

ACD- İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
Kasım-2025

I-FONU TANITICI BİLGİLER

A-)Fonun Adı	:	ACD- İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
B-)Kurucunun Ünvanı	:	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
C-)Yöneticinin Ünvanı	:	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
D-)Toplam Değer/Net Varlık Değeri	:	273.421.360,31
E-) Katılma Payı Sayısı	:	58.953.944,634
F-)Fonun Kuruluş Tarihi	:	22 Aralık 2022
G-)Fonun Süresi	:	Süresizdir.

II-FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

A-)Ay Sonu Pay Fiyatı (TL)	:	4,637881
B-)Önceki Ay Pay Fiyatı (TL)	:	4,649434
C-)Aylık Pay Fiyatı Artış Oranı (TL)	:	-0,25
D-)Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı	:	20,17
E-)Yıllık Pay Fiyatı Artış Oranı	:	24,99
F-)Aylık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi		
a-)Hisse Senedi	:	55,65
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	0,00
d-)Özel Sektör Tahvili	:	5,36
e-)Kira Sertifikaları	:	1,83
f-)Finansman Bonusu	:	26,46
g-)TPP-TPP Borçlanma	:	4,48
h-)Opsiyon	:	0,00
i-) Varant	:	0,00
j-)Değerli Maden	:	0,00
k-)Mevduat	:	0,00
l-) Katılım Hesabı	:	0,00
m-)Diğer	:	0,00
n-)Teminat	:	5,82
o-)Yatırım Fonu	:	0,40
p-)Borsa Yatırım Fonu	:	0,00
r-)Repo-Trepo	:	0,00
s-)Taahhütlü Alış-Satış İşlemleri	:	0,00
t-) Vaad Sözleşmesi İşlemleri	:	0,00
G-)Aylık Ortalama Portföy Devir Hızı		
a-)Hisse Senedi	:	0,29
b-)Hazine Bonosu	:	0,01
c-)Devlet Tahvili	:	0,00
d-)Opsiyon	:	0,00
e-)Varant	:	0,00
f-)Diğer	:	1,28
H-)Portföyün Ortalama Vadesi	:	54,24
I-)Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri (TL)	:	539.614,37
İ-)Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıktıları (TL)	:	4.093.325,39

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			10.000,00	60,198339	28/11/25			80100511		64,750000	647.500,00	0,43	0,24	0,24
AKSA	TL	AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.			TRAAKSAW91E1			1.139.991,00	8,089784	24/11/25			80100511		10,160000	11.582.308,56	7,69	4,25	4,24
AKSGY	TL	AKİŞ GYO A.Ş.			TREAIGY00017			2.410.000,00	6,312559	19/11/25			80100511		7,380000	17.785.800,00	11,78	6,51	6,50
ALARK	TL	ALARKO HOLDİNG A.Ş.			TRAALARK91Q0			80.000,00	89,075081	27/11/25			80100511		93,800000	7.504.000,00	4,98	2,75	2,74
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.			TRAARCLK91H5			25.700,00	114,432503	04/11/25					105,700000	2.716.490,00	1,80	1,00	0,99
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.			TRAARCLK91H5			-4.200,00	114,432503	28/11/25					105,700000	-443.940,00	-0,29	-0,16	-0,16
ARMGD	TL	Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş.			TREARDG00020			50.000,00	40,000000	02/01/25					40,100000	2.005.000,00	1,33	0,74	0,73
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.			TREBIMM00018			5.400,00	547,833546	28/11/25			80100511		537,000000	2.899.800,00	1,93	1,06	1,06
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.			TREBIMM00018			-100,00	547,703306	28/11/25					537,000000	-53.700,00	-0,04	-0,02	-0,02
BIOEN	TL	BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.			TREBION00012			68.000,00	19,434559	13/08/24					19,950000	1.356.600,00	0,90	0,50	0,50
BTCIM	TL	BATIÇİM BATI ANADOLU			TRABTCIM91F5			600.000,00	4,389767	02/10/25					3,400000	2.040.000,00	1,35	0,75	0,75

