

EPK

**EMAA BLUE PORTFÖY KIYMETLİ
MADENLER KATILIM FON SEPETİ FONU
29 EYLÜL - 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



EMAA BLUE PORTFÖY KIYMETLİ MADENLER KATILIM FON SEPETİ FONU
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Emaa Blue Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fon Sepeti Fonu' nun ("Fon") 29 Eylül - 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.

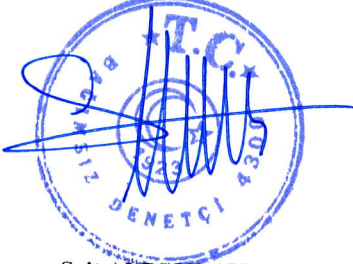
Görüşümüze göre 29 Eylül - 31 Aralık 2025 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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.

DOĞRU BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

İstanbul, 28 Ocak 2026



Sait ALBAYRAK
Sorumlu Denetçi

EMAA BLUE PORTFÖY KIYMETLİ MADENLER KATILIM FON SEPETİ FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER****PORTFÖYE BAKIŞ**

Halka Arz Tarihi: 3 Kasım 2025

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	179,563,312.10
Birim Pay Değeri (TRL)	1.302052
Yatırımcı Sayısı	824
Tedavül Oranı (%)	1.38%
Portföy Dağılımı	
Borsa Yatırım Fonları Katılma Payları	38.49%
Altın	20,21%
Gümüş	18,28%
Yabancı Borsa Yatırım Fonları	37.32%
Paladyum	6,06%
Platinyum	6,23%
Gümüş	25,03%
Yatırım Fonları Katılma Payları	22.29%
Altın	18,77%
Gümüş	3,52%
Diğer	1.90%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon'un yatırım amacı; katılım finans ilke ve esaslarına uygun olarak, kıymetli madenlere (altın, gümüş, platin ve paladyum) dayalı yerli ve yabancı yatırım fonları ile bu madenlere dayalı endeksleri takip eden borsa yatırım fonlarına yatırım yaparak, uzun vadede kıymetli maden piyasalarındaki fiyat hareketlerinden faydalanmaktır.	Murat KIRCI
En Az Alınabilir Pay Adeti : 1 Adet	Ümit ŞENER
	Bahar KEÇELİ

