İstanbul Portföy
Blockchain Teknolojileri Değişken
Fon
31 Aralık 2025 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım
Performansı Konusunda Kamuya
Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

İstanbul Portföy Blockchain Teknolojileri Değişken Fon

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Kurucu Yönetim Kurulu'na;

Giriş

İstanbul Portföy Blockchain Teknolojileri Değişken Fon 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 Sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna Dayalı Ücretlendirmesinde Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") Yer Alan Performans Sunum Standartlarına İlişkin Düzenlemeleri Çerçevesinde İncelemiş Bulunuyoruz.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunu dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüş

Görüşümüze Göre 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait performans sunuş raporu İstanbul Portföy Blockchain Teknolojileri Değişken Fon performansını İlgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

İstanbul, 29 Ocak 2026

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

Abdülkadir ŞAHİN
Sorumlu Denetçi

PKF İstanbul, PKF International Limited ağının üyesi olup hukuken bağımsız bir tüzel kişiliğe sahiptir ve bu ağın diğer üyelerinin faaliyetleri nedeniyle herhangi bir sorumluluk ya da yükümlülük kabul etmemektedir.
PKF İstanbul is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm of firms.

İstanbul Portföy Blockchain Teknolojileri Değişken Fon'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 31.01.2022

31.12.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	1,059,601,467
Birim Pay Değeri (TRL)	4.624643
Yatırımcı Sayısı	18,613
Tedavül Oranı (%)	45.82%

Portföy Dağılımı	
Yabancı Ortaklık Payları	63.50%
- Brokerage	18.86%
- Semiconductors	13.82%
- Financial Data & Stock Exchanges	6.39%
- Online Media	6.16%
- Software - Application	5.96%
- Automotive	3.25%
- Non-Finance	2.82%
- Communication Services	2.31%
- Finance	2.11%
- Consumer Electronics & Appliances	1.12%
- Software - Infrastructure	0.70%
Borçlanma Araçları	12.43%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	10.25%
- Finansman Bonosu	2.18%
Yabancı Borsa Yatırım Fonu	10.93%
Yatırım Fonu Katılma Payları	10.27%
Ortaklık Payları	2.20%
- Elektrik	2.20%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0.66%
Toplam	100.00%

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Bu fon, değişken fon statüsündedir ve bu formda belirlenen risk profilindeki yatırımcılara yöneliktir. Fon toplam değerinin en az %80 inin devamlı olarak blokchain teknolojilerinin geliştirilmesi, araştırılması, desteklenmesi ve kullanımında aktif olarak yer alan yerli/yabancı şirketlerin ve bu şirketlerin hizmet/servis sağlayıcılarının ortaklık paylarına ve/veya Amerikan (ADR) ve Global (GDR) Depo Sertifikalarına ve yerli/yabancı özel sektör borçlanma araçlarına ve kira sertifikalarına yatırarak toplam getiri sağlamayı amaçlar.	ALPER ERTEKİN IRMAK ALTAN CAHİT ALKIM BİKET
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	

Yatırım Stratejisi

Fon un yatırım stratejisi, yatırımcının blokchain teknolojisi sektöründe faaliyet yürüten şirketlerin büyüme olanaklarına ve kazançlarına iştirak etmesini sağlamaktır. Fon toplam değerinin en az %80 ini devamlı olarak blokchain teknolojilerinin geliştirilmesi, araştırılması, desteklenmesi ve kullanımında aktif olarak yer alan yerli/yabancı şirketlerin ve bu şirketlerin hizmet/servis sağlayıcılarının ortaklık paylarına ve/veya Amerikan (ADR) ve Global (GDR) Depo Sertifikalarına ve yerli/yabancı özel sektör borçlanma araçlarına ve kira sertifikalarına yatırarak toplam getiri sağlamayı amaçlar. Fon ayrıca bahsi geçen temaya yatırım imkanı sağlayan yerli/yabancı yatırım fonu ve borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilir. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının değeri fon toplam değerinin %80 i ve fazlası olamaz. Söz konusu oranın hesaplanmasında portföye dahil edilen yabancı yatırım fonu ve yabancı borsa yatırım fonu katılma payları da dikkate alınır. Ayrıca, fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç ettikleri para ve sermaye piyasası araçlarının değeri fon toplam değerinin %80 i ve fazlası olamaz.