ACD- İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON																			
Kasım-2025																			
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)
DGNMO	TL	ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş. DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA SANAYİ VE TİCARET AŞ			TRAKLBM091C0			70.000,00	11,662037	24/07/24					5,520000	386.400,00	0,26	0,14	0,14
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRIKALARI T.A.Ş			TRAEREGL91G3			60.000,00	29,400000	02/10/25					23,860000	1.431.600,00	0,95	0,52	0,52
FROTO	TL	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.			TRAOTOSN91H6			70.000,00	96,429110	24/11/25			80100517		94,600000	6.622.000,00	4,40	2,43	2,42
GLYHO	TL	GLOBAL YATIRIM HOLDING A.S.			TRAGLMDE91R3			425.000,00	4,489745	20/03/25					11,720000	4.981.000,00	3,31	1,83	1,82
GSDHO	TL	GSD HOLDING A.Ş.			TRAGSDHO91Q9			550.000,00	3,790552	22/07/25					4,290000	2.359.500,00	1,57	0,87	0,86
GWIND	TL	GALATA WIND ENERJİ A.Ş.			TREGWIN00014			50.000,00	29,037600	23/05/24					22,920000	1.146.000,00	0,76	0,42	0,42
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.S.			TRAISCTR91N2			129.999,00	13,052088	26/11/25			80100517		13,570000	1.764.086,43	1,17	0,65	0,65
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.S.			TRAISCTR91N2			-120.000,00	13,052088	28/11/25			80100517		13,570000	-1.628.400,00	-1,08	-0,60	-0,60
KCHOL	TL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.			TRAKCHOL91Q8			53.000,00	174,012796	19/11/25			80100511		168,400000	8.925.200,00	5,93	3,27	3,26
KLKIM	TL	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREKLKM00025			160.000,00	30,412195	28/11/25			80100511		30,460000	4.873.600,00	3,24	1,79	1,78
LOGO	TL	LOGO YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRALOGOW91U2			26.000,00	148,649000	27/10/25					152,600000	3.967.600,00	2,63	1,46	1,45
MAVI	TL	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.S.			TREMAVI00037			30.000,00	42,602703	06/11/25					37,720000	1.131.600,00	0,75	0,41	0,41
MGROS	TL	MIGROS TİCARET A.Ş.			TREMGTI00012			14.000,00	479,342255	28/11/25			80100511		521,000000	7.294.000,00	4,84	2,68	2,67
MGROS	TL	MIGROS TİCARET A.Ş.			TREMGTI00012			1.000,00	487,075975	28/11/25			80100511		521,000000	521.000,00	0,35	0,19	0,19
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.			TREPEGS00016			28.000,00	221,061296	01/09/25					201,000000	5.628.000,00	3,74	2,07	2,06
RGYAS	TL	RÖNESAN S GAYRİMEN KUL YATIRIM A.Ş.			TRERSGY00036			1.500,00	118,914287	19/08/25					141,900000	212.850,00	0,14	0,08	0,08
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.			TRASAHOL91Q5			140.000,00	90,109057	28/11/25			80100511		81,900000	11.466.000,00	7,61	4,21	4,19
SELEC	TL	SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.			TRESLEC00014			137.000,00	82,981305	25/11/25			80100511		68,550000	9.391.350,00	6,24	3,44	3,43
SELEC	TL	SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.			TRESLEC00014			4.000,00	82,598857	28/11/25			80100511		68,550000	274.200,00	0,18	0,10	0,10
SISE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRIKALARI A.Ş.			TRASISEW91Q3			66.000,00	40,845333	02/09/25					37,320000	2.463.120,00	1,64	0,90	0,90
TAVHL	TL	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.			TRETAVH00018			33.000,00	253,569970	28/11/25			80100511		278,000000	9.174.000,00	6,09	3,37	3,36
TAVHL	TL	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.			TRETAVH00018			-1.000,00	253,569970	27/11/25			80100511		278,000000	-278.000,00	-0,18	-0,10	-0,10
TCELL	TL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.			TRATCELL91M1			22.000,00	61,676200	10/07/25					93,550000	2.058.100,00	1,37	0,75	0,75
THYAO	TL	TURK HAVA YOLLARI A.O.			TRATHYAO91M5			36.000,00	325,151734	28/11/25			80100511		272,750000	9.819.000,00	6,52	3,60	3,59
TRGYO	TL	TORUNLAR GAYRİMEN KUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TRETRGY00018			58.000,00	68,130172	19/11/25			80100511		72,600000	4.210.800,00	2,80	1,55	1,54
TUPRS	TL	TUPRAS-TÜRKİYE PETROL RAFİNELERİ A.S.			TRATUPRS91E8			22.500,00	140,000000	02/07/25					194,800000	4.383.000,00	2,91	1,61	1,60
GRUP TOPLAMI								6.450.790,00											
GRUP TOPLAMI								6.450.790,00											
BORÇLANMA SENETLERİ																			
Bono																			
TRFBLLYA2513	TL	BULLS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	01/12/25	0	TRFBLLYA2513	0,00	1	10.000.000,00	100,000000	02/09/25	0,000000				111,342500	11.134.250,00	11,93	4,08	4,07
TRFIAZY12613	TL	İNVEST AZ YATIRIM A.Ş.	21/01/26	51	TRFIAZY12613	51,03	1	10.000.000,00	100,000000	24/09/25	51,025044				108,232143	10.823.214,31	11,59	3,97	3,96
TRFALVS12626	TL	ALVES KABLO SANAYİ VE	23/01/26	53	TRFALVS12626	55,60	1	5.000.000,00	100,643800	20/10/25	55,598609		80672517		105,858082	5.292.904,12	5,67	1,94	1,94