Yatırım Stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak kıymetli madenlere (altın, gümüş, platin ve paladyum) dayalı yerli/yabancı yatırım fonu katılma payları ve/veya kıymetli madenlere (altın, gümüş, platin ve paladyum) dayalı endeksleri takip etmek üzere yurt içinde ve yurt dışında kurulu borsa yatırım fonu katılma paylarından oluşacaktır. Kıymetli Madenlere dayalı yatırım fonları ve kıymetli madenlere dayalı endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonları ilgili varlık sınıfında belirledikleri bir karşılaştırma ölçütü veya endeksin getirisini takip amacıyla oluşturulmuş yatırım araçlarıdır. Fonlar farklı hukuki, finansal ve faaliyete ilişkin statülere sahip olabilmektedir. Fon sepeti portföyünde yatırım yapılan tüm yatırım fonları/borsa yatırım fonlarının içeriklerinin ve işleyişlerinin katılım esaslarına uygun olmasını teminen yatırım fonları/borsa yatırım fonları içeriklerinin ve işleyişlerinin faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluğu onaylanmış olan endekslerde yer alması, bu endekslerde yer almayan yatırım fonları/borsa yatırım fonlarının faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluğunun Danışma Komitesi tarafından onaylanmış olması zorunludur. Yatırım fonu ve borsa yatırım fonu portföylerinin içeriğinde faize dayalı enstrüman bulunmaması esastır. Fon portföyünün kalan %20'lik kısmı ile aşağıdaki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir. Bu varlıkların işlem türü itibarıyla katılım esaslarına uygun olması ve faize dayalı enstrüman bulundurmaması esastır. Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir ancak fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları (Türkiye'de kurulan ve unvanında "Yabancı" ibaresi geçen yatırım fonları da dahil) fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları da (Türkiye'de kurulan ve unvanında "Döviz" ibaresi geçen yatırım fonları da dahil) 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. Fon, beklenen getiriyi arttırmak, riskten korunmak amacıyla; tezgâh üstü piyasalarda (OTC) tek taraflı olarak verilen söz (vaad) ile swap ve forward gibi vadeli işlemleri en fazla karşı tarafın tek taraflı bağlayıcı vaadi ile yapabilir. Başlangıç valöründe, geri alma taahhüdü ile satım yapan üye sermaye piyasası aracı yükümlülüğünü, geri satma taahhüdü ile alım yapan üye nakit yükümlülüğünü karşılıklı olarak yerine getirir. Geri satma taahhüdü ile alım işlemi; işleme konu edilecek sermaye piyasası aracının önceden belirli olduğu, aynı gün veya ileri başlangıç valörlü ile geri satım taahhüdü ile alım işlemidir. Nakit ihtiyacı duyan fonun, ihtiyaç duyduğu nakdi karşılamak için borsa dışında, portföyünde yer alan herhangi bir varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunarak satması mümkündür. Söz konusu işlem, fon portföyünde yer alan varlıkların rayıç değerinin %10'una kadar yapılabilir. Nakit fazlalığını değerlendirmek isteyen fon, elindeki nakitlerle nakit ihtiyacı duyan kurumlardan borsa dışında, portföyüne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdü ile alarak nakit fazlalıklarını değerlendirebilir. Yatırımcıların, referans olarak kullanabilecekleri kıymetli maden fiyatları ile ilgili olarak; farklı piyasalardaki spot fiyatların, spot fiyatlarla vadeli işlem piyasalarındaki kontrat fiyatlarının ve vadeli işlem piyasalarında farklı vadelerdeki kontrat fiyatlarının, piyasaların olağan işleyişi veya olağanüstü koşulların oluşması nedeniyle ciddi şekilde değişebileceğini, ayrıca yayıncı kuruluşların yayınladıkları fiyat verileri için farklı araç ve piyasaları veri kaynağı olarak kullanabileceklerini göz önüne almaları gerekir. Örneğin, London Metal Exchange'de belirlenen LBMA Gümüş fiyatları veya Borsa İstanbul Kıymetli Madenler Piyasası'nda oluşan spot TL veya yabancı para cinsi işlem fiyatlarıyla, likidite, işlem saati, işlem kurları vb. nedenler ile diğer uluslararası spot ve vadeli işlem kontrat fiyatları arasında önemli farklılıklar oluşabilmektedir. Portföye dahil edilen yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına ilişkin aşağıdaki kurallar uygulanır: a) Tek bir fona veya borsa yatırım fonuna ait katılma paylarının değeri fon sepeti fonunun toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu oranın hesaplanmasında katılma payı alım taleplerinde, nemalandırılma amaçlı olarak yatırım yapılan para piyasası fonları ve kısa vadeli borçlanma araçları fon katılma payları dikkate alınmaz. b) Diğer fon sepeti fonlarına yatırım yapılamaz. c) Portföye alınan fon katılma payları veya borsa yatırım fonu katılma paylarının sayısı, yatırım yapılan fonun katılma payı sayısının %25'ini aşamaz. Bu oranın hesaplanmasında katılma paylarının fon portföyüne dahil edildiği tarihteki katılma payı sayısı esas alınır. ç) Fon sepeti fonunda yer alan serbest fonlara ait katılma paylarının değeri, fon toplam değerinin %10'unu geçemez. d) Portföye, katılma payı satışına ilişkin izahnamesi Kurulca onaylanan fonların katılma paylarının dahil edilmesi esastır. Yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonlarının katılma payları için söz konusu şart aranmaz. Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerinin en fazla %75'i tutarındaki kıymetli madenleri Türkiye'de kurulu borsalarda ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikalar aynı oranda portföye alınabilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım – satım işlemleri ilgili piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır.

