**INVEO PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON (INZ)**

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

**Inveo Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon (INZ)**
**Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Inveo Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon (INZ) '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 İnternational

Yunus Can Çarpatan
Sorumlu Denetçi



PKF İstanbul, PKF International Limited ağının üyesi olup hukuken bağımsız bir tüzel kişiliğe sahiptir ve bu ağın diğer üyelerinin faaliyetleri nedeniyle herhangi bir sorumluluk ya da yükümlülük kabul etmemektedir.
PKF İstanbul is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm of firms.

**Inveo Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 27.05.2022

| 30.06.2025 tarihi itibarıyla | |
|---|---|
| Fon Toplam Değeri | 858.033.343,04 |
| Birim Pay Değeri (TRL) | 2,430471 |
| Yatırımcı Sayısı | 14 |
| Tedavül Oranı (%) | 70,61% |
| | |

| Portföy Dağılımı | |
|---|---|
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 99,99% |
| Teminat | 0,01% |
| Toplam | 100,00% |

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| Fon'un Yatırım Amacı | Portföy Yöneticileri |
|---|---|
| Fonun yatırım amacı; yalnızca TL cinsinden Borsa İstanbul'da işlem gören pay senetleri ve türev ürünlerdeki fiyat uyuşmazlıkları ile arbitraj algoritmik yöntemlerle değerlendirerek sermaye kazancı elde ederek riskleri yüksek korelasyonlu yerli finansal enstürmanlarla hedge etmektir. | Kunt Atay |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet | |

**Yatırım Stratejisi**

Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Fon'un portföyüne yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları dahil edilmeyecektir.Fonun yatırım stratejisi, yalnızca TL olması koşuluyla, Borsa İstanbul'da işlem gören ortaklık paylarında, ortaklık paylarına ait rüçhan haklarında, varantlarda ve Borsa İstanbul'da işlem gören türev ürünlerde gün içi fiyat uyuşmazlıkları ve istatistiksel arbitraj fırsatlarını algoritma destekli sistemlerle kapitalize ederek sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmaktır. Bu süreçte fon, oluşan pozisyon risklerini uygun gördüğü yüksek korelasyonlu yurt içi finansal ürünler yardımıyla hedge etmeyi amaçlamaktadır. Bu ürünler yurt içi pay, spot/forward/swap, pay vadeli, endeks vadeli ürünleri olabilir.

**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.

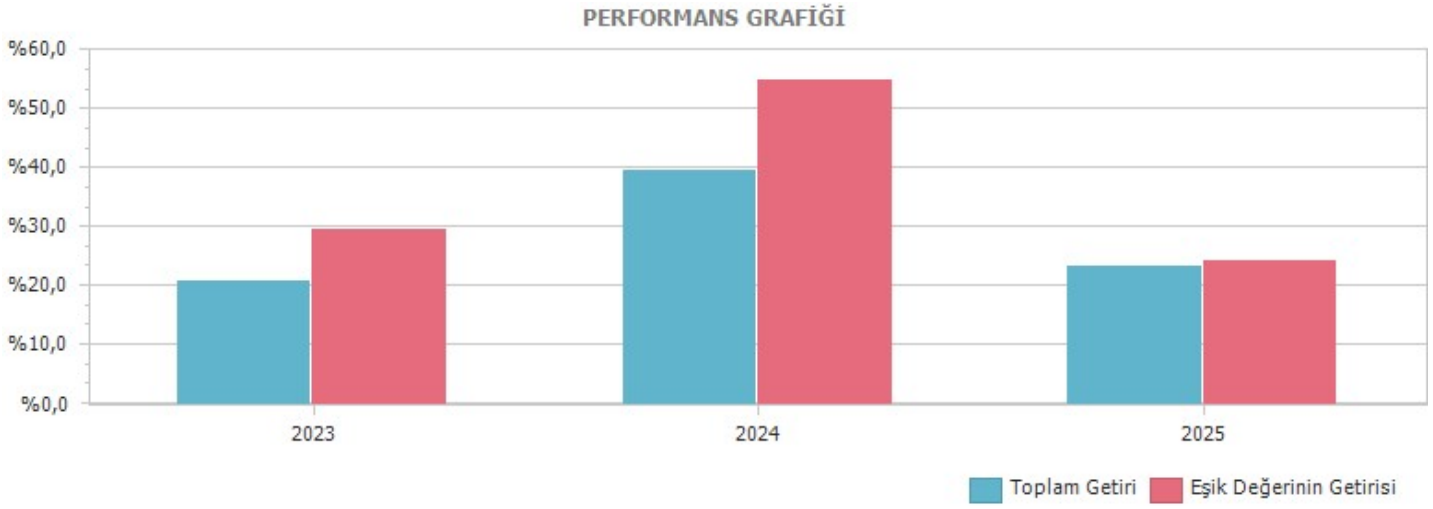
**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| PERFORMANS BİLGİSİ | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| YILLAR | Toplam Getiri (%) | Eşik Değer Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
| 2023 | 20,990% | 29,750% | 64,773% | 0,082% | 0,0730% | -0,2064 | 3.500.163,52 |
| 2024 | 39,730% | 54,940% | 44,379% | 0,986% | 0,1189% | -0,0194 | 694.935.225,45 |
| 2025 (***) | 23,470% | 24,330% | 16,674% | 0,111% | 0,1148% | -0,7106 | 858.033.343,04 |

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

(**) Portföyün ve eşik değerinin 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 %23,47 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %24,33 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0,86 olarak gerçekleşmiştir.

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

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibariyle 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 | 0,006815% | 9.535.444,91 |
| Denetim Ücreti Giderleri | 0,000042% | 58.663,25 |
| Saklama Ücreti Giderleri | 0,000141% | 196.986,49 |
| Aracılık Komisyonu Giderleri | 0,000284% | 397.438,43 |
| Kurul Kayıt Ücreti | 0,000080% | 111.861,29 |
| Diğer Faaliyet Giderleri | 0,000022% | 31.261,60 |
| Toplam Faaliyet Giderleri | 10.331.655,97 | |
| Ortalama Fon Toplam Değeri | 772.995.001,45 | |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 1,336575% | |

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

| Kıstas Dönemi | Kıstas Bilgisi |
|---|---|
| 27.05.2022-1.01.2023 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi * 1.05 (26/05/2022) |
| 2.01.2023-1.01.2024 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi * 1.05 (30/12/2022) |
| 2.01.2024-1.01.2025 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi * 1.05 (29/12/2023) |
| 2.01.2025-... | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi * 1.05 (31/12/2024) |

**D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

| Dönemler | Portföy Net Getiri | Portföy Brüt Getiri | Eşik Değeri | Nispi Getiri |
|---|---|---|---|---|
| 2.01.2025 - 30.06.2025 | 23,47% | 24,81% | 24,33% | -0,86% |

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

| Dönemler | Takip Hatası | Beta |
|---|---|---|
| 2.01.2025 - 30.06.2025 | 0,0016 | 0,9630 |

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 AĞIRLIKLI 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.