

İŞ PORTFÖY ÖPY DELTA SERBEST (TL) ÖZEL FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

İŞ PORTFÖY ÖPY DELTA SERBEST (TL) ÖZEL FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

İş Portföy ÖPY Delta Serbest (TL) Özel Fon'unun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2025 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII - 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("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.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2025 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 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.

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



Gökçe Yaşar Temel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Ocak 2026

İŞ PORTFÖY ÖPY DELTA SERBEST (TL) ÖZEL FON (ITL) PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 30.11.2022

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2025 tarihi itibarıyla (*)		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	3,545,178,918.16	Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.	Ayşe Tuğçe Akyazıcı Şahin
Birim Pay Değeri (TRL)	3.454438		Nuri Oğuz Ayhan
Yatırımcı Sayısı	1	En az alınabilir pay adedi: 10.000.000 adet	
Tedavül Oranı	51.31%	Yatırım Stratejisi	
Portföy Dağılımı		Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi ve denetiminden sorumlu olup; dışarıdan hizmet alınması bu sorumluluğu ortadan kaldırmaz. Sadece nitelikli yatırımcılara yönelik "Serbest Fon" statüsünde olan bu fonun alım-satım talimatları için valör atlatma saati 13:30 olarak belirlenmiştir. Fonun ana yatırım stratejisi, piyasa beklentileri doğrultusunda sadece Türk Lirası (TL) cinsi finansal varlıklara yatırım yaparak TL bazında mutlak getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu doğrultuda portföyde yabancı para birimi, altın veya diğer kıymetli maddenler ile bunlara dayalı araçlara kesinlikle yer verilmeyecektir. Yatırım sürecinde piyasa yapıcılık ve yüksek hızlı işlem algoritmaları kullanılabilir, ayrıca algoritmik stratejiler ve istatistiksel arbitraj modelleri için yurt içi veya dışı kurumlardan danışmanlık hizmeti alınabilmektedir. Fon portföyüne TL cinsi olmak kaydıyla; BIST'te işlem gören ortaklık payları, ruçhanlar, varantlar, repo/ters repo (pay senedi ve menkul kıymet tercihi dahil), Takasbank para piyasası işlemleri, devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör borçlanma araçları, kira sertifikaları ve yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilir. Ayrıca portföye girişim sermayesi fonları ile unvanında TL ibaresi bulunan yatırım fonu payları da alınabilir. Fon, beklenen getiriye artırmak amacıyla kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirebilir ve bu işlemler nedeniyle maruz kalınan pozisyon tutarı fon toplam değerinin %2000'ini aşamaz. Kaldıraç; türev araçlar, repo yoluyla fon temini, kredi kullanımı ve açığa satış gibi yöntemlerle sağlanabilir. Fon portföyündeki tüm paylar ödünç işlemine konu edilebilir ve serbest fon niteliği gereği ödünç işlemlerinde genel sınırlamalara tabi değildir. Borsa dışı piyasalarda dayanağı TL olan swap, forward, opsiyon ve repo sözleşmeleri yapılabilir. Bu işlemlerin karşı taraflarının denetime tabi, yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip finansal kurumlar olması ve işlemlerin güvenilir yöntemlerle değerlendirilmesi zorunludur. Portföye dahil edilecek yapılandırılmış yatırım araçlarının ise derecelendirme notuna sahip olması, yetkili saklayıcılar nezdinde tutulması ve nakde dönüştürülebilir likiditeye sahip olması şarttır. Türkiye'de ihraç edilen yapılandırılmış araçlar için borsada işlem görme şartı aranmazken, ihraç belgesinin Kurul onaylı olması ve fiyatının veri dağıtım kanalları üzerinden ilan edilmesi gerekmektedir.	
Ters Repo	78.28%		
Ortaklık Payları	12.72%		
Fon	5.01%		
Teminat	3.98%		
Vadeli İşlem	0.00%		
		Yatırım Riskleri	
		Fon'un maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski 2) Karşı Taraf Riski 3) Likidite Riski 4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski 5) Operasyonel Risk 6) Yoğunlaşma Riski 7) Korelasyon Riski 8) Yasal Risk 9) İhraççı Riski 10) Açığa Satış Riski 11) Etik Risk 12) Baz Riski 13) Teminat Riski 14) Opsiyon Duyarlılık Riskleri 15) Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri	

(*) 1 Ocak 2026 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 2 Ocak 2026 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2026 tarihinde geçerli olan 31 Aralık 2025 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

