

**AKTİF PORTFÖY BORÇLANMA
ARAÇLARI FONU**

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ
İTİBARIYLA YATIRIM
PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

Aktif Portföy Borçlanma Araçları Fonu

Aktif Portföy Borçlanma Araçları Fonu ("Fon") 8 Ocak 2025 - 30 Haziran 2025 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 sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 8 Ocak 2025 - 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

8 Ocak 2025 - 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.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Volkan Becerik, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2025

BOL - Aktif Portföy Borçlanma Araçları Fonu 'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 8.01.2025

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	64.528.286
Birim Pay Değeri (TRL)	1,181729
Yatırımcı Sayısı	387
Tedavül Oranı (%)	5,46%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	98,95%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	46,12%
- Finansman Bonosu	44,02%
- Özel Sektör Tahvil	4,73%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	4,08%
Yatırım Fonu Katılma Payları	1,05%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	Ali Kıvanç Manzakoğlu
	Mehmet Alp Ertekin
	Sinan Soyalp
	Mehmet Batuhan Şermet
	Nur Şenol
	Kemal İş
Yatırım Stratejisi	
Fonun yatırım stratejisi, Fon toplam değerinin en az%80'i devamlı olarak yerli kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ile kira sertifikalarından oluşur.Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne fon toplam değerininin fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi konusunda bir sınırlaması olmayıp, piyasa faiz beklentisi ve makro ekonomik göstergeler değerlendirilerek fonportföy dağılımı dinamik olarak belirlenir ve verimeğrisinin uygun görülen vadesinde konuşlandırılır. Fon portföyünde yer alan kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının varlık dağılımı vevade yapısı değiştirilerek fon portföyü aktif şekildedeyönetilecektir.	
Yatırım Riskleri	
Fonun risk değeri "3"tür. En az risk 1, en fazla risk 7 olmak üzere risk değeri 1-7 arasındadır. Belirtilen risk değeri Fon'un karşılaştırma ölçütünün geçmiş performansına göre belirlenmiştir ve Fon'un gelecekteki risk profiline ilişkin güvenilir bir gösterge olmayabilir. Risk değeri zaman içinde değişebilir. En düşük risk değeri dahi, bu fona yapılan yatırımın hiçbir risk taşımadığı anlamına gelmez. Fon'un belirtilen risk değerine sahip olma gerekçeleri: Fon portföyünde, ağırlıklı olarak yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması nedeni ile "3" risk değerine sahiptir.	

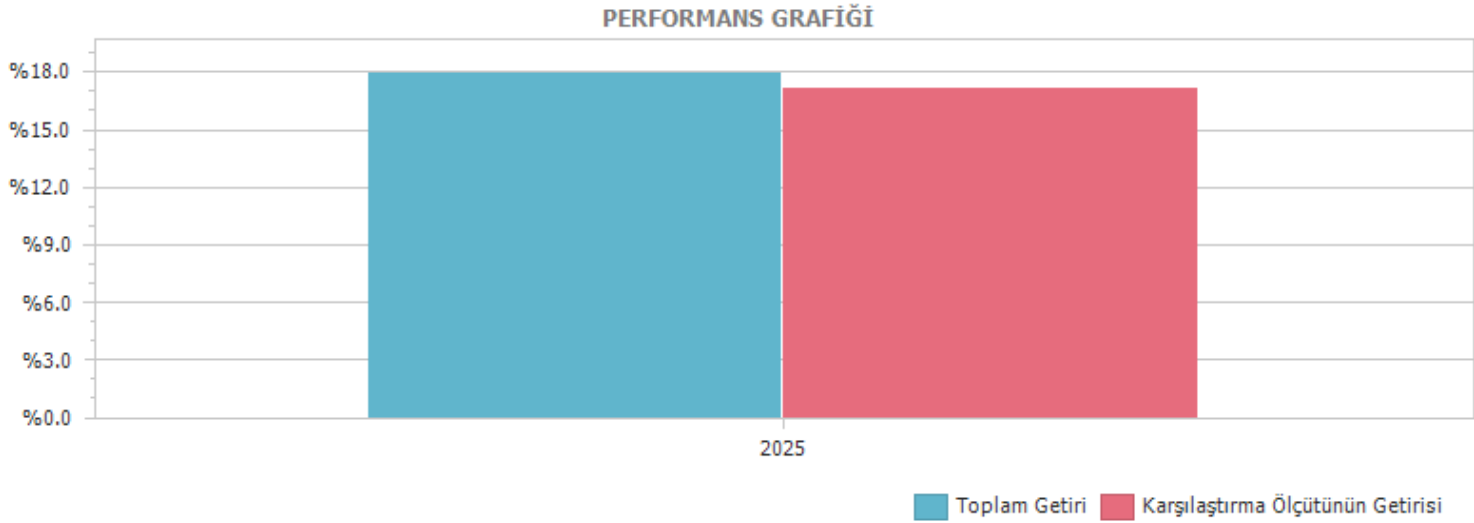
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
2025 (***)	18,034%	17,517%	15,178%	0,366%	0,3036%	0,0112	64.528.285,83

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

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

(***) İlgili veriler 8.01.2025 tarihinden rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Aktif Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 24 Haziran 2016 tarihinde kurulup tescil edilmiş bir şirkettir. Şirket Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (%91,86) ve Banka Kombetare Tregtare Kosova (%8,14) işbirliğiyle faaliyetlerine devam etmektedir. Şirketin amacı; sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket ayrıca Portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli veya yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 30.06.2025 tarihi itibarıyla 38 adet yatırım fonu, 11 adet emeklilik yatırım fonu, 2 adet gayrimenkul yatırım fonu ve 8 adet girişim sermayesi yatırım fonu yönetmektedir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 30.06.2025 tarihi itibarıyla 57.875.517.166-TL'dir.

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

3) Fon 8.01.2025 - 30.06.2025 döneminde net %18.03 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %17.52 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.52 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.

8.01.2025 - 30.06.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	87,85%	1.792.878,64
Denetim Ücreti Giderleri	1,37%	27.999,00
Saklama Ücreti Giderleri	2,90%	59.187,76
Aracılık Komisyonu Giderleri	1,56%	31.873,32
Kurul Kayıt Ücreti	0,42%	8.599,06
Diğer Faaliyet Giderleri	5,89%	120.230,39
Toplam Faaliyet Giderleri	2.040.768,17	
Ortalama Fon Toplam Değeri	261.425.146,81	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,78%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
8.01.2025-...	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %20 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %50 BIST-KYD DİBS Tüm

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

8.01.2025 - 30.06.2025 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ	2,14%
BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ	3,76%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	24,58%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	18,55%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	18,64%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	16,95%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	14,77%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	11,17%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	7,44%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	21,86%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	25,37%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	9,33%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	19,87%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	22,15%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	17,60%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	10,66%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	38,16%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	17,34%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	32,05%
Dolar Kuru	12,52%
Euro Kuru	27,84%

	BOL
Net Basit Getiri	18,03%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0,78%
Azami Toplam Gider Oranı	1,74%
Kurucu Tarafından Karşılana Giderlerin Oranı	0,00%
Net Gider Oranı	0,78%
Brüt Getiri	18,81%