiyle ödünç karşılığı ve/veya doğrudan açığa satış imkanlarının azalması durumu ifade etmektedir. 11) 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 fiyatımadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir. 12) 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. 13) 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 değişiminin 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. 14) Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri: Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının değeri ve dönem sonu getirisini 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 ifa geliri elde edemeyeceği gibi, performansla orantılı olarak vade sonunda elde edilen ifa 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 Riskli Maruz Değer (RMD) hesaplamalarında türev araçlarla birlikte Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarından kaynaklanan piyasa riskleri de dikkate alınır. Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Karşı taraf riski, ihraççı kurumun Yapılandırılmış yatırım/borçlanma aracından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder. Karşı taraf riskinin minimum seviyede tutulabilmek adına, Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları yatırımlarında ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının Fon Tebliği'nin 32'nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranır.

TRIVE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. (ESKİ ADIYLA “KİG PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.”) TARAFINDAN YÖNETİLEN
TRIVE PORTFÖY EMTİA SERBEST FONU (ESKİ ADIYLA “KİG PORTFÖY EMTİA SERBEST FONU”)
26.09.2022 - 31.12.2022 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

TRIVE PORTFÖY EMTİA SERBEST FON

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**) (***)	Bilgi Rasyosu (***)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2022	4,94%	2,86%	64,27%	0,96%	0,02%	0,03	4.318.703,02

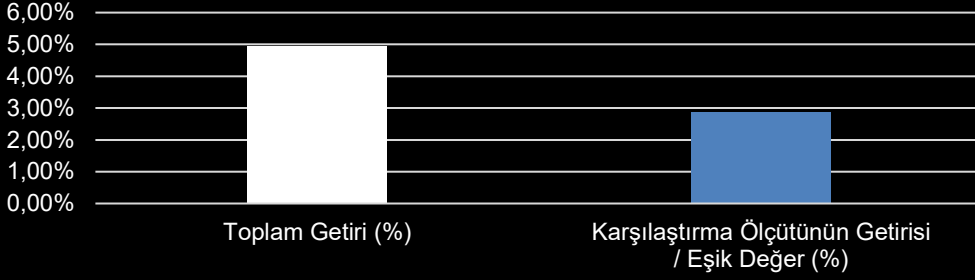
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) Bilgi Rasyosu fonun performans dönemindeki ortalama nispi (karşılaştırma ölçütüne göre olan) getirisi ile günlük getiriler üzerinden hesaplanan nispi getirilerinin standart sapması olan takip hatasının oranıdır. Rasyodaki artış, fonun aldığı aktif riske göre daha iyi nispi getiri elde ettiğini gösterir.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

2022 PERFORMANS GRAFİĞİ



**TRIVE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. (ESKİ ADIYLA "KİG PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.") TARAFINDAN YÖNETİLEN
TRIVE PORTFÖY EMTİA SERBEST FONU (ESKİ ADIYLA "KİG PORTFÖY EMTİA SERBEST FONU")
26.09.2022 - 31.12.2022 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

C. DİPNOTLAR

1.Portföy yönetim politikamız yenilikçi yaklaşımı ile finansal piyasalardaki gelişmeleri ve alternatif ürün seçeneklerini aktif olarak takip etmektedir. Hedefimiz uluslararası standartlarda yatırım çözümleri sunarken etkin şekilde yapılandırılmış stratejik varlık dağılımları ile piyasa dalgalanmalarında riski doğru şekilde yönetmek ve yatırımcılarımıza katma değer yaratmaktır.

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

3. Fonun 26.09.2022 – 31.12.2022 dönemine ait fon getirisine "B. PERFORMANS BİLGİSİ" bölümünde yer verilmiştir.

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

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

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

26.09.-31.12.2022 Döneminde	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Yönetim Ücretleri	0,68	9.986,03
Saklama Ücretleri	2,39	35.161,31
Denetim Ücretleri	1,69	24.957,38
Tescil ve İlan Ücretleri	0,17	2.475,44
Noter Ücretleri	0,01	122,54
Hisse Senedi Komisyonu	0,15	2.208,00
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0,00	58,14
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0,21	3.064,84
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0,13	1.869,31
Türev Araçlar Komisyonu	0,01	103,7
Diğer Giderler	0,64	9.471,48
Toplam Faaliyet Giderleri	89.478,17	
Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değeri	1.472.800,39	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	% 6,08	

5. Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi Kıstas Bilgisi

26.09. - 31.12.2022 %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi

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