

**A 1****BAĞIMSIZ DENETİM ANONİM ŞİRKETİ**

MERKEZ : Kızılay Mah. Necatibey Cad. Günay Apt. No:25 İç Kapı No:13 Çankaya/ANKARA  
Tel : 0312 417 86 54 -425 59 50 Fax: 0312 425 77 27 V.D. Mithatpaşa – 001 001 1325  
E-mail : a1denetim@a1denetim.com.tr - info@a1denetim.com.tr web: a1denetim.com.tr

**FONEVA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON'UN****YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Foneva Portföy Yönetimi A.Ş Birinci Değişken Fon'un ("Fon") 4 Mart – 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 Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sonucunda Fon'un 4 Mart – 30 Haziran 2024 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

*Diğer Husus*

4 Mart – 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 veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

A1 Bağımsız Denetim A.Ş.

Gürol Gündoğan  
Sorumlu Denetçi



31 Temmuz 2024, Ankara

FONEVA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN FONEVA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON'A AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU

04 MART- 30 HAZİRAN 2024 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A.TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka arz tarihi:04/03/2024

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30/06/2024 Tarihi itibarıyla (*)		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	7.808.286,75	Fon portföy sınırlamaları itibarıyla Tebliğ'deki türlerden herhangi birine girmeyen Değişken Fon'dur.	Tansu SESLİ
Birim Pay Değeri	1,105662		
Yatırımcı Sayısı	75		
Tedavül Oranı %	0,14%		
<b>Portföy Dağılımı</b>			
Ortaklık Payları	22,57%		
-Aracı Kurum	8,45%		
-Madencilik	7,93%		
-Gıda	6,19%		
Borçlanma Araçları	14,95%		
-Devlet Tahvili	0,34%		
-Özel Sektör Finansman Bonosu	13,50%		
-VDMK	1,11%		
Ters Repo	28,93%		
Vadeli Mevduat	2,18%		
VIOP Nakit Teminatı	24,79%		
Kira Sertifikaları	6,58%		
-Özel Sektör Kira Sertifikası	6,58%		
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>		
		<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>	1 Adet

Fonun Yatırım Stratejisi

Fonun yönetiminde orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlaması hedeflenmekte olup, tüm piyasalardaki fırsatlardan faydalanılmasını amaçlayan bir yönetim stratejisi izlenecektir. Ayrıca yabancı yatırım araçları ile yerli ihraççıların yabancı para cinsinden ihraç ettiği para ve sermaye piyasası araçları da fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının fon toplam değerine oranı azami %20; yerli ihraççıların yabancı para cinsinden ihraç ettiği para ve sermaye piyasası araçlarının fon toplam değerine oranı azami %80'dir.

Yatırım Riskleri

1)Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize 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: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- Altın ve Kıymetli Madenler Riski: Fon portföyüne altın ve kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı sermaye piyasası araçları dahil edilmesi halinde, söz konu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.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 dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4)Kaldıraç Yaratan 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 kaydedebilme 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 halka arz edildiği 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)Yapılandırılmış Yatırım Aracı Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlığının piyasa fiyatındaki değişime bağlı olarak, yapılandırılmış yatırım aracının değerinde meydana gelebilecek zarar riskini ifade etmektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir itfa geliri elde edemeyeceği gibi, vade sonunda elde edilen itfa tutarı nominal değerden daha düşük de olabilir.Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırımı yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Karşı taraf riski, ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım aracından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına, yapılandırılmış yatırım araçları yatırımlarında 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 risk oluşturabilir. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski yüksek seviyededir.11)Etik Risk: Dolandırıcılık, suiistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kısıtlı eylemler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyebilecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işleme riskidir.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 turev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.13)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 değişmenin 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 opsiyon fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.14)Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının altında 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 fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir.

(\* ) 29 Haziran 2024 ve 30 Haziran 2024 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 30 Haziran 2024 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 1 Temmuz 2024 tarihinde geçerli olan 28 Haziran 2024 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

