

Meksa Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon'un

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Meksa Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) 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

**MPI - MEKSA PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) 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 YONETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30/06/2025 itibari ile		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri(TL)	57,496,392.93	BİST’te işlem gören ortaklık paylarında, ortaklık paylarına ait rüçhanlarda, varantlarda, vadeli işlem sözleşmeleri, opsiyon sözleşmeleri ve diğer türev araçlarda gün içinde gerçekleşebilecek fiyat uyumsuzluklarını ve istatistiksel arbitraj fırsatlarını algoritma destekli sistemler ile değerlendirerek sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmaktır. Fon toplam değerinin en az %51’i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları hariç olmak üzere BİST’te işlem gören ortaklık paylarına yatırılır.	Emre TOPAL Garin Arman KAZANCIYAN
Birim Pay Değeri(TL)	2.050284		
Yatırımcı Sayısı	20		
Tedavül Oranı%	% 28.04		
Alınabilir Pay Adedi	1		
FONUN EŞİK DEĞERİ		%100 BİST KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL ENDEKSİ	

PORTFÖY DAĞILIMI %		YATIRIM STRATEJİSİ
PAYLAR	66.26 %	Fon'un ana yatırım stratejisi, BİST'te işlem gören ortaklık paylarında, ortaklık paylarına ait rüçhanlarda, varantlarda, vadeli işlem sözleşmeleri, opsiyon sözleşmeleri ve diğer türev araçlarda gün içinde gerçekleşebilecek fiyat uyumsuzluklarını ve istatistiksel arbitraj fırsatlarını algoritma destekli sistemler ile değerlendirerek sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmaktır. Fon toplam değerinin en az %51'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören ortaklık paylarına yatırılır. Fon portföyünde yalnızca Türk lirası cinsinden varlıklar ve işlemler yer alacaktır. Fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları bulunmayacaktır.
AÇIĞA SATIŞ	0 %	
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI	0 %	
ÖZEL SEKTÖR BORÇ.ARAÇLARI	17.83 %	
TERS REPO	0 %	
TAKASBANK PARA PİYASASI	8.43 %	
VIOP NAKİT TEMİNATI	7.48 %	
DÖVİZ	0 %	
YURTDIŞI FUTURES NAKİT TEMİNATI	0 %	
PAY REPO	0 %	
YABANCI BORÇLANMA ARAÇLARI	0 %	
ARACI KURULUŞ VE ORTAKLIK	0 %	
GAYRİMENKUL SERTİFİKALARI	0 %	
MEVDUAT KATILMA HESAPLARI	0 %	
KİRA SERTİFİKALARI	0 %	

YATIRIM RİSKLERİ

1) Piyasa Riski: Borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin ve türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları ve ortaklık payı fiyatlarındaki 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- 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.

c- Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kira sertifikası, katılma hesabı gibi kâra katılım olanağı sağlayan katılım finans ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

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 Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono 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 olasılığıdır.

5) 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 katılma paylarının satıldığı 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) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, zorunlu haller sebebiyle likide edilmesi halinde piyasaya göre değerlendirilmesinin beklenen türev pozisyon değerini karşılamaması riskidir.

11) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile sözleşme konusu finansal enstrümanın spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olmaktadır. Dolayısı ile burada baz değerinin sözleşme vadesi boyunca göstereceği riski ifade etmektedir.

12) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir.

- Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir.
- Gamma; Opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir.
- Theta; Risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür.
- Rho; Faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.
- Vega; Opsiyonun dayandığı varlığın fiyat dalgalanırlığındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir.

13) Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri: Yapılandırılmış yatırım/ borçlanma araçlarının değeri ve dönem sonu getirisi faiz ödemesinin yanında dayanak varlığın piyasa performansına bağlıdır. Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir itfa geliri elde edemeyeceği gibi, performansla orantılı olarak vade sonunda elde edilen itfa tutarı nominal değerden daha düşük de olabilir.

Bununla birlikte, yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının günlük fiyat oluşumunda piyasa faizlerinde yaşanabilecek değişimler ve dayanak varlık fiyat değişimleri de etkili olabilmektedir. Piyasa faizlerinde ve dayanak varlık fiyatında yaşanabilecek dalgalanmalar yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının günlük değerlemesini etkileyebilmektedir. Fonun Riske Maruz Değer (RMD) hesaplamalarında türev araçlarla birlikte yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarından kaynaklanan piyasa riskleri de dikkate alınır.

Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları yatırımı yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Karşı taraf riski, ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım/borçlanma aracından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememe riskini ifade eder. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına, yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları yatırımlarında ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının Fon Tebliği'nin 32'nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranır.

14) Açığa Satış Riski: Fon Portföyü içerisinde açığa satım yapılacak olan ilgili finansal enstrümanlarda piyasa likiditesinin daralması dolayısı ile ödünç karşılığı ve/veya doğrudan açığa satım imkanlarının azalması durumunu ifade etmektedir.

