

IPB-İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
Mayıs-2026

I-FONU TANITICI BİLGİLER

A-)Fonun Adı	:	IPB-İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
B-)Kurucunun Ünvanı	:	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
C-)Yöneticinin Ünvanı	:	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
D-)Toplam Değer/Net Varlık Değeri	:	1.181.598.519,65
E-) Katılma Payı Sayısı	:	1.401.948.872,571
F-)Fonun Kuruluş Tarihi	:	14 Eylül 2010
G-)Fonun Süresi	:	Süresizdir.

II-FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

A-)Ay Sonu Pay Fiyatı (TL)	:	0,842826
B-)Önceki Ay Pay Fiyatı (TL)	:	0,845863
C-)Aylık Pay Fiyatı Artış Oranı (TL)	:	-0,36
D-)Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı	:	25,94
E-)Yıllık Pay Fiyatı Artış Oranı	:	28,18
F-)Aylık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi	:	
a-)Hisse Senedi	:	52,59
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	0,00
d-)Özel Sektör Tahvili	:	0,00
e-)Kira Sertifikaları	:	0,00
f-)Finansman Bonusu	:	3,56
g-)TPP-TPP Borçlanma	:	0,00
g2-)BPP-BPP Borçlanma	:	0,00
h-)Opsiyon	:	0,00
i-) Varant	:	0,00
j-)Değerli Maden	:	0,00
k-)Mevduat	:	0,27
l-) Katılım Hesabı	:	0,00
m-)Diğer	:	0,00
n-)Teminat	:	11,90
o-)Yatırım Fonu	:	16,21
p-)Borsa Yatırım Fonu	:	0,00
r-)Repo-Trepo	:	15,47
s-)Taahhütü Alış-Satış İşlemleri	:	0,00
t-) Vaad Sözleşmesi İşlemleri	:	0,00
G-)Aylık Ortalama Portföy Devir Hızı	:	
a-)Hisse Senedi	:	0,35
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	0,00
d-)Opsiyon	:	0,00
e-)Varant	:	0,00
f-)Diğer	:	3,83
H-)Portföyün Ortalama Vadesi	:	42,21
I-)Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri (TL)	:	0,00
İ-)Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları (TL)	:	0,00

III-FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
HİSSE SENETLERİ																				
Hisse Türk																				
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			TRAAKBNK91N6			200.000,00	75,587500	12/05/26			80100511		64,000000	12.800.000,00	1,47	1,05	1,08	
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			TRAAKBNK91N6			-50.000,00	75,587500	25/05/26			80100511		64,000000	-3.200.000,00	-0,37	-0,26	-0,27	
AVPGY	TL	AVRUPAKE NT GAYRİMEN KUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREAVRK00024			130.000,00	62,556656	25/05/26			80100511		62,600000	8.138.000,00	0,94	0,67	0,69	
AVPGY	TL	AVRUPAKE NT GAYRİMEN KUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREAVRK00024			70.000,00	61,763340	22/05/26			80100511		62,600000	4.382.000,00	0,50	0,36	0,37	
BSOKE	TL	BATISÖKE SÖKE ÇİMENTO SANAYİİ T.A.Ş.			TRABSOKE91F5			1.965.000,00	14,291974	22/05/26			80100511		38,460000	75.573.900,00	8,69	6,19	6,40	
BTCIM	TL	BATIÇİM BATI ANADOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.			TRABTCIM91F5			17.000.000,00	4,600000	22/05/26			80100511		6,090000	103.530.000,00	11,92	8,48	8,76	
GENIL	TL	Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.			TREGENL00024			10.455.000,00	10,097324	21/04/26			80100517		9,360000	97.858.800,00	11,26	8,02	8,28	