İŞ PORTFÖY ÖPY DELTA SERBEST (TL) ÖZEL FON (ITL) PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

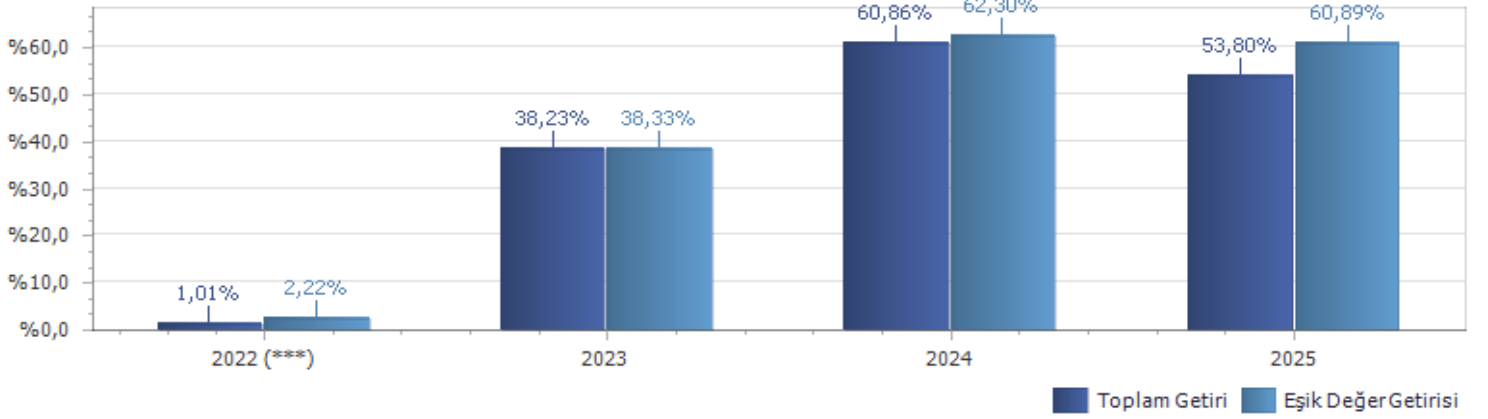
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2022 (***)	1.01%	2.22%	1.28%	0.76%	0.57%	-0.96	5,050,519.00
2023	38.23%	38.33%	64.77%	6.12%	1.36%	0.00	1,539,362,488.00
2024	60.86%	62.30%	44.38%	1.95%	1.96%	-0.10	2,305,027,436.00
2025	53.80%	60.89%	30.89%	1.53%	1.50%	-0.31	3,545,178,918.16

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

(**) Portföyün ve eşik değer in standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) İlgili veriler 30.11.2022 tarihinden sene sonuna kadar olan değerleri vermektedir.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İŞ PORTFÖY ÖPY DELTA SERBEST (TL) ÖZEL FON (ITL) PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. DİPNOTLAR

1) İş Portföy Yönetimi, yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi hizmetleri sunmaktadır. Şirket; yatırım fonları, emeklilik fonları, alternatif yatırım ürünleri ve özel portföy yönetimi alanlarında uzmanlaşmıştır. Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliği, fonların izahnameleri ve portföy yöneticiliği faaliyetine ilişkin geçerli mevzuat çerçevesinde fonlar, Sermaye Piyasası Faaliyet Lisanslarına sahip uzmanlar tarafından yönetilmektedir.

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

3) Fon 1.01.2025 - 31.12.2025 döneminde net %53,80 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %60,89 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-7,09 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değer Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans dönem sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile eşik değer 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:	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.150016%	4,343,432.58
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.870535%	25,204,775.51
Denetim Ücreti Giderleri	0.002113%	61,187.76
Kurul Kayıt Ücreti	0.000000%	0.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.064750%	1,874,721.76
Diğer Faaliyet Giderleri	0.027872%	806,982.90
Toplam Faaliyet Giderleri	32,291,100.51	
Ortalama Fon Toplam Değeri	2,895,321,451.07	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.12%	

5) Performans sunum döneminde 3 defa eşik değer değişimi gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerdeki eşik değerler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Dönem	Eşik Değer Bilgisi
30.11.2022 - 1.01.2023	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %10 (29/11/2022)
2.01.2023 - 1.01.2024	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %10 (30/12/2022)
2.01.2024 - 1.01.2025	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %10 (29/12/2023)
2.01.2025 - 1.01.2026	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %10 (31/12/2024)

6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

İŞ PORTFÖY ÖPY DELTA SERBEST (TL) ÖZEL FON (ITL) PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır.

Net Getiri	53.80%
Gerçekleşen Gider Oranı	1.12%
Brüt Getiri	54.92%

2) Performans sunum dönemine ait getiri aşağıda sunulmaktadır.

Endeksler	Getiri
BIST 100 GETİRİ	17.04%
BIST 30 GETİRİ	16.32%
BIST-KYD DİBS 91 Gün	43.23%
BIST-KYD DİBS 182 Gün	45.26%
BIST-KYD DİBS 365 Gün	44.88%
BIST-KYD DİBS 547 Gün	42.85%
BIST-KYD DİBS Tüm	38.41%
BIST-KYD ÖSBA Sabit	50.39%
BIST-KYD ÖSBA Değişken	57.55%
BIST-KYD Repo (Brüt)	54.78%
BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	104.04%
BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL)	36.55%
BIST-KYD Kamu Eurobond EUR (TL)	45.84%
ABD DOLARI	21.44%
EURO	36.88%