15) İşlemin Sonuçlandırılmaması Riski: Olağanüstü koşullar nedeniyle ödeme ve takas sistemlerindeki bozulmanın, durmanın, çökmenin yarattığı risktir.

16) Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir.

17) Veri Güvenilirliği Riski: Finansal veya finansal olmayan işlemlerin kayıtlara alınması veya raporlanmasında yanlışlık ve eksiklikler bulunması, zamanlamasında gecikmeler oluşmasından kaynaklanan risktir.

18) Diğer Riskler: Fon'a yatırım yapan yatırımcılar piyasalarda yaşanan dalgalanmalar, piyasa koşulları ve mevzuat değişikliklerine uyum sebebiyle para kaybedebilirler. Fon'un portföyündeki varlıkların değeri olumlu ve/veya olumsuz yönde değişim gösterebilir. Yatırım yapılan tüm menkul kıymetler ve türev araç yatırımları sermaye kaybı riski taşır. Kaldıraçlı işlemler risklerin önemli ölçüde artmasına neden olabilir. Fon tarafından öngörülen çeşitli menkul kıymetlere ve diğer araçlara yatırım yapılması önemli ekonomik riskler içerir. Fon yatırım programının söz konusu yatırımı elinde bulundurmanın taşıdığı zarar riskine karşı koruma sağlaması beklense de bu stratejilerin bu riske karşı tam koruma sağlayacağı ya da Fonun hedeflenen kazançla ulaşacağı konusunda hiçbir güvence söz konusu değildir.

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
31.12.2023 (*)	4,48	3,88	2,23	1,33	1,21	0,09	10.966.132,16
31.12.2024	60,18	52,67	44,38	13,97	12,55	66,16	24.913.673,69
30.06.2025	22,46	23,32	16,67	5,21	6,03	-7,74	57,496,392.93

(*) Meksa Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon ; 23 Kasım 2023 tarihinde ihraç edildiğinden getiri tarih aralığı, 23/11/2023 - 31/12/2023 olarak alınmıştır.

(**) Enflasyon Oranı Kaynak: TÜİK (TÜFE Bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim % oranıdır). 31/12/2023 yılı enflasyon oranı olarak ise Fon'un ihraç tarihi nedeniyle Aralık 2023 aylık enflasyon verisi kullanılmıştır.

(***) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır. 2023 yıl sonu standart sapma hesaplamalarında ise Fon'un ihraç tarihi nedeniyle 23/11/2023-29/12/2023 tarih aralığı kullanılmıştır.

-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 oranları ile gider dağılımının projeksiyonuna aşağıdaki tabloda yer verilmiştir :

MPI 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	0,04%
Sigorta Giderleri	0.00	0,00%
Noter Ücretleri	0.00	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	26,428.66	0,06%
Alınan Kredi Faizleri	0.00	0,00%
Saklama Ücretleri	134,408.51	0,31%
Fon Yönetim Ücreti	433,983.16	0,99%
Hisse Senedi Komisyonu	67,857.36	0,15%
Tahvil Bono Komisyonu	21.20	0,00%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	8,325.24	0,02%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	58.80	0,00%
TPP Komisyonu	9,098.14	0,02%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0.00	0,00%
Vergi ve Diğer Giderler	5,017.10	0,01%
Türev Araçları Komisyonu	79,037.09	0,18%
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	0.00	0,00%
Diğer Giderler	46,290.15	0,11%
TOPLAM GİDERLER	827,560.52	1,89%
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ	43,996,672.78	

A. FON TOPLAM GİDER ORANI BİLGİLERİ (MPI)	
Dönem Sonu İtibariyle Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı (%)	1.88
Dönem Sonu İtibariyle Gerçekleşen Net Fon Toplam Gider Oranı (%)	1.88
Portföy Yöneticisinin Fon Toplam Giderlerinden Aldığı Payın Tutarı (TL)	433,983.16
Portföy Yöneticisinin Fon Toplam Giderlerinden Aldığı Payın Oranı (%)	52.44
B. FON TOPLAM GİDERİNİN DAĞILIMI (%)	
a) Yönetim Ücreti (Yıllık) (%)	52.44
- Kurucu (%)	-
- Portföy Saklayıcı (%)	-
- Yönetici (%)	100.00
- Fon Dağıtım Kuruluşu (%)	-
- Diğer (%)	0
b) Aracılık Komisyonları (%)	19.87
c) Saklama Ücreti (%)	16.24
d) Diğer Giderler (%)	11.45

3- Performans sunum dönemi içerisinde yatırım stratejisinde değişiklikler bulunmaktadır. Yatırım stratejisi değişikliği Kurucunun 03.03.2025 tarih 2025–9 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla 30 gün önce Fonun KAP sayfasında yayımlanarak 02.04.2025 itibariyle yürürlüğe girmiştir

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