

**INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**INVEO PORTFÖY INVEO VENTURES**  
**CO-INVESTMENT GİRİŞİM SERMAYESİ**  
**YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU**

**INVEO PORTFÖY INVEO VENTURES CO-INVESTMENT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU****Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve  
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının  
Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

Inveo Portföy Yönetimi A.Ş Inveo Ventures Co-Investment Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Inveo Portföy Yönetimi A.Ş Inveo Ventures Co-Investment Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK, Kurucu Yönetim Kurulu ve Inveo Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

İstanbul, 31 Mart 2026

PKF Aday Bağımsız Denetim Anonim Şirketi  
(A Member Firm of PKF International)



Yunus Can ÇARPATAN  
Sorumlu Denetçi

**INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**INVEO PORTFÖY INVEO VENTURES CO-INVESTMENT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHLİ**  
**FİYAT RAPORU TABLOSU EK-1**

YATIRIMLAR	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	ALİŞ TARİHİ	ALİŞ MALİYETİ (TL)	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	SATIN ALİŞ TARİHİ	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BİRİM DEĞER	DEĞERLEME RAPORUNDA YER ALAN DEĞER (TL)	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
<b>A.GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI</b>															
<b>A.1.BAĞLI ORTAKLIKLAR, İŞTİRAKLER, İŞ ORTAKLIKLARI</b>															
CEREBRUM				25.12.2024	1.412.000						13	2.130.555	8,05%	0	3,83%
CLOUD4FEED				24.10.2024	1.471.910						3.338	3.996.103	15,09%	7,48	
FİBER GAMES				9.12.2024	1.707.145						1.023	2.130.209	8,05%	3,99	
KARMA				31.12.2025	1.237.869						211	1.120.292	4,23%	2,1	
MİZANPLUS				30.12.2024	949.275						1.513	3.784.974	14,29%	7,08	
MÜKELLEF				24.10.2024	1.472.139						527	2.081.455	7,86%	3,89	
TİM				19.09.2023	4.893.412						6.439	7.585.137	28,65%	14,19	
VARSAPP				31.12.2025	2.008.024						1.522	3.649.206	13,78%	6,83	
<b>GRUP TOPLAMI</b>					<b>15.151.774</b>							<b>26.477.931</b>		<b>49,55</b>	
<b>A.6.DİĞER</b>															
<b>ÖDENEN AVANSLAR</b>															
HIVC GSYO				27.12.2024	1.968.082						1.968.082	1.968.082	6,8	3,68	
					<b>1.968.082</b>							<b>1.968.082</b>	<b>6,8</b>	<b>3,68</b>	
<b>Yurt İçi Girişim Sermayesi Yatırımı</b>															
KIDOKIT				30.12.2024	517.000						517.000	517.000	1,79	0,97	
<b>GRUP TOPLAMI</b>					<b>517.000</b>							<b>517.000</b>	<b>1,79</b>	<b>0,97</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>					<b>517.000</b>							<b>517.000</b>	<b>1,79</b>	<b>0,97</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>					<b>2.485.082</b>							<b>2.485.082</b>	<b>8,59</b>	<b>4,65</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>					<b>2.485.082</b>							<b>2.485.082</b>	<b>8,59</b>	<b>4,65</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>					<b>17.636.856</b>							<b>28.963.013</b>	<b>100</b>	<b>54,2</b>	

**INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**INVEO PORTFÖY INVEO VENTURES CO-INVESTMENT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHLİ**  
**FİYAT RAPORU TABLOSU EK-1**

YATIRIMLAR	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	ALİŞ TARİHİ	ALİŞ MALİYETİ (TL)	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	SATIN ALIŞ TARİHİ	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BİRİM DEĞER	DEĞERLEME RAPORUNDA YER ALAN DEĞER (TL)	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
<b>MEVDUAT</b>															
DENİZBANK A.Ş.	TL		02/01/26			28,88	298.334	31/12/25	298.806	35		298.906	8,72	56,00%	0,56
DENİZBANK A.Ş.	USD		02/01/26			0,19	72.982	31/12/25	72.983	0,25		3.127.015	91,28	585,00%	5,85
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>371.316</b>					<b>3.425.921</b>	<b>100</b>	<b>641,00%</b>	<b>6,41</b>
<b>GİRİŞİM SERMAYESİ</b>															
CEREBRUM	TL	CEREBRUM TEKNOLOJİ YAZILIM SAN. A.Ş.					160.793			13,25029526		2.130.555	7,36	3,99	3,99
<b>DİĞER</b>															
<b>Y.Fonu Türk</b>															
GYL - INVEO PORTFÖY KISA VADELİ BORÇ ARAÇ. FONU	TL	INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.					56	30/12/25		11,548172		647	0	0	0
IRY-INVEO PORTFÖY PARA PIYASASI(TL) FONU	TL	INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.					6.767.214	30/12/25		3,1117		21.057.540	100	39,4	39,42
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>6.767.270</b>					<b>21.058.187</b>	<b>100</b>	<b>39,4</b>	<b>39,42</b>
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>												<b>55.577.675</b>		<b>104</b>	

**INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**INVEO PORTFÖY INVEO VENTURES**  
**CO-INVESTMENT GİRİŞİM SERMAYESİ**  
**YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2025 TARİHLİ**  
**FİYAT RAPORU TABLOSU EK-2**

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk lirası cinsinden sunulmuştur.)

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu	31 Aralık 2025		
	Tutarı (TL)	Grup %	Toplam %
<b>A. Fon/Ortaklık Portföy Değeri</b>	<b>50.962.038</b>		<b>100%</b>
<b>1) Girişim Sermayesi Yatırımları Portföyü</b>	<b>28.963.013</b>		<b>54%</b>
a) Bağlı ortaklıklar, iştirakler, iş ortaklıkları	26.477.931	50%	50%
e) Diğer	2.485.082	5%	5%
<b>2) Para ve Sermaye Piyasası Araçları Portföyü</b>	<b>24.484.107</b>		<b>46%</b>
<b>B. Hazır Değerler (+)</b>	<b>7</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>
a) Kasa	--	--	--
b) Bankalar	7	0%	0%
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--
<b>C. Alacaklar (+)</b>	<b>2.590.418</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>
a) Takastan Alacaklar	8.925	--	--
b) Diğer Alacaklar	2.581.493	100%	0%
<b>Ç. Diğer Varlıklar (+)</b>	<b>--</b>		<b>0%</b>
<b>D. Borçlar (-)</b>	<b>(138.014)</b>	<b>(100%)</b>	<b>0%</b>
a) Takasa Borçlar	--	--	--
b) Yönetim Ücreti	(109.406)	(79%)	0%
c) Ödenecek Vergi	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--
d) Krediler	--	--	--
e) Diğer Borçlar	(25.943)	(19%)	0%
f) Kayda Alma Ücreti	(2.665)	(2%)	0%
<b>Toplam Değer/Net Varlık Değeri</b>	<b>53.414.449</b>		<b>100%</b>

Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı

19.951.270

Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı

2,677246