

**TRIVE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TARAFINDAN YÖNETİLEN**

**TRIVE PORTFÖY BİRİNCİ
SERBEST (DÖVİZ) FONU**

**01.01.-31.12.2023 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU
VE YATIRIM PERFORMANSI
KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

**TRIVE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TARAFINDAN YÖNETİLEN
TRIVE PORTFÖY BİRİNCİ
SERBEST (DÖVİZ) FONU**

**01.01.-31.12.2023 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU
VE 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

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

T + 90 212 373 00 00
F + 90 212 291 77 97
www.grantthornton.com.tr

Trive Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fonu ("Fon")'nun 01 Ocak – 31 Aralık 2023 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 sonucunda Fon'un 01 Ocak - 31 Aralık 2023 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere SPK'nın Seri: II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygun olarak ve Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca TMS 29, "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("TMS 29") dahil olmak üzere Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre, ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumu ayrıca tanzim edilecektir. Dolayısıyla ekteki performans sunuş raporu bağımsız denetime tabi tutulacak ve TMS 29 kapsamında enflasyon düzeltmesi uygulanacak olan finansal tablolardan farklılık arz eden finansal bilgiler baz alınarak Fon tarafından hazırlanmıştır.

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



Nazım Hikmet
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 31.01.2024

TRIVE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
TRIVE PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON
01.01.2023 - 31.12.2023 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU



KID-TRIVE PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 23.09.2022

31.12.2023 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	17.952.194
Birim Pay Değeri (TRL)	33,108324
Yatırımcı Sayısı	59
Tedavül Oranı	0,06%

Portföy Dağılımı

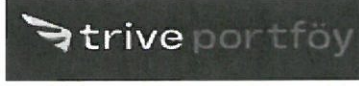
Borçlanma Araçları	80,97%
-Özel Sektör	7,31%
-Kamu Sektörü	73,66%
Takasbank Para Piyasası	3,74%
Vadeli Mevduat	3,11%
Yatırım Fonları Katılma Payları	12,18%

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fonun yatırım amacı döviz cinsli Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak Amerikan Doları bazında getiri yaratmaktır.	Seyfullah ESEN
	Bahar KEÇELİ
En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Adet	
Kurucu: Trive Portföy Yönetimi A. Ş.	
Dağıtıcılar: Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş., TFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş.	
Yatırım Stratejisi	
Fon'un ana yatırım stratejisi, ağırlıklı olarak döviz cinsli Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak Amerikan Doları bazında getiri yaratmaktır. Fon, Türk ve yabancı, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarında değişik vadeler arasında çeşitlendirilmiş bir portföy taşımayı hedeflerken bu stratejiyi desteklemek üzere döviz türev enstrümanlarında korunma ve/veya yatırım amaçlı pozisyonlar alabilir ve arbitraj olanaklarını da değerlendirebilir.	

Yatırım Riskleri
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 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. Piyasa riski hesaplamaları Rehber hükümlerine uygun olarak Tarihsel Benzetim Metodu ile yapılmaktadır. Kullanılan varsayımlar ve parametreler ilgili yönetmelikler çerçevesinde Yönetim Kurulu kararı ile belirlenmektedir. 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- Kurl 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- Kıymetli Madenler ve Emtiaya Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli madenler, bu madenlere dayalı ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçları ile emtiaya dayalı türev ürünlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybı riskini ifade etmektedir. e- Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kira sertifikası, katılma hesabı gibi kâra katılım olanağı sağlayan katılım finans ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığını ifade etmektedir. Piyasa riski hesaplamaları Rehber hükümlerine uygun olarak Tarihsel Benzetim Metodu ile yapılmaktadır. Kullanılan varsayımlar ve parametreler ilgili yönetmelikler çerçevesinde Yönetim Kurulu kararı ile belirlenmektedir. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeme riski 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 dönüştürülmemesi 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 valörü 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 kaydedebileceği 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 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) 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. 11) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı 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 vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatından farklı olabilmektedir. Dolayısıyla burada Baz Değeri'nin sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir. 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 türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur. 13) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: 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 değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyon 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 göstergeler olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür. ölçüsüdür. 14) Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri: Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının değeri ve dönem sonu getirisi faiz ödemesinin yanında dayanak varlığın piyasa performansına bağlıdır. Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir ifta geliri elde edemeyeceği gibi, performansla orantılı olarak vade sonunda elde edilen ifta tutarı nominal değerden daha düşük de olabilir. Bununla birlikte, Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının günlük fiyat oluşumunda piyasa faizlerinde yaşanabilecek değişimler ve dayanak varlık fiyat değişimleri de etkili olabilmektedir. Piyasa faizlerinde ve dayanak varlık fiyatında yaşanabilecek dalgalanmalar Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının günlük değerlemesini etkileyebilmektedir. Fonun Riske Maruz Değeri (RMD) hesaplamalarında türev araçlarla birlikte Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarından kaynaklanan piyasa riskleri de dikkate alınır. Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Karşı taraf riski, ihraççı kurumun Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına, Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları yatırımlarında ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının Fon Tebliği'nin 32'nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranır.

