

TRIVE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

TARAFINDAN YÖNETİLEN TRIVE PORTFÖY SERBEST FONU

1 OCAK 2025 – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU VE YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Trive Portföy Serbest Fon ("Fon")'nun 1 Ocak – 30 Temmuz 2025 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.

İncelememiz sonucunda 1 Ocak – 30 Temmuz 2025 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'nun performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 30 Temmuz 2025 tarihli finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetçi raporu, bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben ayrıca düzenlenecektir.

İstanbul, 28 Temmuz 2025

VİZYON GRUP BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Member Firm of MGI Worldwide



Muhammet YAŞARBAŞ
Sorumlu Denetçi, SMMM

A member of
mgiworldwide

NIG - Trive Portföy Serbest Fon Performans Sunum Raporu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 13.12.2021

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

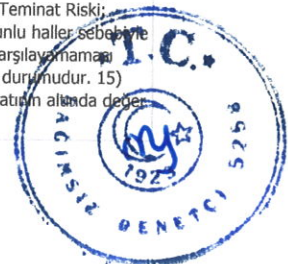
30.06.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	233.675.240
Birim Pay Değeri (TRL)	0,302882
Yatırımcı Sayısı	13
Tedavül Oranı (%)	25,72%

Portföy Dağılımı	
Katılım Hesabı	51,60%
Ortaklık Payları	34,47%
- Perakende	17,22%
- Dayanıklı Tüketim	15,07%
- Holding	1,75%
- Otomotiv	0,44%
Forward	8,22%
Teminat	1,32%
Borçlanma Araçları	0,38%
- Kamu Kira Sertifikası	0,38%
Toplam	95,99%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Organize veya tezgahüstü piyasalarda, vadeli ve opsiyon kontratları, varantlar, forward sözleşmeleri gibi türev enstrümanlar üzerinde işlemler gerçekleştirilerek yatırımcılara yüksek getiri sağlanması hedeflenir.	NİLGÜN AYDIN ŞERMİN ATEŞ POLAT ZELİHA TURGUT
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	

Yatırım Stratejisi
Fon'un ana yatırım stratejisi; pay senedi, döviz, kıymetli maden, emtia ve faize dayalı enstrümanlarda spot ve vadeli piyasalarda işlem yaparak yatırımcılara getiri sağlamaktır. Teknik, temel ve istatistiksel analizler kullanılarak, portföy dağılımı ve menkul kıymet seçimleri yapılır ve fon getirisini maksimize etmek amacıyla kaldırılacak imkanlarından yararlanılır. Yurt içi veya yurtdışı, spot ve türev piyasalarda, fon adına işlemler gerçekleştirilir, uzun veya kısa pozisyonlar taşınabilir. Aynı finansal ürünlerde, vade farklılıklarından veya bu ürünlerin işlem gördüğü piyasalar arasındaki fiyat anomalilerinden oluşabilecek arbitraj imkanları kullanılarak, portföy yöneticisinin öngörülerini çerçevesinde; finansal ürünler üzerinde aynı anda ters yönlü (uzun/kısa) pozisyonlar taşınarak veya finansal ürünleri arasındaki pozitif veya negatif yönlü korelasyonlar dikkate alınarak alınan pozisyonlar ile fonun getirisi artırılmaya çalışılır.

Yatırım Riskleri
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan 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: 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 olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratıcı 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 dahil kıymetli maden alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldırılacak yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldırılacak 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/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 10) Ülke Riski: Bir ülkedeki ekonomik, politik ve düzenleme risklerinin bileşiminden oluşmaktadır. 11) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırım beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir. 11) Etik Risk: Dolandırıcılık, suiistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenlerle Fon'u zarara uğratabilecek kısıtlı eylemler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyebilecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir. 12) Opsiyon Duyarlılık Riski: 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 değişiminin 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 opsiyon fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür. 13) Açığa Satış Riski: Fon portföyü içerisinde açığa satış yapılan finansal enstrümanların piyasa likiditesinin daralması sebebiyle ödünç karşılığı ve/veya doğrudan açığa satış imkanlarının azalması durumunu ifade etmektedir. 14) Teminat Riski: türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur. 15) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının altında değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir.



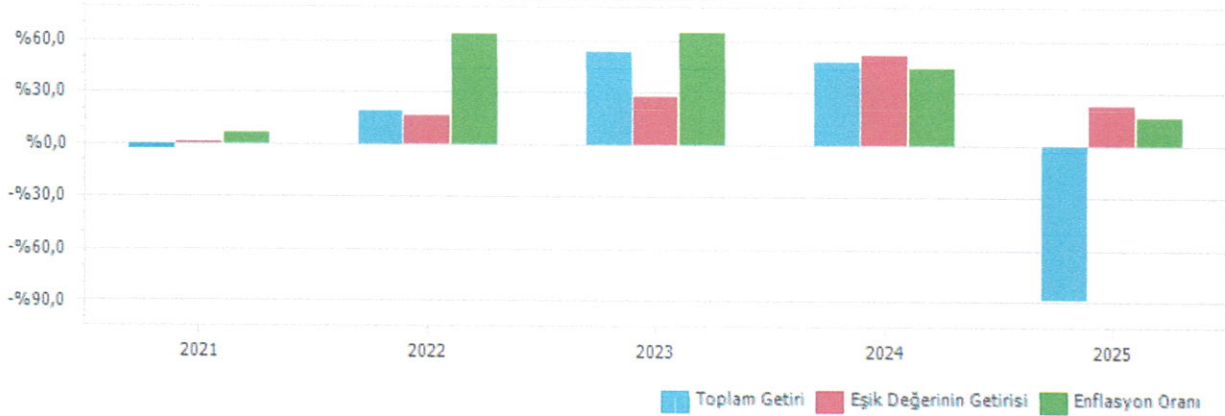
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2021	-2,584%	0,750%	6,791%	11,489%	0,1349%	-0,0694	29.167.764,27
2022	19,895%	16,676%	64,270%	11,494%	0,6017%	0,0186	1.624.034,32
2023	53,467%	28,334%	64,773%	14,755%	1,1545%	0,0810	1.326.804,91
2024	48,209%	52,325%	44,379%	73,879%	1,7644%	0,0182	64.799,68
2025 (***)	-88,576%	23,171%	16,674%	172,655%	1,2092%	-0,0650	233.675.239,99

