

İstanbul Portföy
Üçüncü Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)
30 Haziran 2025 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

**İstanbul Portföy Üçüncü Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

İstanbul Portföy Üçüncü Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)' 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 Üçüncü Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) performansını İlgili 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 Üçüncü Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 9.03.2020

30.06.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	3.629.678.780
Birim Pay Değeri (TRL)	24,960698
Yatırımcı Sayısı	38.311
Tedavül Oranı (%)	29,08%

Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	91,51%
- Bankacılık	18,13%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	11,34%
- Perakende	10,46%
- Holding	7,85%
- Otomotiv	7,24%
- Tekstil, Entegre	5,33%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	4,96%
- Sigorta	4,16%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	3,97%
- İletişim	3,90%
- Çimento	3,02%
- Sağlık	2,78%
- Aracı Kurum	2,72%
- İletişim Cihazları	2,63%
- Teknoloji	1,07%
- Biracılık Ve Meşrubat	1,00%
- Elektrik	0,94%
Yatırım Fonu Katılma Payları	7,85%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0,50%
Teminat	0,14%
Toplam	100,00%

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon, hisse senedi fonudur ve bu formda belirlenen risk profilindeki yatırımcılara yöneliktir.Fonun yatırım amacı BIST'te işlem gören ortaklık paylarına tebliğ ilkeleri uyarınca yatırım yaparak karşılaştırma ölçütünün üzerinde getiri elde etmektir.	ALPER ERTEKİN
	TUFAN DERİNER
	TUNCAY SUBAŞI
	IRMAK ALTAN
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	CAHİT ALKIM BİKET

Yatırım Stratejisi
Fon hisse senedi şemsiye fona bağlı olup, Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yurt dışı ihraççı paylarından oluşur. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Fon portföy sınırlamaları itibarıyla Tebliğ'in 6. maddesi çerçevesinde Hisse Senedi Şemsiye Fon'a bağlı ?Hisse Senedi Yoğun Fon? niteliğinde olup; Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİAŞ'ta işlem gören ihraççı paylarından oluşur. Fon portföyünde yer alan ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı aracı kuruluş varantları %80'lik oranın hesaplanmasına dahil edilir.
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 düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıçdeğerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurulmalıdır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklıkpaylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev6sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve dövizkurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Sözkonusu 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 faizoranları 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 zararolasılığını ifade etmektedir.c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fonportföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişikliklernedeniyile portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerinegetirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklarsonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasafiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratın İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyonsözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlütahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeriilemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraçriskini ifade eder.5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalarsonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum iç etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenlerde olabilir.6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucufonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zamandilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklıfinansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zararıhtimalini ifade eder.8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonramevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuzetkilenmesi riskidir.9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmenveya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.10) Kıymetli madenler riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli madenfiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.

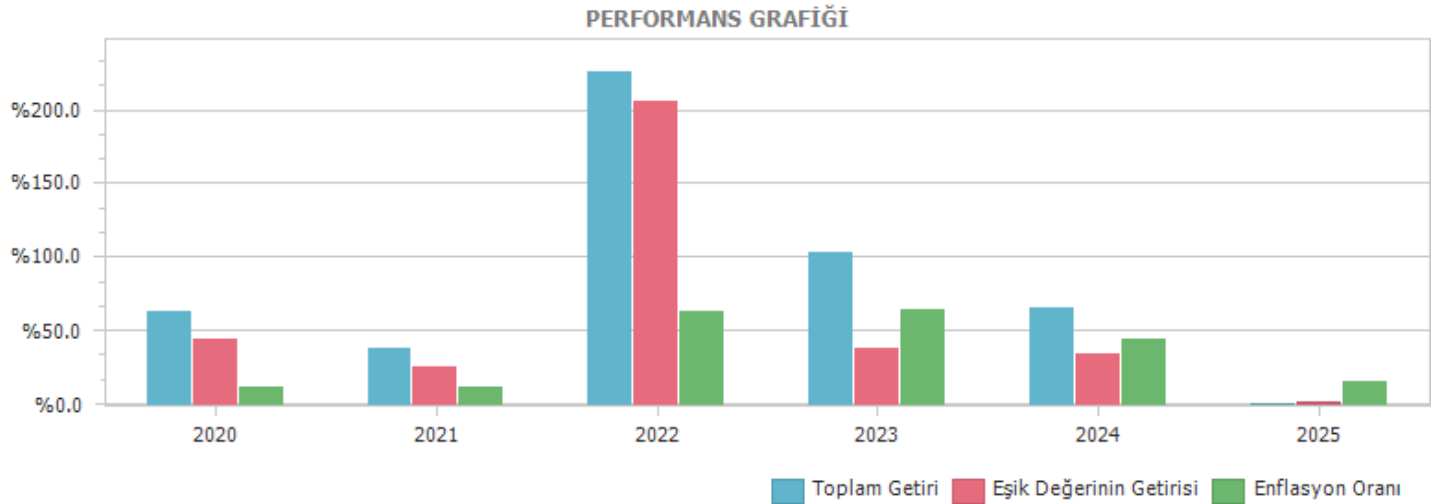
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
2020	63,946%	44,633%	12,490%	1,524%	1,6292%	0,1272	11.377.087,27
2021	38,353%	25,796%	12,557%	1,479%	0,0000%	1,4960	21.357.731,14
2022	227,031%	206,496%	64,282%	1,635%	1,8076%	0,0310	74.859.023,94
2023	104,016%	39,257%	64,773%	2,153%	2,3462%	0,2323	680.511.292,57
2024	66,822%	34,937%	44,379%	1,289%	1,4476%	0,2032	6.685.580.167,04
2025 (***)	1,171%	2,764%	16,674%	1,702%	1,7804%	-0,0424	3.629.678.780,41

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 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) 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 %1.17 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %2.76 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-1.59 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	0,006787%	63.154.991,46
Denetim Ücreti Giderleri	0,000008%	70.089,10
Saklama Ücreti Giderleri	0,000218%	2.024.260,35
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000155%	1.444.612,21
Kurul Kayıt Ücreti	0,000051%	470.921,83
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000023%	212.564,13
Toplam Faaliyet Giderleri	67.377.439,08	
Ortalama Fon Toplam Değeri	5.140.752.128,99	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,310653%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
9.03.2020-3.01.2021	%100 BIST 100 Getiri Endeksi (06/03/2020)
4.01.2021-2.01.2022	%100 BIST 100 Getiri Endeksi (31/12/2020)
3.01.2022-1.01.2023	%100 BIST 100 Getiri Endeksi (31/12/2021)
2.01.2023-1.01.2024	%100 BIST XU100 Getiri Endeksi (30/12/2022)
2.01.2024-1.01.2025	%100 BIST XU100 Getiri Endeksi (29/12/2023)
2.01.2025-...	%100 BIST XU100 Getiri Endeksi (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
9.03.2020 - 31.12.2020	63,95%	67,35%	44,63%	19,31%
4.01.2021 - 31.12.2021	38,35%	42,00%	30,05%	8,31%
3.01.2022 - 30.12.2022	227,03%	230,68%	206,50%	20,54%
2.01.2023 - 29.12.2023	104,02%	107,67%	39,26%	64,77%
2.01.2024 - 31.12.2024	66,82%	70,47%	34,94%	31,89%
2.01.2025 - 30.06.2025	1,17%	4,82%	2,76%	-1,59%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
9.03.2020 - 31.12.2020	0,0753	0,8959
4.01.2021 - 31.12.2021	0,0760	0,8538
3.01.2022 - 30.12.2022	0,1171	0,8261
2.01.2023 - 29.12.2023	0,1031	0,8846
2.01.2024 - 31.12.2024	0,0660	0,8569
2.01.2025 - 30.06.2025	0,0537	0,9388

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%

	IIH
Net Basit Getiri	1,17%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,31%
Azami Toplam Gider Oranı	3,65%
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı	0,00%
Net Gider Oranı	1,31%
Brüt Getiri	2,48%