Yatırım Riskleri

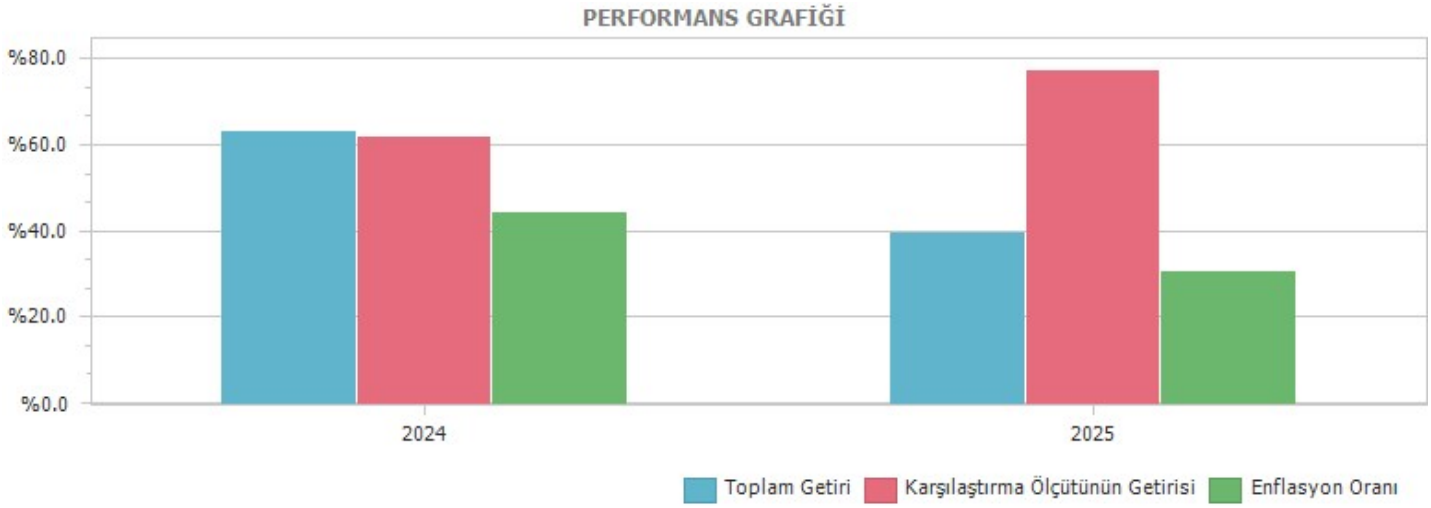
Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerinideğerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimlersonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıçdeğerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır. 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 türevsözleşmelere 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 değişikliklernedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.d- Kıymetli Maden ve Emtia Riski: Kıymetli madenlere doğrudan yatırım yapılması veyakıymetli madenler ile emtiaya dayalı sermaye piyasası araçlarının fon portföyüne dahiledilmesi halinde, kıymetli madenlerin veya emtiaların fiyatlarında meydana gelebilecekdeğişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.e- Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kardan pay almaya dayalı varlıkların (kirasertifikası, katılma hesabı vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerindepiyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.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 Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyonsözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlütahvil/bono ve altın ve diğer kıymetli madenler alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemlekaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımınınüzerinde pozisyon alınması sebebi ile Fon'un başlangıç yatırımından daha yüksek zararkaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalarsonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılansistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi11etkenlerin 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 sonucuFon'un 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 zararihtimalini ifade eder.8) Yasal Risk: Fon'un katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta vedüzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklerden olumsuz etkilenmesiriskidir.9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmenveya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.10) Baz Riski: Vadeli işlem sözleşmelerinin cari değeri ile sözleşmenin dayanak varlığı olanfinansal enstrümanın aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmedebelirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyüiçerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasındageçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olmaktadır. Dolayısı ileburada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riski ifade edilmektedir.11) İşlemin Sonuçlandırılamaması Riski: Olağanüstü koşullar nedeniyle ödeme ve takassistemlerindeki bozulmanın, durmanın, çökmenin yarattığı risktir.12) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlıkları arasında, işlemekonu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleriyaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birimdeğişmenin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgiliolduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir.Vega; Opsiyonun dayandığı varlığın fiyat dalgalanırlığındaki birim değişimin opsiyon primindeoluşturduğu değişimdir. Theta; Risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade edengösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındakiyüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.13) Veri Güvenilirliği Riski: Finansal veya finansal olmayan işlemlerin kayıtlara alınmasıveya raporlanmasında yanlışlık ve eksiklikler bulunması, zamanlamasında gecikmeler oluşmasındankaynaklanan risktir.14) Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri: YapılandırılmışYatırım/Borçlanma Araçlarının değeri ve dönem sonu getirisi faiz ödemesinin yanında dayanakvarlığının piyasa performansına bağlıdır. Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının dayanakvarlıkları üzerine oluşturulan stratejilerinin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde,yatırımcı vade sonunda hiçbir itfa geliri elde edemeyeceği gibi, performans orantılı olarak vadesonunda elde edilen itfa tutarı nominal değerden daha düşük de olabilir.Bununla birlikte, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının günlük fiyat oluşumundapiyasa faizlerinde yaşanabilecek değişimler ve dayanak varlık fiyat değişimleri de etkili12olabilmektedir. Fon'un Riske Maruz Değer (RMD) hesaplamalarında türev araçlarla birlikteYapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarından kaynaklanan piyasa riskleri de dikkate alınır.Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski demevcuttur. Karşı taraf riski, ihraççı kurumun Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Aracındankaynaklanan yükümlülükleri yerine getirmemesi riskini ifade eder.15) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınanteminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlemedeğerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ileilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.

