

FONERİA PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

FONERİA PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Foneria Portföy Üçüncü Fon Sepeti Fonu'nun ("Fon") 01 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasa Kurulu'nun VII-128.5 sayılı bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunum 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 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunum raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

01 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunum 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.

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Member of Crowe Global



Özkan Cengiz
Sorumlu Ortak Baş Denetçi, SMMM

İstanbul, 31 Temmuz 2025

FONERİA PORTFÖY ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU

**01 OCAK- 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

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

01 OCAK- 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 16/09/2022		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
		Foneria Portföy Üçüncü Fon Sepeti Fonu ("Fon")'nun yatırım amacı, farklı türlerde fonlara yatırım gerçekleştirerek varlık çeşitlendirmesi yapmaktır.	Semih Sezgin Emrah Şahsıvar Kubilay Özalp Seyfullah Esen Pınar Saydem Leyla Ercan Uyum
			En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Adet
Fon Toplam Değeri	30,632,756.07	Yatırım Stratejisi	
Birim Pay Değeri	3.198332	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.	
Yatırımcı Sayısı	590	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 4 ile 5 arası düzeyde kalacaktır.	
Tedavül Oranı %	0.19155456	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.	
Portföy Dağılımı %		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	
- Yatırım Fonu	81,86		
- Mevduat	0,71		
-Hisse Senedi	4,98		
-Borçlanma Senetleri	12,65		

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

01 OCAK- 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

		çerçebilir. 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 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 periyotlarla yenilenmekle birlikte, piyasa koşullarındaki değişimler ve portföy yöneticilerinin öngörülleri 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 riskten 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, ihracçı 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 ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU**

**01 OCAK- 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

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

B. 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
2025 ¹	22,07	23,17	16,67	0,74	0,11	-0,63	30.632.756,00
2024 ²	34,78	53,32	44,38	0,55	0,32	-8,71	27.444.580,67
2024 ³	22,17	26,84	24,73	0,54	0,14	-0,0573	25.069.576,85
2023 ⁴	70,40	28,33	64,77	0,68	0,07	0,17	77.132.957
2023 ⁵	34,16	9,73	12,31	0,81	0,06	0,20	8.522.147
2022 ⁶	13,46	4,44	7,79	0,47	0,03	0,24	3.835.309

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

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

¹ 01 Ocak- 30 Haziran 2025 tarihleri arasındaki dönemdir.

² 01 Ocak 2024- 31 Aralık 2024 tarihleri arasındaki dönemdir.

³ 01 Ocak 2024- 28 Haziran 2024 tarihleri arasındaki dönemdir.

⁴ 01 Ocak 2023- 29 Aralık 2023 tarihleri arasındaki dönemdir.

