

ACD- İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
Mayıs-2025

I-FONU TANITICI BİLGİLER

A-)Fonun Adı	:	ACD- İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
B-)Kurucunun Ünvanı	:	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
C-)Yöneticinin Ünvanı	:	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
D-)Toplam Değer/Net Varlık Değeri	:	149.677.825,54
E-) Katılma Payı Sayısı	:	37.780.444,000
F-)Fonun Kuruluş Tarihi	:	22 Aralık 2022
G-)Fonun Süresi	:	Süresizdir.

II-FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

A-)Ay Sonu Pay Fiyatı (TL)	:	3,961780
B-)Önceki Ay Pay Fiyatı (TL)	:	3,883664
C-)Aylık Pay Fiyatı Artış Oranı (TL)	:	2,01
D-)Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı	:	2,65
E-)Yıllık Pay Fiyatı Artış Oranı	:	19,83
F-)Aylık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi		
a-)Hisse Senedi	:	53,81
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	0,00
d-)Özel Sektör Tahvili	:	2,67
e-)Kira Sertifikaları	:	3,88
f-)Finansman Bonusu	:	29,07
g-)TPP-TPP Borçlanma	:	6,71
h-)Opsiyon	:	0,00
i-) Varant	:	0,00
j-)Değerli Maden	:	0,00
k-)Mevduat	:	0,21
l-) Katılım Hesabı	:	0,00
m-)Diğer	:	0,00
n-)Teminat	:	3,19
o-)Yatırım Fonu	:	0,46
p-)Borsa Yatırım Fonu	:	0,00
r-)Repo-Trepo	:	0,00
s-)Taahhütlü Alış-Satış İşlemleri	:	0,00
t-) Vaad Sözleşmesi İşlemleri	:	0,00
G-)Aylık Ortalama Portföy Devir Hızı		
a-)Hisse Senedi	:	0,28
b-)Hazine Bonosu	:	0,13
c-)Devlet Tahvili	:	0,03
d-)Opsiyon	:	0,00
e-)Varant	:	0,00
f-)Diğer	:	2,06
H-)Portföyün Ortalama Vadesi	:	53,29
I-)Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri (TL)	:	1.316.789,58
İ-)Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıktıları (TL)	:	6.846.403,09

III-FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Türk																			
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			TRAAKBNK91N6			35.000,00	61,571892	05/05/25					50,950000	1.783.250,00	2,26	1,18	1,19
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			TRAAKBNK91N6			25.000,00	57,354437	30/05/25					50,950000	1.273.750,00	1,61	0,84	0,85
AKSA	TL	AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.			TRAAKSAW91E1			480.000,00	5,307647	26/07/24					9,080000	4.358.400,00	5,51	2,87	2,91
AKSGY	TL	AKİŞ GYO A.Ş.			TREAIGY00017			2.200.000,00	5,936941	29/05/25					6,040000	13.288.000,00	16,75	8,76	8,88
ARMGD	TL	Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş.			TREARDG00020			50.000,00	40,000000	02/01/25					34,420000	1.721.000,00	2,18	1,13	1,15
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.			TREBIMM00018			8.316,00	476,000000	30/05/25					476,000000	3.958.416,00	5,01	2,61	2,64
BIOEN	TL	BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.			TREBION00012			68.000,00	19,434559	13/08/24					19,850000	1.349.800,00	1,71	0,89	0,90
BTCIM	TL	BATİÇİM BATI ANADOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.			TRABTCIM91F5			600.000,00	4,409535	17/03/25					4,970000	2.982.000,00	3,77	1,96	1,99
DGNMO	TL	DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA SANAYİ VE TİCARET AŞ			TRAKLBMO91C0			70.000,00	11,662037	24/07/24					6,180000	432.600,00	0,55	0,29	0,29