ACD- İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

Kasım-2025

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)	
TRFMIDS12617	TL	TİCARET A.Ş. MIDAS MENKUL DEĞERLER	28/01/26	58	TRFMIDS12617	51,47	1	4.000.000,00	100,000000	09/10/25	51,474270				106,215083	4.248.603,31	4,55	1,56	1,55	
TRFINFM22612	TL	A.Ş. İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER	18/02/26	79	TRFINFM22612	52,04	1	3.000.000,00	100,000000	06/11/25	52,039243				102,911218	3.087.336,55	3,31	1,13	1,13	
TRFALTK32617	TL	A.Ş. ALTINKILIÇ GIDA VE SÜT SANAYİ TİCARET	06/03/26	95	TRFALTK32617	59,22	1	5.000.000,00	100,000000	15/09/25	59,216681				110,309086	5.515.454,31	5,91	2,02	2,02	
TRFALTK32633	TL	A.Ş. ALTINKILIÇ GIDA VE SÜT SANAYİ TİCARET	18/03/26	107	TRFALTK32633	59,13	1	5.000.000,00	100,000000	25/09/25	59,128931				108,901385	5.445.069,27	5,83	2,00	1,99	
TRFBVYS52615	TL	A.Ş. Birikim Varlık Yönetim	06/05/26	156	TRFBVYS52615	57,86	4	4.000.000,00	100,000000	07/05/25	57,862139				101,664371	4.066.574,82	4,36	1,49	1,49	
TRFAKFT52617	TL	A.Ş. AK FAKTORİN G A.Ş.	14/05/26	164	TRFAKFT52617	57,03	4	6.000.000,00	100,000000	15/05/25	57,028429				100,704415	6.042.264,90	6,47	2,22	2,21	
TRFCGDF72613	TL	ÇAĞDAŞ FAKTORİN G	06/07/26	217	TRFCGDF72613	52,92	4	10.000.000,00	100,000000	07/07/25	52,917881				106,708307	10.670.830,65	11,43	3,91	3,90	
TRFSUMF72611	TL	SÜMER FAKTORİN G A.Ş.	09/07/26	220	TRFSUMF72611	54,89	4	4.000.000,00	100,000000	10/07/25	54,886900				105,706351	4.228.254,05	4,53	1,55	1,55	
TRFCGDF82620	TL	ÇAĞDAŞ FAKTORİN G	12/08/26	254	TRFCGDF82620	52,35	4	3.000.000,00	100,000000	13/08/25	52,347182				101,630647	3.048.919,40	3,27	1,12	1,12	
GRUP TOPLAMI								69.000.000,00								73.603.675,69		78,85	26,99	26,93
Özel Sektör																				
TRSZORNA2514	TL	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	04/12/25	3	TRSZORNA2514	77,38	4	2.500.000,00	100,000000	14/11/24	77,376610				115,105920	2.877.648,00	3,08	1,06	1,05	
TRSKORT12610	TL	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	29/01/26	59	TRSKORT12610	59,37	4	1.400.000,00	100,000000	23/01/25	59,370810				104,820169	1.467.482,37	1,57	0,54	0,54	
TRSTKAS22715	TL	TUKAŞ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	08/02/27	434	TRSTKAS22715	47,88	4	10.000.000,00	100,000000	11/08/25	47,880337				103,371092	10.337.109,23	11,07	3,79	3,78	
GRUP TOPLAMI								13.900.000,00								14.682.239,60		15,72	5,39	5,37
GRUP TOPLAMI								82.900.000,00								88.285.915,29		94,57	32,38	32,30
TPP																				
TPP			01/12/25	0		39,75		11.528.542,51	39,750000	28/11/25			358634	11.528.542,51	39,750000	11.528.542,51	100,00	4,23	4,22	
GRUP TOPLAMI								11.528.542,51								11.528.542,51		100,00	4,23	4,22
GRUP TOPLAMI								11.528.542,51								11.528.542,51		100,00	4,23	4,22
DİĞER																				
Y.Fonu Türk																				
IJV	TL	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISTP00232			120.839,00	4,240619	28/11/25					4,259767	514.745,98	100,00	0,19	0,19	
GRUP TOPLAMI								120.839,00								514.745,98		100,00	0,19	0,19
GRUP TOPLAMI								120.839,00								514.745,98		100,00	0,19	0,19
TÜREV																				
Futures																				
Uzun																				
F_AKBNK1225	TL				F_AKBNK1225			1.000,00	65,710000	28/11/25			80105125		66,800000	6.680.000,00	0,00	0,00	0,00	
F_ARCLK1225	TL				F_ARCLK1225			60,00	109,300000	28/11/25			80105125		109,000000	654.000,00	0,00	0,00	0,00	
F_BIMAS1225	TL				F_BIMAS1225			177,00	555,900000	28/11/25			80105125		549,800000	9.731.460,00	0,00	0,00	0,00	
F_HALKB1225	TL				F_HALKB1225			2.000,00	35,520000	28/11/25			80105125		36,510000	7.302.000,00	0,00	0,00	0,00	
F_ISCTR1225	TL				F_ISCTR1225			5.500,00	13,790000	28/11/25			80105125		13,990000	7.694.500,00	0,00	0,00	0,00	
F_YKBNK1225	TL				F_YKBNK1225			2.000,00	36,140000	28/11/25			80105125		36,420000	7.284.000,00	0,00	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								10.737,00								39.345.960,00		0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								10.737,00								39.345.960,00		0,00	0,00	0,00
VIOP Nakit Teminatı																				
VIOP Nakit Teminatı								16.583.274,57								16.583.274,57		100,00	6,08	
GRUP TOPLAMI								16.583.274,57								16.583.274,57		100,00	6,08	
GRUP TOPLAMI								16.583.274,57								16.583.274,57		100,00	6,08	
KİRA SERTİFİKALARI																				
Özel Sektör Kira Sertifikaları																				
TRDHVKA52614	TL	Diğer Lojistik A.Ş.	07/05/26	157	TRDHVKA52614	51,89	4	5.000.000,00	100,000000	06/05/25	51,887176				101,399793	5.069.989,64	5,43	1,86	1,85	
GRUP TOPLAMI								5.000.000,00								5.069.989,64		5,43	1,86	1,85
GRUP TOPLAMI								5.000.000,00								5.069.989,64		5,43	1,86	1,85
FON PORTFÖY DEĞERİ																272.599.932,98		100,00		

IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
----------	-------	-------

ACD- İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
Kasım-2025

IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU		
AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
A-)FON PORTFÖY DEĞERİ	272.599.932,98	99,70 %
B-)HAZIR DEĞERLER	18.117,57	0,01 %
C-)ALACAKLAR	4.966.040,10	1,82 %
D-)DİĞER VARLIKLAR	0,00	0,00 %
E-)BORÇLAR	-4.162.730,34	-1,52 %
F-)İHTİYAT	0,00	0,00 %
G-)VERGİ	0,00	0,00 %
FON TOPLAM DEĞERİ	273.421.360,31	100,00 %

V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER		
AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
Fon Yönetim Ücreti	440.685,51	0,1612 %
Mevzuat Gereği Yapılması Zorunlu Tescil ve İlan Giderleri	2.800,00	0,0010 %
Kayda Alma Ücreti	1.050,87	0,0004 %
Portföydeki Varlıkların Saklanması Hizmetleri İçin Ödenen Ücretler	19.235,34	0,0070 %
Portföye Alımlarda ve portföyden Satımlarda Ödenen Komisyonlar	89.819,95	0,0329 %
Fonun Mükellefi Olduğu Vergi Ödemeleri	1.577,40	0,0006 %
Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Ödenen Denetim Ücreti	5.432,00	0,0020 %
Varlıkların Nakde Çevrilmesi ve Transferinde Ödenen Ücretler	126,00	0,0000 %
KYD Benchmark Kull. ücreti	6.724,00	0,0025 %
SMMM ve Noter Hizmet Giderleri	4.760,00	0,0017 %
	572.211,07	0,2093 %

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
MGROS	Temmettü	14/11/25	57.441,35	57.441,35
GWIND	Temmettü	28/11/25	32.037,04	32.037,04

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