

**VEGA PORTFÖY MAVİ SERBEST FON
30.06.2025 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YATIRIM PERFORMANSI
KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**VEGA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TARAFINDAN YÖNETİLEN
VEGA PORTFÖY MAVİ SERBEST FON
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

Vega Portföy Mavi Serbest Fon'un ("Fon") 01.01.2025-30.06.2025 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.

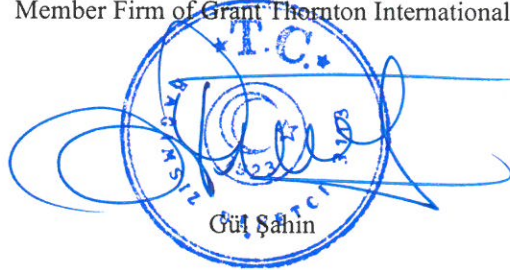
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunumunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 01.01.2025-30.06.2025 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

01.01.2025-30.06.2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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



Sorumlu Denetçi

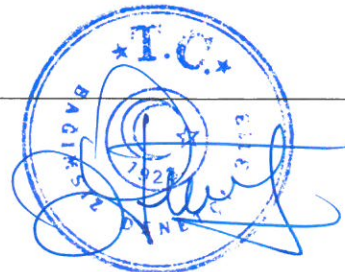
İstanbul, 25.07.2025

VEGA PORTFÖY MAVİ SERBEST FON**01.01.2025-30.06.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 21.03.2024			
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	4.091.827.191	İbrahim Tarkan ÇETİN	Vega Portföy Mavi Serbest Fon'un ana yatırım stratejisi, hem TL hem de döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, ve finansal işlemlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmaktır
Birim Pay Değeri (TL)	1,780381	Oğuz BÜKTEL	
Yatırımcı Sayısı	101	Vedat Kamil GÜVEN	
Tedavül Oranı	%45,97	Şeniz Günel TURGAN	
En az alınabilir pay adedi	1	Songül DAĞ	
Portföy Dağılımı		Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Yatırım Fonu	%24,27	Vega Portföy Mavi Serbest Fon'un ana yatırım stratejisi, hem TL hem de döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, ve finansal işlemlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmaktır	
Finansman Bonosu	%17,06		
Mevduat	%27,13		
Ters repo	%20,95		
Özel Sektör Tahvil	%9,94		
Viop Nakit Teminati	%0,56		
Diğer	%0,09		
Toplam	%100		
Yatırım Riskleri			
Yatırımcılar Fon'a yatırım kararı vermeden önce Fon'un maruz kalabileceği temel riskleri değerlendirmeli, temel risklerden kaynaklı olarak fon birim pay fiyatının düşebileceğini ve yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini göz önünde bulundurmalıdır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:			
1. Piyasa Riski			
2. Faiz Oranı Riski			
3. Kur Riski			
4. Ortaklık Payı Fiyat Riski			
5. Kıymetli Maden ve Emtia Fiyat Riski			
6. Emtiaya dayalı türev araçlar Fiyat Riski			
7. Kira Sertifikası Fiyat Riski			
8. Kar Payı Oranı Riski			
9. Karşı Taraf Riski			
10. Likidite Riski			
11. Kaldıraç yaratan işlem Riski			
12. Operasyonel Risk			
13. Yoğunlaşma Riski			
14. Kolerasyon Riski			
15. Kıymetli Madenler Riski			
16. Asal Risk			
17. İhraççı Riski			
18. Baz Riski			
19. Açığa Satış Riski			
20. Etik Riski			
21. Teminat Riski			
22. Opsiyon Duyarlılık Riski			
23. Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riski			



VEGA PORTFÖY MAVİ SERBEST FON**01.01.2025-30.06.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

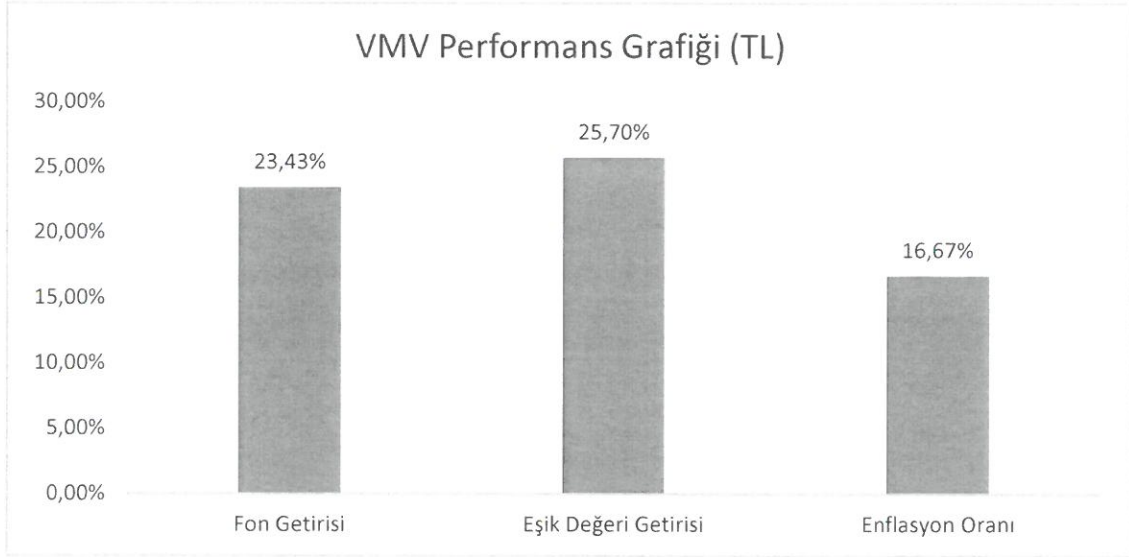
(***) YILLAR	Toplam Getiri (%)	(**) Eşik Değeri Getirisi işğ(%)	(*) Enflasyon Oranı (%)	(****) Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
2024	44,24	48,48	29,45	-23,65	1.324.261.181
2025	23,43	25,70	16,67	-20,37	4.091.827.191