ACD- İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON																			
Mayıs-2025																			
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞİM E NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREEGYO00017			524.600,00	13,980000	30/05/25					13,980000	7.333.908,00	9,28	4,83	4,90
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.			TRAEREGL91G3			60.000,00	22,500000	05/05/25					23,440000	1.406.400,00	1,78	0,93	0,94
GLYHO	TL	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.S.			TRAGLMDE91R3			425.000,00	4,489745	20/03/25					7,080000	3.009.000,00	3,81	1,98	2,01
GSDHO	TL	GSD HOLDİNG A.Ş.			TRAGSDHO91Q9			700.000,00	3,790552	19/03/25					3,640000	2.548.000,00	3,22	1,68	1,70
GUBRF	TL	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.			TRAGUBRF91E2			8.000,00	264,565119	07/05/25					238,100000	1.904.800,00	2,41	1,25	1,27
GUBRF	TL	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.			TRAGUBRF91E2			-3.500,00	264,565118	30/05/25					238,100000	-833.350,00	-1,05	-0,55	-0,56
GWIND	TL	GALATA WIND ENERJİ A.Ş.			TREGWIN00014			50.000,00	29,037600	23/05/24					22,920000	1.146.000,00	1,45	0,76	0,77
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.S.			TRAISCTR91N2			192.000,00	14,371642	05/05/25					10,750000	2.064.000,00	2,61	1,36	1,38
KCHOL	TL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.			TRAKCHOL91Q8			13.040,00	169,800000	19/03/25					141,700000	1.847.768,00	2,34	1,22	1,23
OYLUM	TL	OYLUM SİNAİ YATIRIMLARI A.Ş.			TREOYLS00017			140.000,00	10,016444	21/08/24					7,150000	1.001.000,00	1,27	0,66	0,67
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.			TREPEGS00016			29.228,00	208,292616	05/05/25					241,200000	7.049.793,60	8,92	4,65	4,71
RGYAS	TL	RÖNESANSA GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.			TRERSGY00036			7.000,00	118,914286	29/07/24					121,700000	851.900,00	1,08	0,56	0,57
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.			TRASAHOL91Q5			58.000,00	71,716708	05/05/25					77,300000	4.483.400,00	5,67	2,95	3,00
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.			TRASAHOL91Q5			-33.900,00	71,716707	30/05/25					77,300000	-2.620.470,00	-3,31	-1,73	-1,75
SASA	TL	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.			TRASASAW91E4			250.000,00	4,230000	05/05/25					3,280000	820.000,00	1,04	0,54	0,55
SASA	TL	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.			TRASASAW91E4			510.000,00	3,592500	30/05/25					3,280000	1.672.800,00	2,12	1,10	1,12
SISE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.			TRASISEW91Q3			15.000,00	34,200000	05/05/25					33,000000	495.000,00	0,63	0,33	0,33
TAVHL	TL	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.			TRETAVH00018			14.000,00	260,896743	03/12/24					217,900000	3.050.600,00	3,86	2,01	2,04
TCELL	TL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.			TRATCELL91M1			22.046,00	61,676200	26/03/25					94,850000	2.091.063,10	2,65	1,38	1,40
THYAO	TL	TURK HAVA YOLLARI A.O.			TRATHYAO91M5			18.800,00	285,027926	26/05/25					273,250000	5.137.100,00	6,50	3,39	3,43
THYAO	TL	TURK HAVA YOLLARI A.O.			TRATHYAO91M5			-300,00	285,027925	30/05/25					273,250000	-81.975,00	-0,10	-0,05	-0,05
TRGYO	TL	TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TRETRGY00018			18.000,00	55,141667	26/03/25					61,800000	1.112.400,00	1,41	0,73	0,74
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			TRAYKBNK91N6			185.000,00	26,287329	26/05/25					25,460000	4.710.100,00	5,96	3,10	3,15
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			TRAYKBNK91N6			-90.000,00	26,287329	30/05/25					25,460000	-2.291.400,00	-2,90	-1,51	-1,53
GRUP TOPLAMI								6.648.330,00								79.055.053,70	100,00	52,10	52,82
GRUP TOPLAMI								6.648.330,00								79.055.053,70	100,00	52,10	52,82
BORÇLANMA SENETLERİ																			
Bono																			
TRFCGDF62515	TL	ÇAĞDAŞ FAKTORİNG	26/06/25	24	TRFCGDF62515	66,31	4	5.000.000,00	100,000000	25/07/24	66,311047				105,910776	5.295.538,81	9,46	3,49	3,54
GRUP TOPLAMI								5.000.000,00								5.295.538,81	9,46	3,49	3,54
Özel Sektör																			
TRFCGDF72514	TL	ÇAĞDAŞ FAKTORİNG	07/07/25	35	TRFCGDF72514	65,54	4	4.000.000,00	100,000000	10/07/24	65,537249				108,088733	4.323.549,33	7,73	2,85	2,89
TRFSUMF72512	TL	SÜMER FAKTORİNG A.Ş.	10/07/25	38	TRFSUMF72512	65,69	4	4.000.000,00	100,000000	11/07/24	65,692938				107,980501	4.319.220,06	7,72	2,85	2,89
GRUP TOPLAMI								8.000.000,00								8.642.769,39	15,45	5,70	5,78
Bono																			
TRFZORN72513	TL	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	11/07/25	39	TRFZORN72513	55,25	1	2.500.000,00	100,000000	16/01/25	55,250641				117,951359	2.948.783,97	5,27	1,94	1,97
GRUP TOPLAMI								2.500.000,00								2.948.783,97	5,27	1,94	1,97
Özel Sektör																			
TRFALVS72513	TL	ALVES KABLO	22/07/25	50	TRFALVS72513	57,09		5.000.000,00	85,141000	14/03/25	57,090132				94,000527	4.700.026,34	8,40	3,10	3,14