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
2024	63.439%	61.971%	44.379%	1.882%	1.0177%	0.0098	1,069,560,030.99
2025	39.927%	77.522%	30.892%	1.884%	1.3938%	-0.0503	1,059,601,467.43

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

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



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 hedeflemektedir.

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

3) Fon 1.01.2025 - 31.12.2025 döneminde net %39.93 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %77.52 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-37.59 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 - 31.12.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.006820%	24,191,598.55
Denetim Ücreti Giderleri	0.000016%	55,526.15
Saklama Ücreti Giderleri	0.000481%	1,704,521.10
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000859%	3,046,435.07
Kurul Kayıt Ücreti	0.000052%	183,297.10
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000368%	1,306,937.55
Toplam Faaliyet Giderleri	30,488,315.52	
Ortalama Fon Toplam Değeri	971,780,124.52	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	3.137368%	

5) SPK tebliğ gereği dönüşüm kapsamında strateji değişikliği 18.10.2024 tarihinde yapılmıştır.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş Karma Şemsiye Fon'a bağlı İstanbul Portföy Blockchain Teknolojileri Karma Fon'un ünvanı, yatırım stratejisinin/varlık ve işlem tablosunun ile yeni belirlenen karşılaştırma ölçütünün değiştirilmesi suretiyle İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a bağlı İstanbul Portföy Blockchain Teknolojileri Değişken Fon olarak 18.10.2024 tarihi itibarı ile değişmiştir.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş Karma Şemsiye Fon'a bağlı İstanbul Portföy Blockchain Teknolojileri Karma Fon'un ünvanı, İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a bağlı İstanbul Portföy Blockchain Teknolojileri Değişken Fon olarak değişmiş, Fon kıstası bu doğrultuda güncellenmiştir.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
18.10.2024-1.01.2026	%20 BIST TEKNOLOJİ GETİRİ + %15 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %35 NASDAQ BLOCKCHAIN ECONOMY NTR INDEX + %30 MSCI ACWI IMI Blockchain Economy Index

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
18.10.2024 - 31.12.2024	14.78%	18.43%	9.74%	5.04%
2.01.2025 - 31.12.2025	39.93%	43.58%	77.52%	-37.59%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
18.10.2024 - 31.12.2024	0.2997	0.6339
2.01.2025 - 31.12.2025	0.2747	0.6445

3) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31.12.2024 - 31.12.2025 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ	17.04%
BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ	16.32%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	54.78%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	43.23%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	45.26%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	44.88%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	42.85%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	38.41%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	33.08%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	50.39%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	57.55%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	30.19%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	45.85%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	50.89%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	39.92%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	33.95%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLI ORTALAMA	104.04%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	36.55%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	45.84%
Dolar Kuru	21.44%
Euro Kuru	36.88%

	IVY
Net Basit Getiri	39.93%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	3.14%
Azami Toplam Gider Oranı	3.65%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0.00%
Net Gider Oranı	3.14%
Brüt Getiri	43.06%