## B.PERFORMANS BİLGİSİ

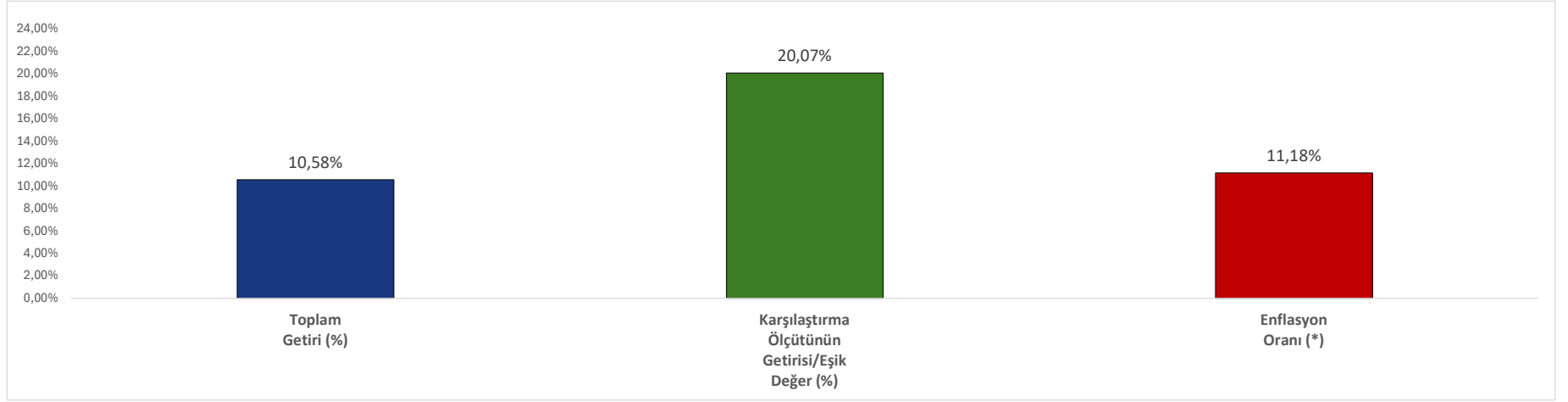
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2024 (***)	10,58%	20,07%	11,18%	0,59%	0,17%	-18,00%	7.808.286,75

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

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

(\*\*\*) İlgili veriler 04/03/2024 tarihinden rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

### PERFORMANS GRAFİĞİ



### C.DİPNOTLAR

1) Foneva Portföy Yönetimi A.Ş. 26/04/2023 tarihinde İstanbul’ da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirketin ana faaliyet konusu, SPKn ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

2) 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla kurucusu olduğu ve yönettiği 2 adet Yatırım Fonu, 2 adet Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve 2 adet Gayrimenkul Yatırım Fonu bulunmaktadır. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla 2.866.308.034,70 TL'dir.

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

4) Fon 04/03/2024-28/06/2024 döneminde net 10,58% getiri sağlamış olup; eşik değerinin getirisi aynı dönemde 20,07% olmuştur. Fon'un nispi getirisi -9,49% 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 ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getirisi oranı ile karşılaştırma ölçütünün getirisi oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
04/03/2024-...	100% BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT ENDEKSİ (TL) * %1.1

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

04/03/2024-28/06/2024 döneminde giderler:	Portföy Değerine Oranı(%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,49%	45.551,86
Denetim Ücreti Giderleri	0,27%	24.719,20
Saklama Ücreti Giderleri	0,07%	6.851,37
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,63%	58.647,90
Kurul Kayıt Ücreti	0,01%	585,79
Vergi,Resim, Harç vb. Giderler	0,02%	1.776,50
Diğer Faaliyet Giderleri	0,20%	18.905,60
Toplam Faaliyet Giderleri		157.038,22
Ortalama Fon Portföy Değeri		9.239.560,17
Toplam Faaliyet Giderleri/Ortalama Fon Portföy Değeri		1,70%

## 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
04/03/2024-28/06/2024	10,58%	12,28%	20,07%	-9,49%

2) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

04/03/2024-30/06/2024 Dönem Getirisi:	Toplam Getiri (%)
BIST 100 ENDEKSİ	19,54%
BIST 30 ENDEKSİ	23,21%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	17,75%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	13,07%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	11,78%
BIST-KYD DİBS 36 GÜN ENDEKSİ	12,80%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	15,30%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	7,96%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	3,98%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	14,46%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	17,76%
BIST-KYD KAMU KIRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ	7,94%
BIST-KYD ÖZEL SEKTÖR KIRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ	13,61%
BIST-KYD 1 AYLİK GÖSTERGE MEVDUAT ENDEKSİ (TL)	18,25%
BIST-KYD 1 AYLİK GÖSTERGE KAR PAYI TL ENDEKSİ	11,11%
BIST KATILIM 50 GETİRİ ENDEKSİ	10,61%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIK ORTALAMA	15,05%
BIST-KYD EUROBOND USD (TL)	8,80%
BIST-KYD EUROBOND EUR (TL)	4,61%
DOLAR	4,52%
EURO	3,08%

3) Fon ile ilgili tüm değişiklikler Fon Kurucusu'nun internet sitesinde "Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu" sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer almaktadır.

4) Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oyunaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesinde gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.

5) Fonun Brüt getirileri ve Kurucu tarafında karşılanması gereken gider oranları ile ilgili bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

Brüt Getiri	FDG
Net Basit Getiri	10,58%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,70%
Azami Toplam Gider Oranı	3,65%
Krucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0%
Net Gider Oranı	1,70%
Brüt Getiri	<b>12,28%</b>