IPB-İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
Mayıs-2026

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
GRTHO	TL	GRAINTUR K HOLDİNG A.Ş.			TREGRNT00029			174.000,00	186,243329	22/05/26					205,600000	35.774.400,00	4,11	2,93	3,03	
GRTHO	TL	GRAINTUR K HOLDİNG A.Ş.			TREGRNT00029			-2.000,00	186,243329	26/05/26			80100517		205,600000	-411.200,00	-0,05	-0,03	-0,03	
KCAER	TL	KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREKCAE00030			5.500.000,00	14,758749	13/05/26			80100511		13,010000	71.555.000,00	8,23	5,86	6,06	
KCHOL	TL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.			TRAKCHOL91Q8			150.000,00	196,848480	25/05/26			80100511		189,100000	28.365.000,00	3,26	2,32	2,40	
OYLUM	TL	OYLUM SİNAİ YATIRIMLA R A.Ş.			TREOYLS00017			2.500.000,00	9,356768	22/05/26			80100511		8,800000	22.000.000,00	2,53	1,80	1,86	
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.			TREPEGS00016			100.000,00	206,850000	23/02/26			81179253		170,100000	17.010.000,00	1,96	1,39	1,44	
POLHO	TL	POLİSAN HOLDİNG A.Ş.			TREPOHO00012			1.946.000,00	19,235335	25/05/26			80100511		19,950000	38.822.700,00	4,47	3,18	3,29	
POLHO	TL	POLİSAN HOLDİNG A.Ş.			TREPOHO00012			1.888.000,00	19,547014	26/05/26			80100511		19,950000	37.665.600,00	4,33	3,09	3,19	
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.			TRASAHOL91Q5			200.000,00	97,491250	12/05/26			80100511		92,000000	18.400.000,00	2,12	1,51	1,56	
SASA	TL	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.			TRASASAW91E4			20.000.000,00	2,940000	20/05/26			80100511		2,640000	52.800.000,00	6,07	4,33	4,47	
TCELL	TL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.			TRATCELL91M1			500.000,00	121,320000	14/05/26			80100511		101,000000	50.500.000,00	5,81	4,14	4,27	
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			TRAYKBNK91N6			1.750.000,00	39,445534	12/05/26			80100511		33,160000	58.030.000,00	6,67	4,76	4,91	
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			TRAYKBNK91N6			-250.000,00	39,445534	25/05/26			80100511		33,160000	-8.290.000,00	-0,95	-0,68	-0,70	
GRUP TOPLAMI								64.226.000,00								721.304.200,00	82,97	59,11	61,06	
Hisse Yabancı																				
NCLH US EQUITY	USD	NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDİNG A.Ş.			BMG667211046			75.000,00	14,930259	21/05/26					16,300000	55.784.142,00	6,42	4,57	4,72	
PDD US EQUITY	USD	PINDUODUO INC-ADR			US7223041028			10.000,00	99,455755	14/05/26					94,520000	43.130.610,24	4,96	3,53	3,65	
UBER US EQUITY	USD	UBER TECHNOLOGIE			US90353T1007			15.000,00	74,451473	21/05/26					71,820000	49.158.491,76	5,65	4,03	4,16	
GRUP TOPLAMI								100.000,00								148.073.244,00	17,03	12,13	12,53	
GRUP TOPLAMI								64.326.000,00								869.377.444,00	100,00	71,24	73,59	
BORÇLANMA SENETLERİ																				
Devlet Tahvili																				
TRT120826T16	TL	HAZİNE	12/08/26	72	TRT120826T16	41,10	2	5.663,00	97,760000	20/08/24	41,099282				110,252058	6.243,57	0,01	0,00	0,00	
TRT051033T12	TL	HAZİNE	05/10/33	2683	TRT051033T12	35,90	2	9.922,00	108,242800	24/09/24	35,902713				84,626680	8.396,66	0,02	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								15.585,00								14.640,23	0,03	0,00	0,00	
Bono																				
TRFTVSK72622	TL	TV8 TV Yayıncılık A.Ş.	13/07/26	42	TRFTVSK72622	52,24	1	40.000.000,00	100,000000	25/03/26	52,242004				111,431733	44.572.693,01	99,97	3,65	3,77	
GRUP TOPLAMI								40.000.000,00								44.572.693,01	99,97	3,65	3,77	
GRUP TOPLAMI								40.015.585,00								44.587.333,24	100,00	3,65	3,77	
TÜREV																				
Futures																				
Kısa																				
F_USDTRY0626	TL				F_USDTRY0626			25.000,00	47,200000	26/05/26			80176126		47,162000	1.179.050.000,00	0,00	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								25.000,00								1.179.050.000,00	0,00	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								25.000,00								1.179.050.000,00	0,00	0,00	0,00	
VIOP Nakit Teminatı																				
VIOP Nakit Teminatı								219.124.274,00								219.124.274,00	100,00	17,95		
GRUP TOPLAMI								219.124.274,00								219.124.274,00	100,00	17,95		
GRUP TOPLAMI								219.124.274,00								219.124.274,00	100,00	17,95		
DİĞER																				
Y.Fonu Türk																				
BIP	TL	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISTP00778			29.688,00	1,317784	21/05/26					1,490079	44.237,47	0,05	0,00	0,00	
IAR	TL	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISTP00067			230.000,00	49,193156	30/07/25					82,585992	18.994.778,16	21,73	1,56	1,61	
IJV	TL	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISTP00232			1.966,00	4,332894	25/05/26					5,131426	10.088,38	0,01	0,00	0,00	
IMR	TL	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISTP00653			4.299,00	4.652,309116	12/05/25					5.439,088717	23.382.642,39	26,76	1,92	1,98	
IRB	TL	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISTP00836			9.235.230,00	1,082810	05/03/26					1,209465	11.169.687,45	12,78	0,91	0,95	
IST	TL	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISMD00076			650.757,00	0,153486	25/05/26					0,177076	115.233,45	0,13	0,01	0,01	
ITH	TL	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISTP00265			3.100.000,00	5,042837	17/10/25					7,057164	21.877.208,40	25,03	1,79	1,85	
PRE	TL	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISTP00216			63.180.326,00	1,639785	18/08/25					0,073386	4.636.551,40	5,31	0,38	0,39	

