İstanbul Portföy
Blockchain Teknolojileri Karma Fon
30 Haziran 2023 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

İstanbul Portföy Blockchain Teknolojileri Karma Fon'un 30 Haziran 2023 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

İstanbul Portföy Blockchain Teknolojileri Karma Fon'un ("Fon") 1 Ocak 2023 – 30 Haziran 2023 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("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 2023 – 30 Haziran 2023 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak 2023 – 30 Haziran 2023 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam ve sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Temmuz 2023
İstanbul, Türkiye

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.,
a Turkish corporation and a member firm of the KPMG network of independent
member firms affiliated with KPMG International Cooperative, a Swiss entity.

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 31.01.2022

27.06.2023 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	43.606.907
Birim Pay Değeri (TRL)	1,333728
Yatırımcı Sayısı	4.078
Tedavül Oranı (%)	3,27%

Portföy Dağılımı	
Yabancı Ortaklık Payları	60,55%
- Brokerage	30,14%
- Software - Application	8,43%
- Finance	5,83%
- Semiconductors	5,49%
- Financial Data & Stock Exchanges	3,13%
- Communication Services	2,87%
- Automotive	1,87%
- Online Media	1,85%
- Computer Hardware	0,94%
- Commercial Banks	0,00%
Yabancı Borsa Yatırım Fonu	15,73%
Borçlanma Araçları	15,61%
- Finansman Bonosu	15,61%
Yatırım Fonu Katılma Payları	5,18%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	2,93%
Toplam	100,00%

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Bu fon, karma fon statüsündedir ve bu formda belirlenen risk profilindeki yatırımcılara yöneliktir. Fon'un yatırım amacı, yatırımcının blockchain teknolojisi sektöründe faaliyet yürüten şirketlerin büyüme olanaklarına ve kazançlarına iştirak etmesini sağlamaktır.	ALKIM BİKET
	ALPER ERTEKİN
	TUFAN DERİNER
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	TUNCAY SUBAŞI

Yatırım Stratejisi

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak ortaklık payları ve borçlanma araçlarına yatırılacak olup, her birine yapılan yatırım tutarı fon toplam değerinin asgari %20?si olacaktır. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. 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 dikkkate 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. Fon portföyüne kripto varlık ve kripto para piyasası işlemleri ile bunlara dayalı araçlar ve kripto varlık işlem platformu olarak faaliyet gösteren şiketlerin payları dahil edilemez. Fon portföyüne borsaya kote edilmesi şartıyla borsa dışında yurt içi ve yurt dışı halka arzlardan da menkul kıymet alınabilir. Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir.

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.

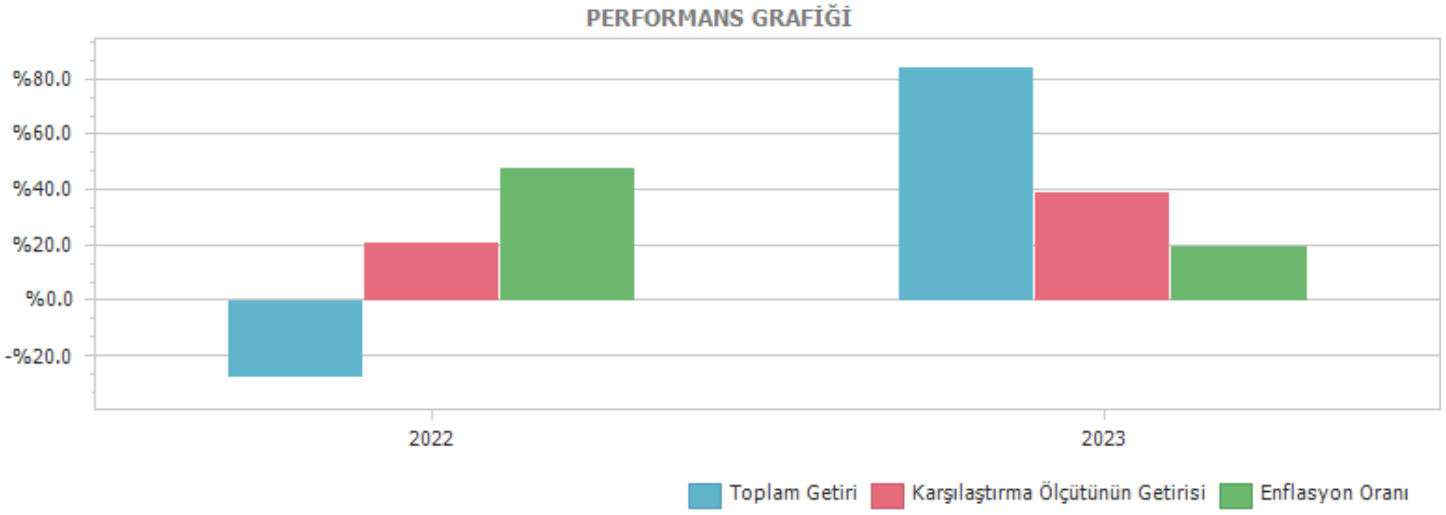
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
2022	-27,588%	21,118%	47,852%	2,411%	1,3984%	-0,0861	13.599.612,62
2023 (***)	84,187%	39,442%	19,774%	2,193%	1,1252%	0,1291	43.606.907,46

(*) 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 1.01.2023 - 27.06.2023 döneminde net %84.19 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %39.44 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %44.75 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.

1.01.2023 - 27.06.2023 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,007044%	531.703,56
Denetim Ücreti Giderleri	0,000288%	21.768,48
Saklama Ücreti Giderleri	0,002560%	193.193,40
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,003257%	245.870,79
Kurul Kayıt Ücreti	0,000250%	18.837,02
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000366%	27.595,59
Toplam Faaliyet Giderleri	1.038.968,84	
Ortalama Fon Toplam Değeri	42.404.135,01	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	2,450159%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
28.01.2022-...	%10 BIST TEKNOLOJİ GETİRİ + %10 BIST-KYD DİBS Tüm + %15 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %65 NASDAQ BLOCKCHAIN ECONOMY NTR 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
31.01.2022 - 30.12.2022	-27,59%	-23,94%	21,12%	-48,71%
2.01.2023 - 27.06.2023	84,19%	87,84%	39,44%	44,75%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
31.01.2022 - 30.12.2022	0,3446	0,7898
2.01.2023 - 27.06.2023	0,3200	0,8211

3) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
31.01.2022 - 30.12.2022	-27,59%	160,97%
2.01.2023 - 27.06.2023	84,19%	43,22%

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

30.12.2022 - 27.06.2023 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	6,71%
BIST 30 ENDEKSİ	10,09%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	5,01%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	6,24%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	4,47%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	1,29%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	-1,51%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	-12,36%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-19,04%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	13,01%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	9,18%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	0,06%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	10,61%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	9,73%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	7,47%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	5,24%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLI ORTALAMA	47,16%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	42,49%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	41,30%
Dolar Kuru	38,10%
Euro Kuru	41,23%

	IVY
Net Basit Getiri	84,19%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	2,45%
Azami Toplam Gider Oranı	3,65%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,00%
Net Gider Oranı	2,45%
Brüt Getiri	86,64%