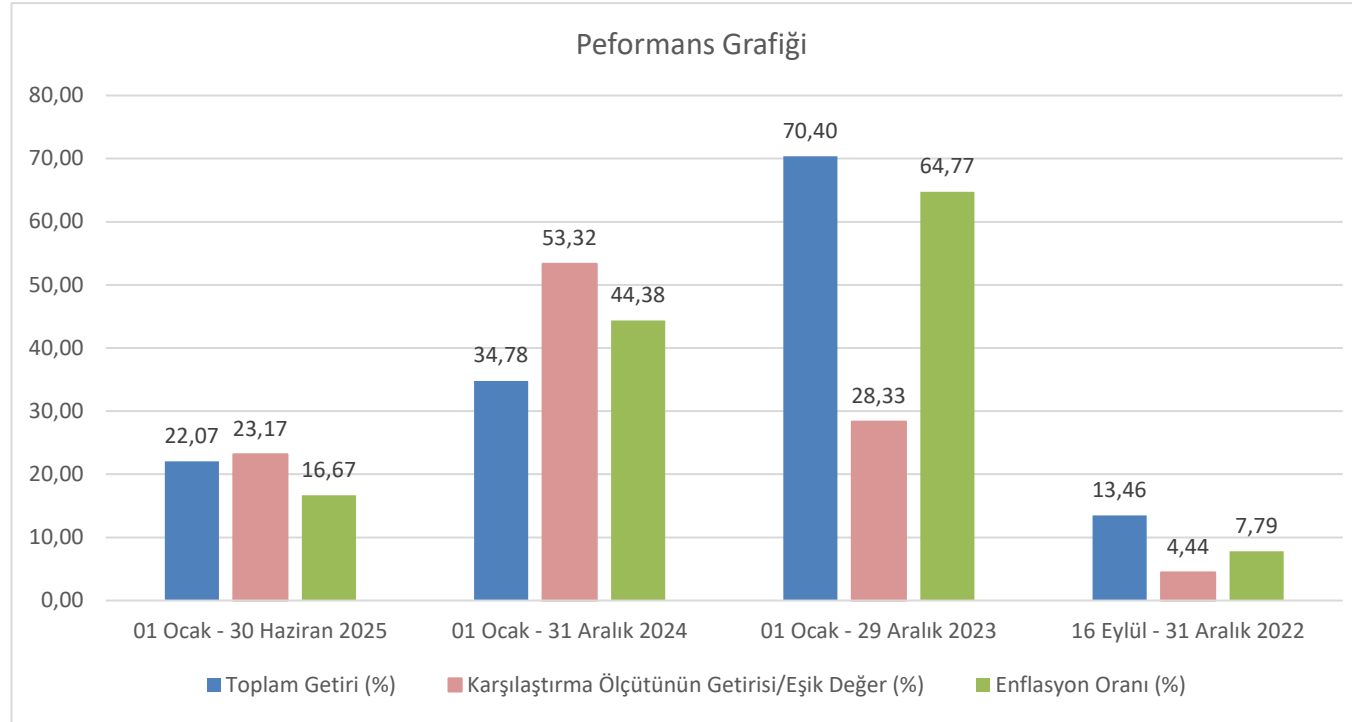
⁵ 01 Ocak- 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki dönemdir.

⁶ 16 Eylül- 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki dönemdir.

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

01 OCAK- 30 HAZİRAN 2025 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 ÜÇÜNCÜ FON SEPETİ FONU

01 OCAK- 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR

- 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.
- 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.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 16 adet kurucusu olduğu Yatırım Fonu, 8 adet kurucusu olduğu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, 4 adet kurucusu olduğu Gayrimenkul Yatırım Fonu ve ayrıca bireysel yatırımcı portföyleri yönetilmektedir. Toplam yönetilen portföy büyüklüğü 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla; 14,8 milyar TL yatırım fonları ve 11,1 milyar TL bireysel portföy olmak üzere 25,9 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:

	2025	2024	2023	2022
Nispi Getiri	-1,10	-17,54	10,49	2,51

- Fon portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
- Fon portföyünün 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net toplam getirisi %22,07 olarak gerçekleşmiştir.

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

01 OCAK- 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

DİPNOTLAR (Devamı)

Performans sunum dönemine ait brüt getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır:

Net Basit Getiri	22.07%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	1.86%
Azami Toplam Gider Oranı (Dönemsel)	2.19%
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı	0.60%
Net Gider Oranı	1.26%
Brüt Getiri	23.33%

(*) 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 – 30 Haziran 2025 döneminde:	Gider Tutarı (TL)	Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
Tescil ve İlan Giderleri	30,495.60	0,10%
Bağımsız Denetim Ücreti	32,870.15	0,11%
Saklama Ücretleri	76,719.34	0,26%
Fon Yönetim Ücreti	383,079.24	1,28%
Hisse Senedi Komisyonu	2,093.72	0,01%
Vergi ve Diğer Giderler	5,017.10	0,02%
Diğer Giderler	24,100.53	0,08%
TOPLAM GİDERLER	554,451.60	1,86%
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ	29,877,203.29	

6. Fon; performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapmamıştır.
7. Portföy grubu: Geçerli değildir.
8. Portföy sayısı: Geçerli değildir.
9. Portföy yönetiminde kullanılan kredi bulunmamaktadır.

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

01 OCAK- 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. 01 Ocak- 30 Haziran 2025 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu -0,63 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 – 30 Haziran 2025 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.

.....