

FONERİA PORTFÖY DÖRDÜNCÜ FON SEPETİ FONU

**01 OCAK- 28 HAZİRAN 2024 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Foneria Portföy Dördüncü Fon Sepeti Fonu

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanacak Bilgilere İlişkin Rapor

Foneria Portföy Dördüncü Fon Sepeti Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2024 – 30 Haziran 2024 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının 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 sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak 2024 – 30 Haziran 2024 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Hususlar

1 Ocak 2024 – 30 Haziran 2024 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

Fon'un 31 Aralık 2023 ve 30 Haziran 2023 tarihinde biten dönemlerine ait performans sunuş raporlarının Tebliğ'de yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelenmesi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi sırası ile 31 Ocak 2024 ve 28 Temmuz 2023 tarihli performans sunuş raporlarında Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtıldığını bildirmiştir.

Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

Exclusive Member of GGI Global Alliance AG



Ufuk Doğruer
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Temmuz 2024

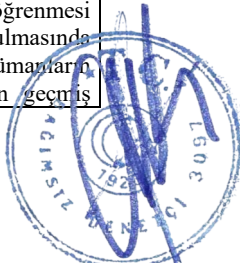
FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
FONERİA PORTFÖY DÖRDÜNCÜ FON SEPETİ FONU

01 OCAK- 28 HAZİRAN 2024 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi : 16/09/2022			
28 Haziran 2024 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
		Foneria Portföy Dördüncü Fon Sepeti Fonu ("Fon")'nun yatırım amacı, farklı türlerde fonlara yatırım gerçekleştirerek varlık çeşitlendirmesi yapmaktır.	İlkay Civelek Salim Kasap Semih Sezgin Zeliha Funda Kaya Pınar Saydem
			En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Adet
Fon Toplam Değeri	69.464.009,75	Yatırım Stratejisi	
Birim Pay Değeri	2,694784	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. Fon stratejisi kapsamında yapılan çeşitlendirme ile yatırımcının finansal piyasalardaki kazanca iştirak etmesi hedeflenmektedir. Fon portföyünün yönetiminde varlık çeşitlendirmesi esastır. Yapılan çeşitlendirme ile yabancı para ve sermaye piyasası araçları, ortaklık payları, borçlanma araçları gibi varlıklara yatırım yapan yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılacak yatırımlar ile varlık sınıfları arasındaki ters korelasyon ilişkisi yoluyla riskin azaltılması gözetilmektedir. Fon, orta ve uzun vadede TL bazında reel getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu hedef doğrultusunda hem yurtiçi hem de yurtdışı piyasalarda yatırım yapılabilir. Fon yöneticisi risk-getiri perspektifiyle, hedeflenen volatilite aralığına karşılık gelen azami getiriyi sağlama hedefiyle yatırım yapar. Fon portföyünün volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 1 ile 2 arası düzeyde kalacaktır. Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapılabilir. Yabancı yatırım araçları, yabancı yatırım fon katılma payları, yabancı borsa yatırım fonu katılma payları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak her durumda, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Söz konusu oranın hesaplanmasında portföye dahil edilen yabancı yatırım fonu ve yabancı borsa yatırım fonu katılma payları da dikkate alınır. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları da fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Fonun belirli dönemlerde ağırlıklı olarak yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına, yabancı yatırım fonlarına, yabancı borsa yatırım fonlarına veya yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapan yurt içinde kurulu yatırım fonlarına yatırım yapabilecek olması nedeniyle fon kur riski içerebilir. Sepet içerisinde yatırım yapılacak fonların seçilmesi ve ağırlıklarının belirlenmesi sürecinde yapay zeka tabanlı portföy değerlendirme modelinin çıktıları baz alınır. Yapay zeka ve makine öğrenmesi destekli finansal modelin çıktıları fon portföyünün oluşturulmasında temel alınır. Yapay zeka modeli ile yatırım yapılacak enstrümanların ileri dönük getiri beklentileri oluşturulurken; varlıkların geçmiş	
Yatırımcı Sayısı	1473		
Tedavül Oranı %	0,5155		
Portföy Dağılımı %			
- Yatırım Fonu	90,52		
- Mevduat	0,25		
-Hisse Senedi	4,05		
-Borçlanma Senetleri	5,41		
-Kira Sertifikaları	0,65		



**FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
FONERİA PORTFÖY DÖRDÜNCÜ FON SEPETİ FONU**

**01 OCAK- 28 HAZİRAN 2024 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

		fiyatları, piyasa verileri (ör. döviz kurları), kıymetlerin birbiri ile ilişkilerinin hesaplandığı istatistiksel modeller (ör. Kovaryans ve korelasyon matrisleri) kullanılır ve sonuçlar finansal modelin girdisi olarak kullanılarak sepet portföy oluşturulur. Modelde varlık dağılımı yapıldıktan sonra yatırım fonları ilgili varlık sınıflarına atanır ve yatırım fonları seçilir. Normal piyasa koşullarında fon sepeti fonunun içeriği belirli periyodlarla yenilenmekle birlikte, piyasa koşullarındaki değişimler ve portföy yöneticilerinin öngörülerini doğrultusunda daha sık içerik değişimine de gidilebilir. Nihai sorumluluk portföy yöneticisinde olacağından, piyasa şartlarının gerektirdiği durumlarda yatırım kararını portföy yöneticisi verebilecektir. Piyasa koşulları doğrultusunda portföy yöneticisi tarafından gerekli görüldüğü takdirde, portföyün azami %20'si, yatırım ve/veya risken korunma amacıyla; doğrudan diğer para ve sermaye piyasası araçlarına yönlendirilebilir.
		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, ihraççı riski, etik risk, baz riski, opsiyon duyarlılık riski, teminat riski, yapılandırılmış yatırım araçları riski, ülke riski ve borsa yatırım fonlarına ilişkin riskler olup bu risklere ilişkin detaylı açıklamalar KAP'ta (www.kap.org.tr) yayımlanan Risk ölçüm- Değerleme esaslarında yer almaktadır. Fon'un yatırım stratejisi ile fon portföyüne dahil edilen varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetimi oluşturulmuştur.



**FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
FONERİA PORTFÖY DÖRDÜNCÜ FON SEPETİ FONU**

**1 OCAK – 29 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

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
2024(*****)	28,72	26,84	24,73	0,66	0,14	0,017	69.464.009,75
2023(*****)	81,08	28,33	64,77	0,81	0,07	0,17	24.432.394
2023 (*)	42,04	9,73	12,31	0,95	0,06	0,22	11.012.732
2022 (***)	14,82	4,44	7,79	0,65	0,03	0,20	2.435.033

(*) 1 Ocak-30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki dönemdir.

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

(***) 16 Eylül-31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki dönemdir.

(****) 02 Ocak 2023 – 29 Aralık 2023 tarihleri arasındaki dönemdir.

(*****) 01 Ocak 2024 – 28 Haziran 2024 tarihleri arasındaki dönemdir.

