

INVEO PORTFÖY ALTIN FONU (GGK)

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

**Inveo Portföy Altın Fonu (GGK)
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Inveo Portföy Altın Fonu (GGK)'un 1 Ocak - 30 Haziran 2025 ara hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 Sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların Performans Sunumuna Dayalı Ücretlendirmesine Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma Ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") Yer Alan Performans Sunum Standartlarına İlişkin Düzenlemeleri Çerçevesinde İncelenmiş Bulunuyoruz.

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

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 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

1 Ocak-30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

İstanbul, 30 Temmuz 2025

PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
A member firm of PKF International



Yunus Can Çarpatan
Sorumlu Denetçi

Inveo Portföy Altın Fon'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 1.09.2020

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	2.300.121.274,40
Birim Pay Değeri (TRL)	8,989237
Yatırımcı Sayısı	16.938
Tedavül Oranı (%)	2,41%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	70,34%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	44,69%
- Kamu Kira Sertifikası	25,65%
Kıymetli Maden	24,37%
Yatırım Fonu Katılma Payları	3,35%
Teminat	1,30%
Borsa Yatırım Fonu	0,64%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fonun yatırım amacı; dünya altın piyasalarındaki fiyat gelişmelerini fonun yatırımcısına yüksek oranda yansıtarak orta ve uzun vadede istikrarlı bir getiri sağlamaktadır.	Mine Tarakçıoğlu
En Az Alınabilir Pay Adedi : 100 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon'un yatırım stratejisi olarak fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak borsada işlem gören altın ve altına dayalı para ve sermaye piyasası araçları ile altına dayalı endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılır. Fon'un hedefi dünya altın piyasalarındaki fiyat gelişmelerini fonun yatırımcısına yüksek oranda yansıtarak orta ve uzun vadede istikrarlı bir getiri sağlamaktadır. Bunun yanı sıra getiriye desteklemek amacıyla diğer kıymetli maden, yerli/yabancı borçlanma araçları ve yerli/yabancı şirketlerin ortaklık paylarına yatırım yapılabilir. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir.	
Yatırım Riskleri	
1. Piyasa Riski: Piyasa riski, ekonomik ve finansal piyasalarda meydana gelen dalgalanmalara bağlı olarak, Fon portföylerinde yer alan varlıkların değerinde azalma ya da Fon'un yükümlülükle-rinde artış meydana gelmesi sonucunda zarara uğrama riskidir.a. Faiz Oranı Riski: Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmalar nedeniyle fon portföylerinde yer alan faize duyarlı finansal varlıkların değerinde oluşabilecek değişimlerden kaynaklanan zarar riskidir.b. Kur Riski: Döviz kurlarında meydana gelen dalgalanmalar sonucu, fon portföylerinde yer alan döviz veya dövize endeksli varlık ve yükümlülüklerin Türk lirası cinsinden değerlerinde oluşabilecek değişimlerden kaynaklanan zarar riskidir.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.2. Likidite Riski: Fon portföylerinde yer alan finansal varlıkların ihtiyaç duyulan anda, piyasa fiyatı üzerinden yeterli tutarlarda ve makul süre-de nakde çevrilememesi durumunda oluşabilecek zarar olasılığını ifade eder.3. Karşı Taraf Riski: Fon portföyü kapsamında gerçekleştirilen işlemlerde, işlem yapılan tarafın yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yeri-ne getirememesi durumunda fonun maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.4. Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.5. Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Kaldıraç riski, fon portföyünde türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araçlar, swap sözleşmeleri, varantlar, sertifikalar, ileri valörlü tahvil/bonolar, altın alım işlemleri gibi kaldıraç yaratan işlemler kullanılması durumunda ortaya çıkar.6. İhraççı Riski: İhraççı riski, yönetilmekte olan fonlara alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi durumunda doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	

