

İstanbul Portföy
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu
30 Haziran 2025 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

İstanbul Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

İstanbul Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu' nun 1 Ocak - 30 Haziran 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.

Görüşümüze Göre 1 Ocak - 30 Haziran 2025 ara hesap dönemine ait performans sunuş raporu İstanbul Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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, 14 Temmuz 2025

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



Abdülkadir Şahin
Sorumlu Denetçi

İstanbul Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 11.11.2008

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	2.780.911.187
Birim Pay Değeri (TRL)	0,123291
Yatırımcı Sayısı	3.904
Tedavül Oranı (%)	13,44%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	97,07%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	81,10%
- Finansman Bonosu	14,55%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	1,16%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	0,27%
Ters Repo	2,88%
Vadeli Mevduat	0,05%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25 ile 90 gün arasında olacak şekilde kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına fon portföyünde ağırlıklı olarak yer vererek faiz geliri elde etmektir	ALPER ERTEKİN
	TUFAN DERİNER
	TUNCAY SUBAŞI
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli kamu ve özel sektör kira sertifikaları ile TL cinsi kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır ve fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 25 en fazla 90 gün aralığındadır. Fonun toplam değerinin %10'undan fazlası bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz.Fon portföyüne vadesi hesaplanamayan varlıklar dahil edilmez. Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları bulunmayacaktır.	
Yatırım Riskleri	
Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerininideğerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimlersonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüslere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıçdeğerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurulmalıdır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:1) Piyasa Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dahiledilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimlerinedeniyle oluşan riski ifade eder.2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekistememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucundaödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatındannakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucundazarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerinetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıradoğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.5) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonunbu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.66) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimiçerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığınbirbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.7) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerindüzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.	

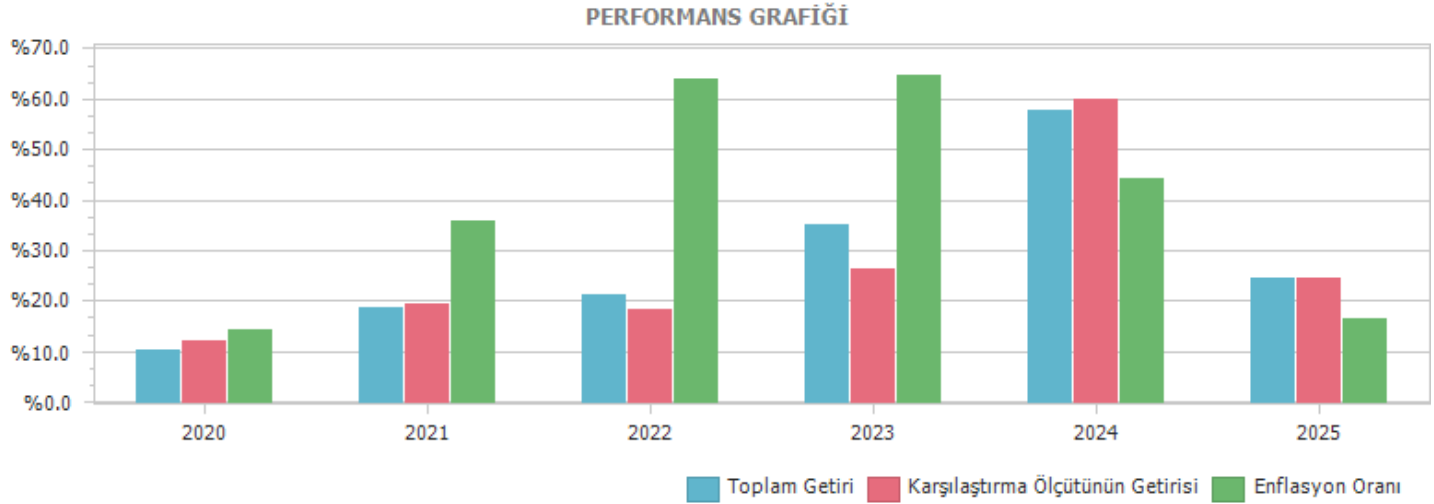
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
2020	10,573%	12,281%	14,599%	0,025%	0,0381%	-0,1364	411.124.737,00
2021	19,030%	19,820%	36,071%	0,050%	0,0400%	-0,0400	629.190.321,69
2022	21,298%	18,472%	64,270%	0,049%	0,0395%	0,1477	665.403.464,24
2023	35,357%	26,457%	64,773%	0,078%	0,0713%	0,2639	1.186.585.844,46
2024	57,807%	60,218%	44,379%	0,123%	0,1307%	-0,0335	1.557.253.746,93
2025 (***)	24,906%	24,730%	16,674%	0,121%	0,0996%	0,0073	2.780.911.187,39

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 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) Her yatırımcımızın finansal profilini ve beklentilerini derinlemesine analiz ederek, istikrarlı bir şekilde enflasyonun ve karşılaştırma ölçütünün üzerinde sağlıklı ve uzun vadeli kazançlar sağlarken aynı zamanda finansal piyasaların yatırımcıların üzerindeki risklerine karşı olabilecek en iyi korumayı hedeflenmektedir

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

3) Fon 1.01.2025 - 30.06.2025 döneminde net %24.91 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %24.73 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.18 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 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	0,004435%	19.941.753,61
Denetim Ücreti Giderleri	0,000008%	36.360,00
Saklama Ücreti Giderleri	0,000243%	1.094.149,57
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000117%	525.494,70
Kurul Kayıt Ücreti	0,000069%	311.684,97
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000035%	159.265,15
Toplam Faaliyet Giderleri	22.068.708,00	
Ortalama Fon Toplam Değeri	2.484.257.483,75	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,888342%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
2.01.2017-...	%5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %10 BIST-KYD Repo (Net) + %10 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %15 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %60 BIST-KYD ÖSBA Değişken

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
2.01.2020 - 31.12.2020	10,57%	12,37%	12,28%	-1,71%
4.01.2021 - 31.12.2021	19,03%	21,59%	19,81%	-0,77%
3.01.2022 - 30.12.2022	21,30%	23,86%	18,44%	2,86%
2.01.2023 - 29.12.2023	35,50%	38,06%	26,33%	9,18%
2.01.2024 - 31.12.2024	57,81%	60,37%	60,22%	-2,41%
2.01.2025 - 30.06.2025	24,91%	27,47%	24,73%	0,18%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
2.01.2020 - 31.12.2020	0,0071	0,0212
4.01.2021 - 31.12.2021	0,0100	-0,0141
3.01.2022 - 30.12.2022	0,0103	-0,0612
2.01.2023 - 29.12.2023	0,0169	0,0704
2.01.2024 - 31.12.2024	0,0288	-0,0228
2.01.2025 - 30.06.2025	0,0259	-0,1066

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%

	IST
Net Basit Getiri	24,91%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0,89%
Azami Toplam Gider Oranı	2,56%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,00%
Net Gider Oranı	0,89%
Brüt Getiri	25,79%