(*) Enflasyon oranı TUIK tarafından açıklanan performans dönemine ilişkin aylık TÜFE endeksleri dikkate alınarak hesaplanmıştır.

(**) Fonun eşik değeri BIST tarafından açıklanan *TLREF Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranı* olarak belirlenmiştir.

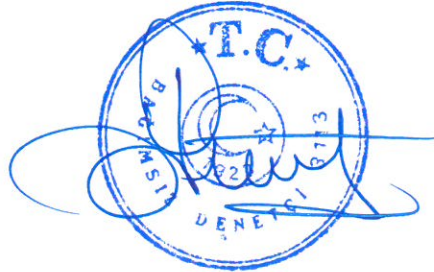
(***) Fon 21.03.2024 tarihinde ihraç olmuştur.

(****) "Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır."



İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.



VEGA PORTFÖY MAVİ SERBEST FON
01.01.2025-30.06.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

1) Fon portföy yönetimi hizmeti Vega Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket, kurucusu olduğu toplam 2 adet menkul kıymet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir. 30.06.2025 itibarıyla, Şirket tarafından yönetilen fonların toplam büyüklüğü 7.755.179.937 TL'dir.

Vega Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 09.06.2023 tarihinde kuruluşu tescil edilmiş ve 01.11.2023 tarihinde portföy yöneticiliği yetki belgesini almıştır. Şirket'in toplam ödenmiş sermayesi 40.000.000 TL olup Şirket paylarının 24.000.000 TL'si Armadillo Holding A.Ş.'ye 8.000.000 TL'si Eda Arıkan'a ve 8.000.000 TL'si Hakan Subaşı'na aittir.

2) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon'un 30.06.2025 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, %23,43 olarak gerçekleştirilmiştir Fon'un eşik değeri BIST tarafından açıklanan *TL REF Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranı* olarak belirlenmiş olup Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi % 25,70 olarak, nispi getirisi %-2,27 olarak gerçekleşmiştir.

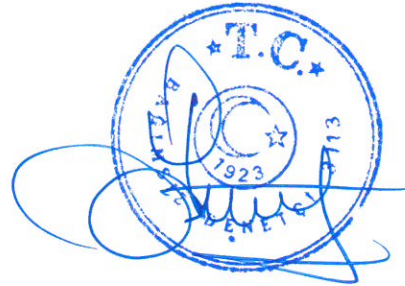
Gerçekleşen net getiri; Fon'un ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değişimi, yani Fon'un portföy getirisini ifade etmektedir.

Fon'un eşik değeri aşağıdaki gibidir:

BIST tarafından açıklanan *TLREF Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranı*

01.01.2025-30.06.2025 döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%23,43
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%0,67
Azami Yıllık Toplam Gider Oranı	--
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	--
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	%0,67
Brüt Getiri	%24,10

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



VEGA PORTFÖY MAVİ SERBEST FON
01.01.2025-30.06.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 4) 01.01.2025-30.06.2025 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi ve saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

Giderler	Tutar (TL)	Ortalama Fon portföy değerine oranı (%)
Fon Yönetim Ücreti	17.680.932	0,52%
Saklama Komisyonları	1.825.537	0,05%
SMMM Hizmet Bedeli	28.909	0,00%
Denetim Ücreti	52.896	0,00%
Diğer Giderler	3.192.094	0,10%
Toplam faaliyet giderleri (TL)	22.780.368	
Ortalama fon portföy değeri (TL)	3.414.818.283	
Toplam faaliyet giderleri / ortalama fon portföy değeri (%)		0,67%

- 5) Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. Maddesinin 8 numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir. Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarından hisse senedi yoğun fon niteliğine sahip fonların katılma belgelerinin ilgili olduğu fona iadesinde %0 oranında gelir vergisi tevfiği uygulanır. Tebliğin 24. Maddesinin 5. fıkrası hükümleri saklı kalmak kaydıyla, bir fonun, hisse senedi yoğun fon olarak sınıflandırılabilmesi için günlük olarak gerekli olan şartları sağlamaması halinde, sağlanmayan günlere ilişkin, fonun, yatırımcıların ve/veya yatırım fonu katılma payı alım satımını yapan kuruluşların tabi olacağı tüm yükümlülüklerin yerine getirilmesinden de kurucu ve portföy saklayıcısı müteselsilen sorumludur.
- 6) Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisinde değişikliğe gidilmemiştir.

D. İLAVE BİLGİ ve AÇIKLAMALAR

- 1) 01.01.2025-30.06.2025 döneminde Fon'un Bilgi Rasyosu %-20,37 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.
- 2) Fon'a ait Performans Sunuş Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri VII-128.5)"i ("Tebliğ") hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.