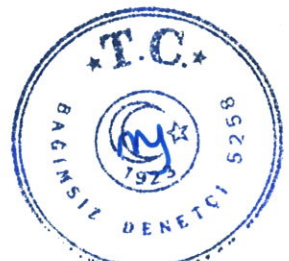
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

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

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

PERFORMANS GRAFİĞİ

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.



C. DİPNOTLAR

- 1)
- 2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 3) Fon 1.01.2025 - 30.06.2025 döneminde net %-88,58 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %23,17 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-111,75 olarak gerçekleşmiştir.

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.

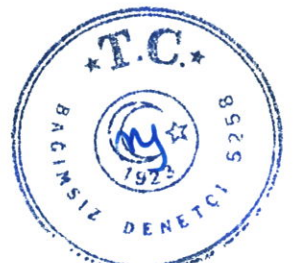
Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

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

1.01.2025 - 30.06.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1,277740%	1.309.145,82
Denetim Ücreti Giderleri	0,030574%	31.325,00
Saklama Ücreti Giderleri	0,151346%	155.065,78
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,393526%	403.198,00
Kurul Kayıt Ücreti	0,029508%	30.233,50
Diğer Faaliyet Giderleri	0,036991%	37.900,27
Toplam Faaliyet Giderleri	1.966.868,37	
Ortalama Fon Toplam Değeri	102.457.889,50	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,919685%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
15.12.2021-2.01.2022	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (14/12/2021)
3.01.2022-1.01.2023	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (31/12/2021)
2.01.2023-1.01.2024	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (30/12/2022)
2.01.2024-1.01.2025	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (29/12/2023)
2.01.2025-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL (31/12/2024)



D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
15.12.2021 - 31.12.2021	-2,58%	-2,46%	0,75%	-3,33%
3.01.2022 - 30.12.2022	19,89%	22,92%	16,68%	3,22%
2.01.2023 - 29.12.2023	53,47%	57,34%	28,33%	25,13%
2.01.2024 - 31.12.2024	48,21%	51,97%	52,32%	-4,12%
2.01.2025 - 30.06.2025	-88,58%	-88,43%	23,17%	-111,75%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

Dönemler	USD		EUR		GBP		JPY	
	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
15.12.2021 - 31.12.2021	-0,06%	32,04%	-0,05%	31,78%	0,09%	31,71%	-0,15%	32,24%
3.01.2022 - 30.12.2022	0,14%	9,14%	0,11%	12,08%	0,09%	13,64%	0,08%	14,25%
2.01.2023 - 29.12.2023	0,18%	11,23%	0,20%	12,79%	0,21%	13,66%	0,16%	14,79%
2.01.2024 - 31.12.2024	0,07%	3,53%	0,05%	6,18%	0,07%	6,53%	0,03%	11,27%
2.01.2025 - 30.06.2025	0,10%	4,03%	0,20%	7,38%	0,17%	6,82%	0,17%	8,06%

3) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

Yıllar	Portföy		Eşik Değeri	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2021	-2,58%	11,49%	0,75%	0,13%
2022	19,89%	11,49%	16,68%	0,60%
2023	53,47%	14,75%	28,33%	1,15%
2024	48,21%	73,88%	52,32%	1,76%
2025	-88,58%	172,66%	23,17%	1,21%

4) BIST-KYD DİBS 91 Gün Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	BIST-KYD DİBS 91 Gün
15.12.2021 - 31.12.2021	-2,58%	0,07%
3.01.2022 - 30.12.2022	19,89%	20,04%
2.01.2023 - 29.12.2023	53,47%	12,86%
2.01.2024 - 31.12.2024	48,21%	45,67%
2.01.2025 - 30.06.2025	-88,58%	19,39%

5) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31.12.2024 - 30.06.2025 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	2,76%
BIST 30 ENDEKSİ	5,40%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	25,70%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	19,39%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	18,64%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	18,31%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	16,20%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	13,48%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	10,04%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	23,01%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	26,76%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	10,13%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	20,92%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	23,17%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	18,39%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	11,55%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	39,26%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	17,01%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	30,94%
Dolar Kuru	12,64%
Euro Kuru	26,87%

	NIG
Net Basit Getiri	-88,58%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,92%
Azami Toplam Gider Oranı	-
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,96%
Net Gider Oranı	0,96%
Brüt Getiri	-87,61%