IPB-İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
Mayıs-2026

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)					
VMG	TL	AŞ İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISTP00794			108.080,00	46,261988	07/04/26					66,331717	7.169.131,97	8,20	0,59	0,61					
GRUP TOPLAMI								76.540.346,00									87.399.559,07	100,00	7,16	7,40				
Döviz																								
USD	USD	FED			USD			291,02	45,549584	26/05/26					45,631200	13.279,59	0,00	0,00	0,00					
GRUP TOPLAMI								291,02										13.279,59	0,00	0,00	0,00			
GRUP TOPLAMI								76.540.637,02										87.412.838,66	100,00	7,16	7,40			
FON PORTFÖY DEĞERİ															1.220.488.610,31									100,00

IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
A-)FON PORTFÖY DEĞERİ	1.220.488.610,31	103,29 %
B-)HAZIR DEĞERLER	78.610,30	0,01 %
C-)ALACAKLAR	12.151.161,97	1,03 %
D-)DİĞER VARLIKLAR	0,00	0,00 %
E-)BORÇLAR	-51.119.862,93	-4,33 %
F-)İHTİYAT	0,00	0,00 %
G-)VERGİ	0,00	0,00 %
FON TOPLAM DEĞERİ	1.181.598.519,65	100,00 %

V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
Fon Yönetim Ücreti	1.934.306,51	0,1637 %
Mevzuat Gereği Yapılması Zorunlu Tescil ve İlan Giderleri	3.080,00	0,0003 %
Kayda Alma Ücreti	18.451,95	0,0016 %
Portföydeki Varlıkların Saklanması Hizmetleri İçin Ödenen Ücretler	82.857,75	0,0070 %
Portföye Alımlarda ve portföyden Satımlarda Ödenen Komisyonlar	496.410,27	0,0420 %
Fonun Mükellefi Olduğu Vergi Ödemeleri	1.876,20	0,0002 %
Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Ödenen Denetim Ücreti	16.128,00	0,0014 %
Varlıkların Nakde Çevrilmesi ve Transferinde Ödenen Ücretler	2.415,00	0,0002 %
KYD Benchmark Kull. ücreti	18.984,00	0,0016 %
SMMM ve Noter Hizmet Giderleri	4.480,00	0,0004 %
Kambiyo Vergi Tutari	279.272,90	0,0236 %
	2.858.262,58	0,2420 %

VI-A-GEÇEN AY İÇİNDE RÜÇHAN HAKKI KULLANIMI,BEDELSİZ HİSSE SENEDİ ALIM, TEMMETTÜ VE ANAPARA TAHSİLATINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Sirketin Unvani	İşlem Tipi	BDL-BDZ Tarihi	Nominal Değeri	TUTAR
AVPGY	Temmettü	22/05/26	122.500,00	122.500,00

B-Geçen Ay İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar