

Meksa Portföy İkinci Değişken Fon'un

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Meksa Portföy İkinci Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak -30 Haziran 2025 hesap 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 ilişkin 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 1 Ocak -30 Haziran 2025 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğde belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Hususlar

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

Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
(Associate member of PRAXITY AISBL)



Zekeriya Çelik, YMM
Sorumlu Denetçi

25 Temmuz 2025, İstanbul

**MBL - MEKSA PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON'A AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

A-TANITICI BİLGİLER

(*) 30 Haziran 2025 itibarıyla hazırlanan performans sunum raporunda; 30 Haziran 2025 tarihli Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

PORTFOYE BAKIŞ		YATIRIM VE YONETIME İLIŞKIN BİLGİLER	
30/06/2025 tarihli		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri(TL)	24,257,184.15	Sabit bir varlık dağılımı hedefi olmayıp, değişken piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esasına dayanır.	Emre TOPAL Garin Arman KAZANCIYAN
Birim Pay Değeri(TL)	0.187315		
Yatırımcı Sayısı	295		
Tedavül Oranı%	% 17.27		
Alınabilir Pay Adedi	1		
FONUN EŞİK DEĞERİ		%100 KYD 365 KAMU İÇ BORÇLANMA ARAÇLARI ENDEKSİ	

PORTFÖY DAĞILIMI %		YATIRIM STRATEJİSİ
PAYLAR	0 %	Fon yatırım stratejisi çerçevesinde sabit bir varlık dağılımı hedefi olmayıp, değişken piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esasına dayanır. Riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar (VİOP sözleşmeleri, forward, opsiyon sözleşmeleri) dahil edilebilir. Ortaklık payları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, altın ve diğer kıymetli madenler, faiz, döviz/kur ve finansal endekslere dayalı türev araçlara, varantlara ve sertifikalara yatırım yapılabilir. Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI	0 %	
ÖZEL SEKTÖR BORÇ.ARAÇLARI	30.63%	
TERS REPO	57.34%	
TAKASBANK PARA PİYASASI	10.43%	
VIOP NAKİT TEMİNATI	1.60%	
YABANCI PAYLAR	0 %	
YABANCI BORÇLANMA ARAÇLARI	0 %	
ARACI KURULUŞ VE ORTAKLIK	0 %	
GAYRİMENKUL SERTİFİKALARI	0 %	
MEVDUAT KATILMA HESAPLARI	0 %	
KIRA SERTİFİKALARI	0 %	

YATIRIM RİSKLERİ

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize 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. 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- Kur 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.

2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi 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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü 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 kaydedebilme 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 halka arz edildiği 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) Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.

B-PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YIL	TOPLAM GETİRİ %	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜNÜN GETİRİSİ %	ENFLASYON ORANI (*)	PORTFÖYÜN ZAMAN İÇİNDE STANDART SAPMASI % (**)	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜNÜN STANDART SAPMASI % (**)	BİLGİ RASYOSU (****)	SUNUMA DAHİL DÖNEM SONU PORTFÖYÜN TOPLAM DEĞERİ/NET AKTİF DEĞERİ
31.12.2020 (***)	7,4	8,12	14,6	1,89	2,43	-	925.272,75
31.12.2021 (****)	14,65	19,58	36,08	4,14	4,05	-	1.059.636,52
31.12.2022	9,86	35,64	64,27	2,85	9,61	-	1.287.571,27
31.12.2023 (****)	16,70	25,44	64,77	4,36	0,05	324,65	1.423.353,87
31.12.2024 (****)	58,29	63,89	44,38	13,66	0,15	62,02	16.515.134,92
30.06.2025	23,72	25,87	16,67	6,13	0,07	9,17	24.257.184,15

(*) Enflasyon Oranı Kaynak: TÜİK (TÜFE Bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim % oranıdır).

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

(***) 2020 yılında eşik değerin altında kalınması nedeni ile TRLIBOR O/N eşik değeri olarak kullanılmıştır.

(****) 2024 yıl sonu ve 2025 6.ay eşik değeri getirisi BIST TLREF Endeks Getirisinin altında gerçekleştiği için eşik değeri olarak "BIST TLREF Endeks Getirisi" kullanılmıştır.

(*****) Bilgi rasyosu ise fon eşik değeri baz alınarak hesaplanmıştır

-PORTFÖY'ÜN GEÇMİŞ DÖNEM PERFORMANSLARI GELECEK DÖNEMLER İÇİN GÖSTERGE OLAMAZ-

C-DİPNOTLAR

1- Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi, fon kuruluşu ve yöneticiliği ile bireysel portföy yönetimi faaliyetlerini yürütmek amacıyla 30 Haziran 2015 tarihinde kurulmuştur. Hali hazırda; aynı zamanda kurucusu olunan 6 yatırım fonu ile birlikte portföy yöneticiliği yapılmakta olup 30.06.2025 tarihi itibari ile yönetilen toplam büyüklük 2.137.355.979,54.-TL'dir.

2- Giderlerin ortalama fon toplam değerine oranı ile gider dağılımının projeksiyonuna aşağıdaki tabloda yer verilmiştir :

MBL Fon Gider Bilgileri	Gider Tutarı (TL)	Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
İhraç İzni Giderleri	0.00	0,00%
Tescil ve İlan Giderleri	17,035.11	0,05%
Sigorta Giderleri	0.00	0,00%
Noter Ücretleri	0.00	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	22,536.66	0,07%
Alınan Kredi Faizleri	0.00	0,00%
Saklama Ücretleri	99,022.31	0,31%
Fon Yönetim Ücreti	328,456.04	1,03%
Hisse Senedi Komisyonu	0.00	0,00%
Tahvil Bono Komisyonu	43.95	0,00%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	21,231.84	0,07%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	210.00	0,00%
TPP Komisyonu	8,054.04	0,03%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0.00	0,00%
Vergi ve Diğer Giderler	5,017.10	0,02%
Türev Araçları Komisyonu	2,272.49	0,01%
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	0.00	0,00%
Diğer Giderler	25,068.51	0,08%
TOPLAM GİDERLER	528,948.05	1,67%
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ	32,017,192.99	

A. FON TOPLAM GİDER ORANI BİLGİLERİ (MBL)	
Yıllık Azami Fon Toplam Gider Oranı (%)	3.65
İlgili Döneme Denk Gelen Azami Fon Toplam Gider Oranı (%)	1.8250
Dönem Sonu İtibariyle Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı (%)	1.65
Dönem Sonu İtibariyle Gerçekleşen Net Fon Toplam Gider Oranı (%)	1.65
Varsa İade Tutarı (TL)	0.00
Varsa Mevcut Döneme İlişkin İade Tutarı (TL)	0.00
Önceki Dönemlerde Fona Yapılmış Olan İade Tutarı (TL)	0.00
Portföy Yöneticisinin Fon Toplam Giderlerinden Aldığı Payın Tutarı (TL)	215,083.95
Portföy Yöneticisinin Fon Toplam Giderlerinden Aldığı Payın Oranı (%)	40.66
B. FON TOPLAM GİDERİNİN DAĞILIMI (%)	
a) Yönetim Ücreti (Yıllık) (%)	62.10
- Kurucu (%)	-
- Portföy Saklayıcı (%)	-
- Yönetici (%)	65.48
- Fon Dağıtım Kuruluşu (%)	34.52
- Diğer (%)	-
b) Aracılık Komisyonları (%)	6.01
c) Saklama Ücreti (%)	18.72
d) Diğer Giderler (%)	13.17

3- Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği bulunmamaktadır.

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