Yatırım Riskleri

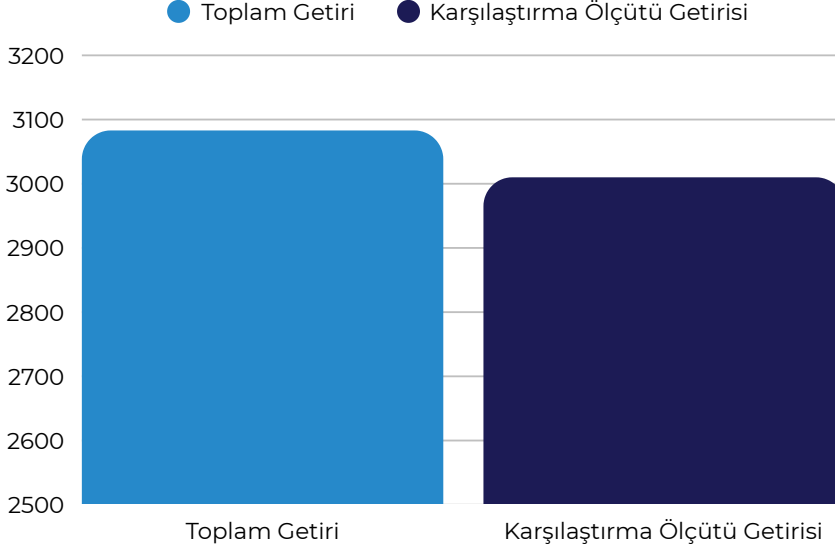
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kıymetli maden fiyatlarının, borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kar payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir. **Kıymetli Madenlerin Fiyat Riski:** Fon portföyünde yer verilen gümüş, altın ve diğer kıymetli madenler ile bu kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler sonucunda fon portföyünün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir. **Kar Payı Oranı Riski:** Fon portföyüne (katılma hesabı gibi) kara katılım olanağı sağlayan varlıkların dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek kar payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. **Kur Riski:** Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. **Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. **Kira Sertifikası Fiyat Riski:** Fon portföyüne kira sertifikası dahil edilmesi halinde, kira sertifikalarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. **2) Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. **3) Likidite Riski:** Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. **4) Katılım Esaslı İşlem Riski:** Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikaları ile ileri valörlü altın ve diğer kıymetli maden işlemleri dahil edilmesi halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebiyle, başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı katılım esaslı işlem riskini ifade eder. **5) Operasyonel Risk:** Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. **6) Yoğunlaşma Riski:** Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. **7) Korelasyon Riski:** Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. **8) Yasal Risk:** Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. Yatırım yapılan BYF'ler, işlem gördükleri veya kuruldukları ülkelerin yerel mevzuatları kapsamında farklı kuruluş ve işleyiş esaslarına tabi olabilir. **9) İhraççı Riski:** Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. **10) Teminat Riski:** Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur. **11)Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski:** Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcıların ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir. **12) Fon'un Yatırım Yaptığı Kıymetli Madene Dayalı Borsa Yatırım Fonlarına (BYF) İlişkin Açıklama ve Bilgilendirmeler:** Fon'un yatırım stratejisi kapsamında yatırım yapabileceği kıymetli madene dayalı BYF'lerin aşağıdaki risklere maruz kaldığı dikkate alınmalıdır: **Kıymetli Madene Fiziki Olarak Yatırım Yapan BYF'lerin Riskleri:** Kıymetli Maden BYF'lerin yatırım amacı, yatırımlarının önemli bir bölümünü fiziki kıymetli maden olarak yapmaktır. Belirtilen fonlar, yatırımcıların çoğunluğu tarafından, nakliyat, el değiştirme, saklama, sigorta ve diğer başka maliyetler nedeniyle uygun bulunmayan fiziki kıymetli maden yatırımına uygun bir alternatif sunmaktadır. Söz konusu Kıymetli Maden BYF'ler, tamamiyle fiziki kıymetli maden alımı ve uzun vadeli saklanması yönünde faaliyet yürütürler. Fiziki kıymetli maden fiyatlarındaki değişimleri yansıtmak için kurulan bu fonlar, kıymetli maden fiyatlarındaki aşırı dalgalanmaları değerlendirmelerinde de gösterirler. Kıymetli maden fiyatlarındaki olası gerilemelerde, fon fiyatlarının da gerileyeceği, yatırımcılar tarafından dikkate alınmalıdır. Kıymetli Maden BYF'lerin piyasa fiyatları, NYSE Arca, Londra ve COMEX'teki işlem saati farklılıkları, arz ve talep koşullarındaki farklar, işlem spreadleri gibi nedenlerle, değerlendirme sonucu bulunacak net aktif değerlerinin üzerinde veya altında kalabilir. Kıymetli Maden BYF pay taleplerindeki ani artışların Kıymetli Maden arz miktarını aşması durumunda, fonların yatırım sürecindeki "açık kapatma" nedeniyle, Kıymetli Maden fiyatından bağımsız fiyat oynaklıkları ile karşılaşılabilir. Kıymetli Maden BYF'lerdeki yüksek tutarlı yatırımların çikışları, Kıymetli Maden BYF paylarının likiditesini olumsuz etkileyebilir. Kıymetli Maden BYF'ler, işlem gördükleri piyasalarda işleme kapatılabilir veya tasfiye edilebilir. Fon, bu Kıymetli Maden BYF'lerde işlem yapamayabilir. Kıymetli Maden BYF paylarının işlem gördüğü piyasalarda yeterli işlem derinliği ve likidite koşulları oluşmayabilir. Fonlar bu koşullarda Kıymetli Maden alım-satım işlemleri yapmak zorunda kalabilir. Covid-19 gibi BYF'lerin kontrolü dışında ve beklenmedik olaylar, Kıymetli Maden BYF'lerin iş ve işlemlerini, finansal durumlarını ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Olumsuz etkilenebilecek işler arasında, sadece bunlarla sınırlı olmamak üzere, pay sahiplerinin bozum talimatlarının karşılanmasında zorlanılması ve fiziki Kıymetli Maden alışlarında, uzayan teslimat süreleri veya ilgili maliyet artışları da bulunabilir. Bu durumda, Kıymetli Maden BYF fiyatlarında değer kayıpları yaşanabilir. Covid-19 gibi krizler, finansal araçlarda yüksek miktarda satışlara ve Kıymetli Maden fiyatlarında düşüşlere neden olabilir. Kıymetli Maden BYF'lerin fiziki Kıymetli Maden külçelerini sakladıkları saklama kuruluşlarında, saklanan Kıymetli Maden külçelerde kayıp, hasar, dolandırıcılık veya çalınma olabilir ve bu durum, fon değerlemelerini olumsuz etkileyebileceği gibi, söz konusu işlemlere taraf olan kurumlar arası yargısal süreçlere neden olabilir. Yargısal süreçler bu yatırımların korunması veya tazmin edilmesinde yeterli etkinliği gösteremeyebilir. Bu kapsamda, yeterli sigorta güvencesi olmayan koşullarda Kıymetli Maden BYF'ler ve yatırımcıları zarara uğrayabilirler. Kıymetli Maden BYF'lerin değerlemelerde kullandıkları LBMA Kıymetli Maden fiyatları, çeşitli nedenlerle, alınan pozisyonların değerlendirilmesinde, güvenilir bir ölçüt olmaktan çıkabilir veya başka mekanizmalarla ortaya çıkan Kıymetli Maden fiyatlarından farklılaşabilir. BYF'ler çeşitli masraflar nedeniyle, fiziki Kıymetli Maden fiyatlarında değişim olmadığı durumlarda dahi fon portföylerindeki fiziki Kıymetli Maden külçe miktarlarında ve buna bağlı olarak net aktif değerlerinde azalmalar meydana gelebilir. **Diğer Riskler** Benzer kurumsal yapıdaki, farklı bir BYF'de oluşabilecek yasal bir problemin tespiti durumunda, yargı organları, diğer BYF'lerin başarısızlığı karşısında BYF'nin varlıklarını korumasız bırakabilir ve Fon bu kapsamda çok ciddi maddi kayıplar yaşayabilir. Fon'un ve takip edilecek endekslerin tarihi performans, hiçbir şekilde Fon'un gelecek performansının bir göstergesi olamaz. Fon paylarının geri alımında, çeşitli nedenlere bağlı olarak, gecikme, askıya alma veya reddedilme durumları gerçekleşebilir. Fona karşı, yöneticinin veya saklayıcının rücu edeceği masraf veya sorumluluk oluşması durumunda, Fon varlıkları olumsuz etkilenebilir. Yatırımcıların fon payları, sınırlı sorumlu yatırım araçları olmalarına karşı, bazı koşullarda, Fonun iflasi veya Fona rücu edilmesi durumlarında, Fon pay sahibinin sorumluluğu pay oranını aşabilir. Artan teknoloji kullanımı nedeniyle, siber saldırılar karşısında faaliyetlere ve bilgi güvenliğine ilişkin riskler oluşabilir. **13) Olağandışı Piyasa Koşulları Riski:** Normal piyasa koşulları altında dikkate alınmayan, ancak olumsuz piyasa koşullarında önemli artan olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkan likidite problemleri yatırımcılar tarafından dikkate alınmalıdır. **14) Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.**

EMAA BLUE PORTFÖY KIYMETLİ MADENLER KATILIM FON SEPETİ FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

B- PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE)(*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunum Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2025	30.83%	30.10%	1.59%	10.49%	11.03%	0.0118	179,563,312.10

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C- DİPNOTLAR

1) Emaa Blue Portföy A.Ş. ("Şirket") 16.08.2024 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket ortakları Halis Ali Çakmak (%55) ve Nurlana Hasanova Çakmak'tır (% 45). Şirket'in ana faaliyet konusu SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir. Kolektif yatırım kuruluşlarının portföy yönetimi hizmeti kapsamında 31.12.2025 tarihi itibarıyla 11 adet Yatırım Fonu portföyü yönetmektedir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 31.12.2025 tarihi itibarıyla 12.663.616.434,20 TL'dir.

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

3) Fon 4.11.2025 - 31.12.2025 döneminde TRL bazında net %30,83 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %30,10 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi % 0,73 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütü: Fonun karşılaştırma ölçütü değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri: Performans sonu dönemi 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.

03.11.2025 - 31.12.2025 döneminde:	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.30986	316,564.77
Denetim Ücreti Giderleri	0.04111	42,000.12
Saklama Ücreti Giderleri	0.01266	12,935.19
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.06794	69,409.01
Kurul Kayıt Ücreti	0.00550	5,660.15
Diğer Faaliyet Giderleri	0.23400	238,873.53
Toplam Faaliyet Giderleri	685,442.77	
Ortalama Fon Toplam Değeri	102,163,311.78	
Toplam Faaliyet giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.0067093	

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

EMAA BLUE PORTFÖY KIYMETLİ MADENLER KATILIM FON SEPETİ FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi
Kistas Dönemi	%45 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi +%45 Bloomberg Gümüş Fiyatı (TL) (Bloomberg'de ilan edilen "XAG" kodlu uluslararası ABD Doları cinsinden spot gümüş ons fiyatını TCMB alış kuru ile çarpılması yoluyla hesaplanan değer) + %10 BIST KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi
3.11.2025 -	

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

Net Getiri	30.83%
Gerçekleşen Gider Oranı	0.73%
Azami Gider Oranı	0.70%
Brüt Getiri*	31.56%

* Fonun gerçekleşen gider oranının azami fon toplam gider oranını aşması durumunda, dönem içinde kurucu tarafından karşılanmış olması sebebiyle, aşan kısım brüt getiri hesaplamasına dahil edilmemiştir

2) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

(4.11.2025 – 31.12.2025 Dönemi)

BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ	3.18%
BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ	3.32%
BIST -KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	6.35%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	5.73%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	6.88%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	7.41%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	7.86%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	8.72%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	11.37%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	6.08%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	6.48%
BIST-KYD KAMU KİRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ	4.60%
BIST-KYD ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ	5.70%
BIST-KYD 1 AYLIK GÖSTERGE KAR PAYI TL ENDEKSİ	5.21%
BIST KATILIM 50 GETİRİ ENDEKSİ	-0.72%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA ENDEKSİ	12.70%
BIST-KYD EUROBOND USD (TL) ENDEKSİ	4.26%
BIST-KYD EUROBOND EUR (TL) ENDEKSİ	5.39%
Dolar Kuru	2.00%
Euro Kuru	4.01%