TRIVE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
TRIVE PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON
01.01.2023 - 31.12.2023 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU



KID-TRIVE PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

B. PERFORMANS BİLGİSİ

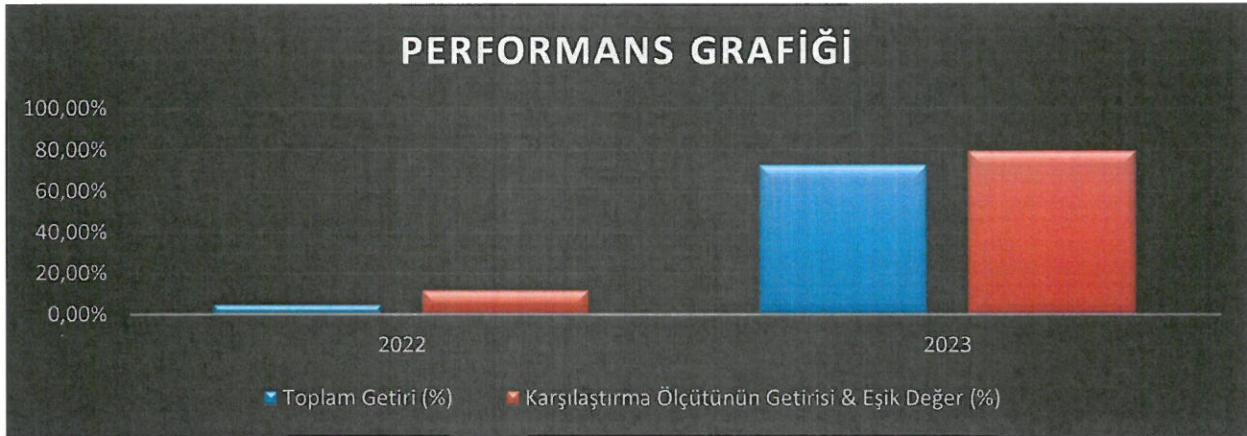
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu (***)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2022	4,54%	11,58%	64,27%	0,32%	0,86%	-0,06	10.889.916 TL
2023	72,76%	79,39%	64,77%	0,90%	0,82%	0,05	17.952.194 TL

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

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) Bilgi Rasyosu fonun performans dönemindeki ortalama nispi(karşılaştırma ölçütüne göre olan) getirisi ile günlük getiriler üzerinden hesaplanan nispi getirilerinin standart sapması olan takip hatasının oranıdır. Rasyodaki artış, fonun aldığı aktif riske göre daha iyi nispi getiri elde ettiğini gösterir.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.



TRIVE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
TRIVE PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON
01.01.2023 - 31.12.2023 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. DİPNOTLAR

1.Portföy yönetim politikamız yenilikçi yaklaşımı ile finansal piyasalardaki gelişmeleri ve alternatif ürün seçeneklerini aktif olarak takip etmektedir. Hedefimiz uluslararası standartlarda yatırım çözümleri sunarken etkin şekilde yapılandırılmış stratejik varlık dağılımları ile piyasa dalgalanmalarında riski doğru şekilde yönetmek ve yatırımcılarımıza katma değer yaratmaktır.

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

3. Fon 01.01.2023 - 31.12.2023 döneminde net %72,76 oranında getiri sağlarken, eşik değer getirisi aynı dönemde %79,39 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi -%6,63 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün 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 nispi 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. 01.01.2023 - 31.12.2023 döneminde:

01.01.2023-31.12.2023 Döneminde	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Yönetim Ücretleri	1,10	163.494
Saklama Ücretleri	0,99	147.051
Denetim Ücretleri	0,36	52.804
Tescil ve İlan Ücretleri	0,09	13.101
Noter Ücretleri	0,00	301
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0,00	8
Tahvil Bono Komisyonu	0,00	130
Borsa Para Piyasası Komisyonu	0,01	1.464
Vergiler ve Diğer Harcamalar	0,13	18.890
Türev Araçlar Komisyonu	0,00	-
Diğer Giderler	0,17	25.688
Toplam Faaliyet Giderleri	422.931	
Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değeri	14.861.542	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	2,85%	

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

Kıstas Dönemi Kıstas Bilgisi

01.01. - 31.12.2023 %50 BIST-KYD ÖSBA Eurobond USD Endeksi + %50 BIST-KYD Kamu Eurobond USD Endeksi

6. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.