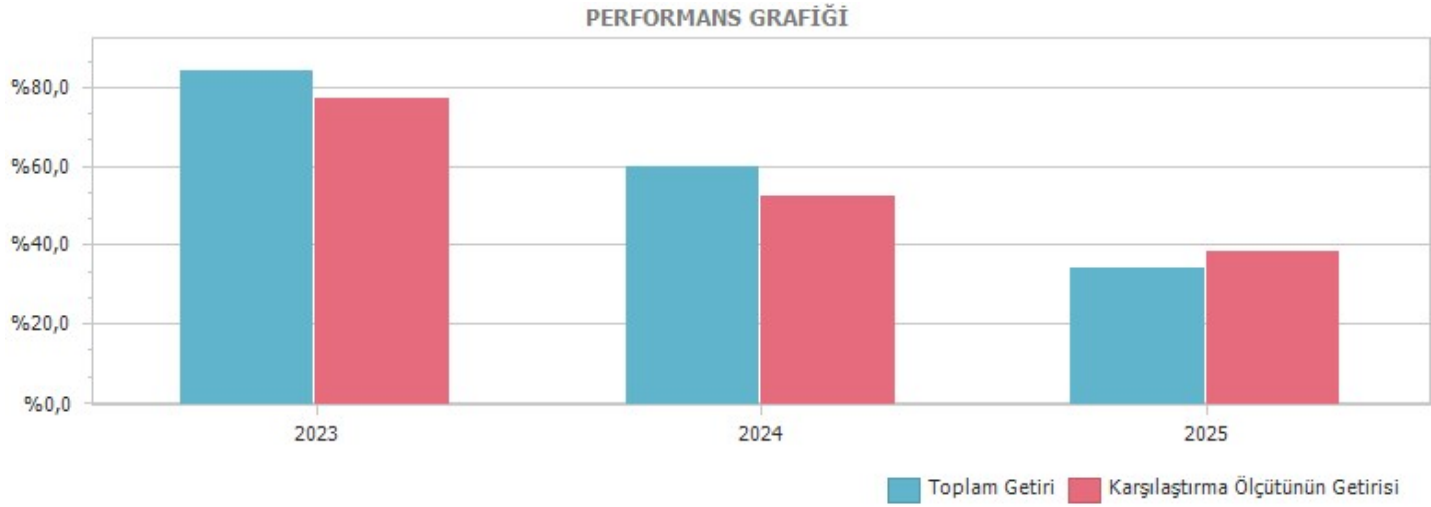
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2023	84,540%	77,380%	64,773%	1,110%	1,2760%	0,0235	724.252.258,18
2024	59,960%	52,680%	44,379%	1,059%	1,3017%	0,0140	2.135.724.091,17
2025 (***)	34,623%	38,597%	16,674%	1,044%	1,0921%	-0,0563	2.300.121.274,40

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 6 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

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

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) 2008 yılında kurulan Inveo Portföy Yönetimi A.Ş., Inveo Yatırım Holding A.Ş.'nin iştiraki olarak faaliyetlerini sürdürmekte olup Yatırım Fonları Yönetimi ve özel portföy yönetimi alanlarında faaliyet göstermektedir, Inveo Portföy Yönetimi'nin temel kuruluş amacı, bireysel ve kurumsal yatırımcıların risk profiline uygun finansalenstrümanların dağılımının belirlenerek portföylerinin yönetilmesi ve bu çerçevede yatırımcılara optimum faydanın sağlanmasıdır.

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

3) Fon 1.01.2025 - 30.06.2025 döneminde net %34,62 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %38,60 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-3,98 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 karşılaştırma ölçütünün 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.

1.01.2025 - 30.06.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,004080%	17.619.497,68
Denetim Ücreti Giderleri	0,000014%	58.663,25
Saklama Ücreti Giderleri	0,000273%	1.178.685,02
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000288%	1.242.764,61
Kurul Kayıt Ücreti	0,000065%	279.689,09
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000031%	132.029,05
Toplam Faaliyet Giderleri	20.511.328,70	
Ortalama Fon Toplam Değeri	2.386.070.630,50	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,859628%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
3.09.2020-...	%5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %95 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
2.01.2025 - 30.06.2025	34,62%	35,48%	38,60%	-3,97%

2) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
2.01.2025 - 30.06.2025	0,0696	0,8771

3) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31.12.2024 - 30.06.2025 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ	2,76%
BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ	5,40%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	25,70%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	19,39%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	18,64%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	18,31%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	16,20%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	13,48%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	10,04%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	23,01%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	26,76%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	10,13%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	20,92%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	23,17%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	18,39%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	11,55%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	39,26%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	17,01%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	30,94%
Dolar Kuru	12,64%
Euro Kuru	26,87%

4) Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin kurucusu olduğu Fon’un Inveo Portföy Yönetimi A.Ş.’ye devredilmesi 2017 Aralık ayında ve Fon’a portföy saklama hizmetinin Denizbank A.Ş. tarafından verilmesi ile ilgili süreç 2020 Aralık ayında tamamlanmıştır.

5)Fon, 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 dönemine ait performans sunum raporunu Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’inde yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

6) "GEDİK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ" olan kurum unvanının "INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ" olarak değiştirilmesi kararı 16 Nisan 2021 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

6) Şirket unvanının Inveo Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değişmesi sebebiyle “Gedik Portföy Altın Fonu” olan fon unvanı Sermaye Piyasası Kurulu’nun 08 Haziran 2021 tarih ve E-12233903-305.04-7023 sayılı izni ile “Inveo Portföy Altın Fonu” olarak değişmiştir.