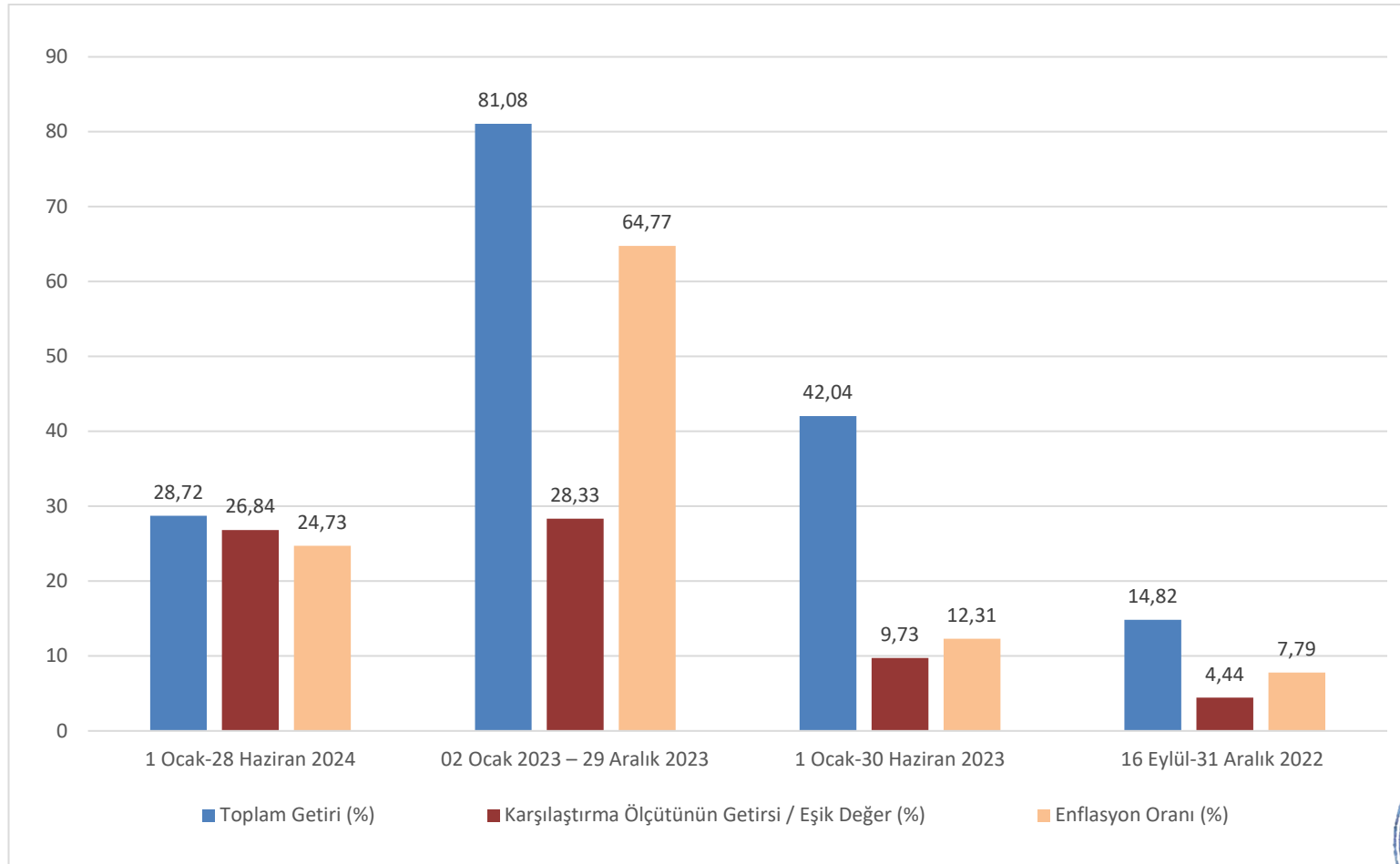


**FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
FONERİA PORTFÖY DÖRDÜNCÜ FON SEPETİ FONU**

**1 OCAK – 29 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.



**FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
FONERİA PORTFÖY DÖRDÜNCÜ FON SEPETİ FONU**

**1 OCAK – 29 ARALIK 2023 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 DÖRDÜNCÜ FON SEPETİ FONU**

**1 OCAK – 29 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

B. DİPNOTLAR

1. 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.
2. 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.

28 Haziran 2024 tarihi itibarıyla 14 adet kurucusu olduğu Yatırım Fonu, 7 adet kurucusu olduğu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, 3 adet kurucusu olduğu Gayrimenkul Yatırım Fonu ve ayrıca bireysel yatırımcı portföyleri yönetilmektedir. Toplam yönetilen portföy büyüklüğü 28 Haziran 2024 tarihi itibarıyla; 6,3 milyar TL yatırım fonları ve 1,2 milyar TL bireysel portföy olmak üzere 7,5 milyar TL'dir.

Fon, 16 Eylül 2022 tarihinden itibaren eşik değerini KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)'nden oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir.

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

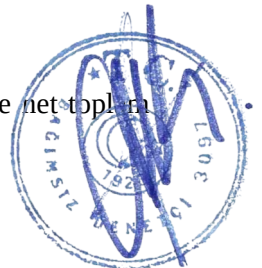
Toplam getiri; Fon'un ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değişimi, yani Fon'un portföy getirisini ifade etmektedir.

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:

	2024	2023	2022
Nispi Getiri	1,88	10,49	2,51

3. Fon portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
4. Fon portföyünün 29 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net toplam getirisi %28,72 olarak gerçekleşmiştir.



**FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
FONERİA PORTFÖY DÖRDÜNCÜ FON SEPETİ FONU**

**1 OCAK – 29 ARALIK 2023 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	% 28,72
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	% 1,54
Azami Toplam Gider Oranı (Dönemsel)	% 2,19
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	% -0,65
Net Gider Oranı	% 1,55
Brüt Getiri	% 30,27

(*) 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- 28 Haziran 2024 döneminde:	Tutar (TL)	Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
Fon yönetim ücreti	784.559,91	1,29
Saklama ücreti	69.819,24	0,11
Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	25.259,69	0,04
Hisse Senedi komisyonu	5.567,78	0,01
Diğer	57.453,02	0,09
Toplam	942.659,64	1,54
Dönem içi ortalama Fon toplam değeri (TL)	60.850.763,75	

6. Fon; performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapmamıştır.
7. Yatırım fonları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.
8. Portföy grubu: Geçerli değildir.
9. Portföy sayısı: Geçerli değildir.
10. Portföy yönetiminde kullanılan kredi bulunmamaktadır.
11. Toplam gider oranının aşılması sebebiyle yapılan iade bulunmamaktadır.



**FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
FONERİA PORTFÖY DÖRDÜNCÜ FON SEPETİ FONU**

**1 OCAK – 29 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. 01 Ocak – 28 Haziran dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 0,017 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, 01 Ocak- 28 Haziran 2024 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. Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na bağlı olarak kurulmuştur.
4. Fon'a portföy saklayıcılığı hizmeti Denizbank A.Ş. tarafından verilmektedir.

.....