ACD- İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

Mayıs-2025

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇ KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)			
GRUP TOPLAMI		SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		5.000.000,00														4.700.026,34		8,40	3,10	3,14
Bono																						
TRFERCY92518	TL	ERCIYAS ÇELİK BORU SANAYİ A.Ş.	04/09/25	94	TRFERCY92518	63,00	1	4.000.000,00	100,000000	07/05/25	62,999031				103,541523	4.141.660,93	7,40	2,73	2,77			
TRFALTK92538	TL	ALTINKILIÇ GIDA VE SÜT SANAYİ TİCARET A.Ş.	15/09/25	105	TRFALTK92538	65,25	1	3.000.000,00	100,000000	21/05/25	65,252136				101,665116	3.049.953,47	5,45	2,01	2,04			
GRUP TOPLAMI		7.000.000,00														7.191.614,40		12,85	4,74	4,81		
Özel Sektör																						
TRFSRMDE2518	TL	ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	24/10/25	144	TRFSRMDE2518	64,22	4	3.000.000,00	100,000000	25/10/24	64,216134				105,712218	3.171.366,53	5,67	2,09	2,12			
GRUP TOPLAMI		3.000.000,00														3.171.366,53		5,67	2,09	2,12		
Bono																						
TRFMARBK2512	TL	MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	03/11/25	154	TRFMARBK2512	64,14	4	3.000.000,00	100,000000	07/05/25	64,144724				103,715506	3.111.465,17	5,56	2,05	2,08			
TRFBVYS52615	TL	Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	06/05/26	338	TRFBVYS52615	66,52	4	4.000.000,00	100,000000	07/05/25	66,515520				103,699069	4.147.962,75	7,41	2,73	2,77			
TRFAKFT52617	TL	AK FAKTORİN G A.Ş.	14/05/26	346	TRFAKFT52617	65,65	4	6.000.000,00	100,000000	15/05/25	65,647924				102,520136	6.151.208,14	11,00	4,05	4,11			
GRUP TOPLAMI		13.000.000,00														13.410.636,06		23,97	8,83	8,96		
Özel Sektör																						
TRSZORNA2514	TL	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	04/12/25	185	TRSZORNA2514	60,73	4	2.500.000,00	100,000000	14/11/24	60,726998				102,489695	2.562.242,37	4,58	1,69	1,71			
TRSKORT12610	TL	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş	29/01/26	241	TRSKORT12610	57,77	4	1.400.000,00	100,000000	23/01/25	57,771270				104,682212	1.465.550,97	2,62	0,97	0,98			
GRUP TOPLAMI		3.900.000,00														4.027.793,34		7,20	2,66	2,69		
GRUP TOPLAMI		47.400.000,00														49.388.528,84		88,27	32,55	33,01		
TPP																						
TPP			02/06/25	0		49,15		9.481.147,13	49,150000	30/05/25			159707	9.481.147,13	49,150000	9.481.147,13	100,00	6,25	6,33			
GRUP TOPLAMI		9.481.147,13														9.481.147,13		100,00	6,25	6,33		
GRUP TOPLAMI		9.481.147,13														9.481.147,13		100,00	6,25	6,33		
DİĞER																						
Y.Fonu Türk																						
IJV	TL	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISTP00232			341.080,00	3,426053	30/05/25					3,441496	1.173.825,46	100,00	0,77	0,78			
GRUP TOPLAMI		341.080,00														1.173.825,46		100,00	0,77	0,78		
GRUP TOPLAMI		341.080,00														1.173.825,46		100,00	0,77	0,78		
TÜREV																						
Futures																						
Uzun																						
F_SAHOL0625	TL				F_SAHOL0625			339,00	80,050000	30/05/25			80105125		78,760000	2.669.964,00	0,00	0,00	0,00			
F_SOKM0625	TL				F_SOKM0625			526,00	35,740000	30/05/25			80105125		34,150000	1.796.290,00	0,00	0,00	0,00			
F_TOASO0625	TL				F_TOASO0625			125,00	187,300000	30/05/25			80105125		183,200000	2.290.000,00	0,00	0,00	0,00			
F_TUPRS0625	TL				F_TUPRS0625			225,00	129,400000	30/05/25			80105125		128,450000	2.890.125,00	0,00	0,00	0,00			
F_YKBNK0625	TL				F_YKBNK0625			920,00	26,890000	30/05/25			80105125		26,370000	2.426.040,00	0,00	0,00	0,00			
Kısa																						
F_AKBNK0625	TL				F_AKBNK0625			250,00	52,830000	30/05/25			80105125		52,830000	1.320.750,00	0,00	0,00	0,00			
F_EKGYO0625	TL				F_EKGYO0625			5.246,00	14,110000	30/05/25			80105125		14,040000	7.365.384,00	0,00	0,00	0,00			
F_GUBRF0625	TL				F_GUBRF0625			45,00	274,450000	30/05/25			80105125		247,050000	1.111.725,00	0,00	0,00	0,00			
F_SASA0625	TL				F_SASA0625			5.100,00	3,410000	30/05/25			80105125		3,340000	1.703.400,00	0,00	0,00	0,00			
GRUP TOPLAMI		12.776,00														23.573.678,00		0,00	0,00	0,00		
GRUP TOPLAMI		12.776,00														23.573.678,00		0,00	0,00	0,00		
VIOP Nakit Teminatı																						
VIOP Nakit Teminatı																						
GRUP TOPLAMI		6.070.870,98														6.070.870,98		100,00	4,00			
GRUP TOPLAMI		6.070.870,98														6.070.870,98		100,00	4,00			
KİRA SERTİFİKALARI																						
Özel Sektör Kira Sertifikaları																						
TRDYVKS62511	TL	YATIRIM VARLIK KİRALAMA A.Ş.	12/06/25	10	TRDYVKS62511	50,15	4	1.250.000,00	100,000000	12/12/23	50,147702				111,626723	1.395.334,04	2,49	0,92	0,93			
TRDHVKA52614	TL	Dinçer Lojistik A.Ş.	07/05/26	339	TRDHVKA52614	57,97	4	5.000.000,00	100,000000	06/05/25	57,967071				103,439994	5.171.999,69	9,24	3,41	3,46			
GRUP TOPLAMI		6.250.000,00														6.567.333,73		11,73	4,33	4,39		
GRUP TOPLAMI		6.250.000,00														6.567.333,73		11,73	4,33	4,39		
FON PORTFÖY DEĞERİ																151.736.759,84		100,00				

IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
----------	-------	-------

ACD- İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
Mayıs-2025

IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU		
AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
A-)FON PORTFÖY DEĞERİ	151.736.759,84	101,38 %
B-)HAZIR DEĞERLER	39.144,60	0,03 %
C-)ALACAKLAR	12.568.581,73	8,40 %
D-)DİĞER VARLIKLAR	0,00	0,00 %
E-)BORÇLAR	-14.666.660,63	-9,80 %
F-)İHTİYAT	0,00	0,00 %
G-)VERGİ	0,00	0,00 %
FON TOPLAM DEĞERİ	149.677.825,54	100,00 %

V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER		
AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
Fon Yönetim Ücreti	273.385,97	0,1826 %
Mevzuat Gereği Yapılması Zorunlu Tescil ve İlan Giderleri	3.100,00	0,0021 %
Kayda Alma Ücreti	650,24	0,0004 %
Portföydeki Varlıkların Saklanması Hizmetleri İçin Ödenen Ücretler	14.877,71	0,0099 %
Portföye Alımlarda ve portföyden Satımlarda Ödenen Komisyonlar	52.134,35	0,0348 %
Fonun Mükellefi Olduğu Vergi Ödemeleri	2.798,60	0,0019 %
Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Ödenen Denetim Ücreti	6.014,00	0,0040 %
Varlıkların Nakde Çevrilmesi ve Transferinde Ödenen Ücretler	883,00	0,0006 %
KYD Benchmark Kull. ücreti	10.524,00	0,0070 %
SMMM ve Noter Hizmet Giderleri	5.270,00	0,0035 %
	369.637,87	0,2468 %

VI-A-GEÇEN AY İÇİNDE RÜÇHAN HAKKI KULLANIMI,BEDELSİZ HİSSE SENEDİ ALIM, TEMMETTÜ VE ANAPARA TAHSİLATINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR				
Sirketin Unvani	İşlem Tipi	BDL-BDZ Tarihi	Nominal Değeri	TUTAR
AKSGY	Temmettü	07/05/25	260.869,56	260.869,56
AKSA	Temmettü	23/05/25	230.400,00	230.400,00

B-Geçen Ay İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar