

**EMAA BLUE PORTFÖY MOZAİK SERBEST FON  
(MOZ)**

**30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA  
YATIRIM PERFORMANSI  
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN  
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

Maslak Office Building,  
Sümer Sokak, No 4, Kat 2,  
34485, Maslak, İstanbul

T +90 212 370 0700  
F +90 212 370 0849

www.rsmtr.com

## EMAA BLUE PORTFÖY MOZAİK SERBEST FON (MOZ)

EMAA Blue Portföy Mozaik Serbest Fon (MOZ)'un ("Fon") 1 Ocak 2026 – 30 Haziran 2026 dönemine ait ekteki performans sunum 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 sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

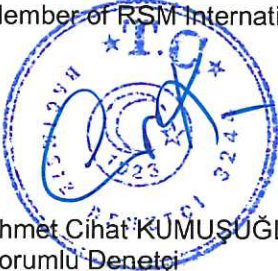
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunumunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak 2026 – 30 Haziran 2026 dönemine ait performans sunum raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

### Diğer Husus

1 Ocak 2026 – 30 Haziran 2026 dönemine ait performans sunum raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler, Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

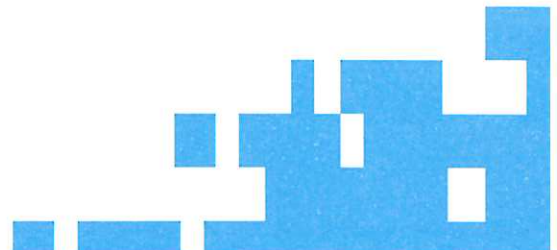
RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.  
Member of RSM International



Ahmet Cihat KUMUSUĞLU  
Sorumlu Denetçi

Ankara, 28 Temmuz 2026

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD  
ASSURANCE | TAX | CONSULTING



## EMAA BLUE PORTFÖY MOZAİK SERBEST FON (MOZ) PERFORMANS SUNUM RAPORU

### A. TANITICI BİLGİLER

#### PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi: 6 Kasım 2025

#### YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 30.06.2026 tarihi itibarıyla    |             |
|---------------------------------|-------------|
| Fon Toplam Değeri               | 320,463,814 |
| Birim Pay Değeri (TRL)          | 1.251135    |
| Yatırımcı Sayısı                | 144         |
| Tedavül Oranı (%)               | 2.56%       |
| Portföy Dağılımı                |             |
| Yabancı Hisse                   | 37.41%      |
| Yabancı Borsa Yatırım Fonları   | 24.82%      |
| Yatırım Fonları Katılma Payları | 13.96%      |
| Finansman Bonosu                | 9.11%       |
| Özel Tahvil/Bono                | 5.98%       |
| Özel Sektör Kira Sertifikaları  | 3.57%       |
| Hisse                           | 2.94%       |
| Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler | 2.13%       |
| Para Piyasaları                 | 0.08%       |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Portföy Yöneticileri |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Fon OECD ve/veya G20'ye üye olan ülkelerin para ve sermaye piyasalarında işlem gören ortaklık paylarına, borçlanma araçlarına, vadeli işlemlere, opsiyonlara, depo sertifikalarına (ADR/GDR), bu piyasalarda kurulmuş olan yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarına, yapılandırılmış ürünlere yatırım yaparak, stratejik varlık dağılımının aktif biçimde yönetilmesi suretiyle portföyü çeşitlendirerek getiri elde etmektir. | Murat KIRCI          |
| En Az Alınabilir Pay Adeti : <b>1 Adet</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Ümit ŞENER           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Bahar KEÇELİ         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Selin YILDIRIM       |

| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak OECD'ye ya da G20'ye üye olan ülke piyasalarında yerli ve yabancı ihraççıların ihraç ettikleri para ve sermaye piyasası araçları, yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarından oluşacaktır. Ancak, OECD'ye ya da G20'ye üye olan Türkiye dışındaki ülkelerin piyasalarında işlem gören yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına, yatırım fonlarına ve borsa yatırım fonlarına yapılan yatırım, hiçbir zaman fon toplam değerinin %80'inin üstüne çıkamayacak ve %60'ın altına inmeyecektir. |
| Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

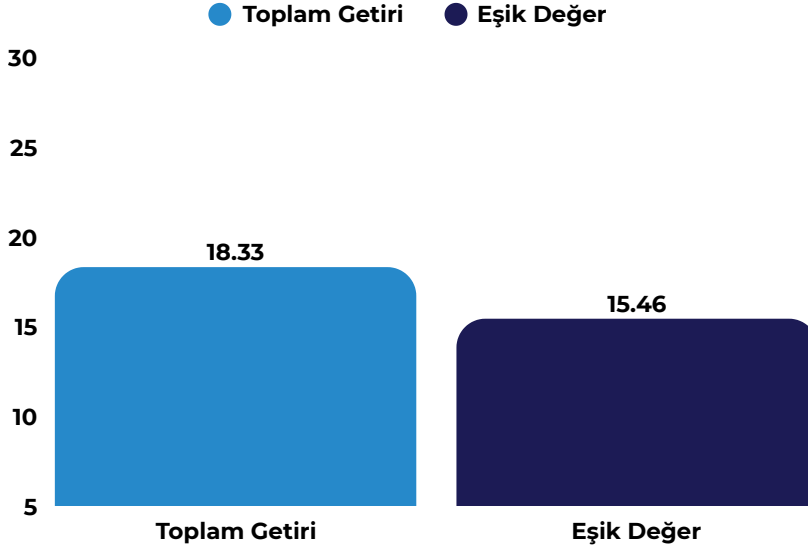
**1) Piyasa Riski:** Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizle endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu 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 faiz oranları 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 zarar olasılığını ifade etmektedir. **c- 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. **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) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski:** Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebileceği olasılığı kaldıraç 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/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. **9) İhraççı Riski:** Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. **10) Baz Riski:** Fonun içinde yer alan vadeli işleme konu olan dayanak varlığın vadeli işlem fiyatı ile spot fiyatı arasındaki fiyat farklığı değişimini ifade etmektedir. Vadeli işlem sözleşmelerinde ilgili vade sonunda vadeli işlem fiyatı ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak vadeli işlem sözleşmelerinde işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir. **11) 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. **12) Opsiyon Duyarlılık Riskleri:** Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür. **13) Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri:** Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının değeri ve dönem sonu getirisi faiz ödemesinin yanında dayanak varlığın piyasa performansına bağlıdır. Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir itfa geliri elde edemeyeceği gibi, performansla orantılı olarak vade sonunda elde edilen itfa tutarı nominal değerden daha düşük de olabilir. Bununla birlikte, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının günlük fiyat oluşumunda piyasa faizlerinde yaşanabilecek değişimler ve dayanak varlık fiyat değişimleri de etkili olabilmektedir. Piyasa faizlerinde ve dayanak varlık fiyatlarında yaşanabilecek dalgalanmalar Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının günlük değerlemesini etkileyebilmektedir. Fon'un Riske Maruz Değer (RMD) hesaplamalarında türev araçlarla birlikte Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarından kaynaklanan piyasa riskleri de dikkate alınır. Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları yatırımı yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Karşı taraf riski, ihraççı kurumun Yatırım/Borçlanma Aracından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları yatırımlarında ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının Fon Tebliği'nin 32'nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranır.

## EMAA BLUE PORTFÖY MOZAİK SERBEST FON (MOZ) PERFORMANS SUNUM RAPORU

## B- PERFORMANS BİLGİSİ

| YILLAR | Toplam Getiri (%) | Eşik Değer 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 |
|--------|-------------------|-------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|
| 2026   | 18.33%            | 15.46%                  | 17.76%                        | 11.03%                                           | 6.59%                                  | 0.004         | 320,463,814                                                       |

## 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 30.06.2026 tarihi itibarıyla 13 adet Yatırım Fonu portföyü yönetmektedir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 30.06.2026 tarihi itibarıyla 21,525,471,743 TL'dir.

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

3) Fon 31.12.2025-30.06.2026 döneminde TRL bazında net %18,33 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %15,46 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi % 2,87 olarak gerçekleşmiştir.

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

Eşik Değeri: Fonun eşik değeri 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 değerin 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.

| 31.12.2025-30.06.2026 döneminde:                       | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar     |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|--------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 1.19014                    | 3,170,187.60 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0.00805                    | 21,435.17    |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0.18654                    | 496,899.34   |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0.07985                    | 212,681.83   |
| MKK Komisyonu                                          | 0.01627                    | 43,351.52    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0.18491                    | 492,556.93   |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 4,437,112.39               |              |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 266,371,493.92             |              |
| Toplam Faaliyet giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 1.66576                    |              |

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

## EMAA BLUE PORTFÖY MOZAİK SERBEST FON (MOZ) PERFORMANS SUNUM RAPORU

| Dönem                 | Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi                                                         |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| Kıtas Dönemi          | %%65 S&P Global 100 NTR (net total return) Endeksi +%35 BIS-TKYD Repo (Brüt) Endeksi |
| 31.12.2025-30.06.2026 |                                                                                      |

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              | 18,33% |
| Gerçekleşen Gider Oranı | 1.67%  |
| Brüt Getiri*            | 20.00% |

2) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31.12.2025-30.06.2026 Dönemi

| Endeks                                          | Getiri |
|-------------------------------------------------|--------|
| BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ                         | 26.83% |
| BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ                          | 35.29% |
| BIST -KYD REPO BRÜT ENDEKSİ                     | 21.21% |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ                    | 17.03% |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ                   | 16.54% |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ                   | 15.70% |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ                   | 12.43% |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ                       | 11.17% |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ                      | -2.45% |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ                     | 19.62% |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ                  | 21.83% |
| BIST-KYD KAMU KİRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ        | 12.66% |
| BIST-KYD ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ | 19.03% |
| BIST-KYD 1 AYLIK GÖSTERGE KAR PAYI TL ENDEKSİ   | 16.87% |
| BIST KATILIM 50 GETİRİ ENDEKSİ                  | 33.39% |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA ENDEKSİ | -1.13% |
| BIST-KYD EUROBOND USD (TL) ENDEKSİ              | 9.64%  |
| BIST-KYD EUROBOND EUR (TL) ENDEKSİ              | 6.85%  |
| Dolar Kuru                                      | 31.90% |
| Euro Kuru                                       | 5.47%  |