

**İstanbul Portföy**  
**İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon**  
31 Aralık 2025 Tarihinde  
Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Yatırım Performansı Konusunda  
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

## **İstanbul Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon**

### **Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

**Kurucu Yönetim Kurulu'na;**

#### **Giriş**

İstanbul Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 Sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna Dayalı Ücretlendirmesinde Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") Yer Alan Performans Sunum Standartlarına İlişkin Düzenlemeleri Çerçevesinde İncelemiş Bulunuyoruz.

#### **İncelemenin Kapsamı**

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

#### **Görüş**

Görüşümüze Göre 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait performans sunuş raporu İstanbul Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon performansını İlgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine 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.

İstanbul, 29 Ocak 2026

PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.  
(A member firm of PKF International)



Abdülkadir ŞAHİN  
Sorumlu Denetçi

## İstanbul Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

### A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 16.02.2022

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 31.12.2025 tarihi itibarıyla     |             |
|----------------------------------|-------------|
| Fon Toplam Değeri                | 319,608,979 |
| Birim Pay Değeri (TRL)           | 5.637325    |
| Yatırımcı Sayısı                 | 51          |
| Tedavül Oranı (%)                | 14.17%      |
| Portföy Dağılımı                 |             |
| Ortaklık Payları                 | 59.36%      |
| - Hava Yolları Ve Hizmetleri     | 15.83%      |
| - Holding                        | 9.82%       |
| - Bankacılık                     | 8.96%       |
| - İletişim                       | 5.21%       |
| - Otomotiv                       | 3.47%       |
| - Elektrik                       | 3.31%       |
| - Tarım Kimyasalları             | 2.73%       |
| - Demir, Çelik Temel             | 2.38%       |
| - Madencilik                     | 1.53%       |
| - Endüstriyel Tekstil            | 1.20%       |
| - Diğer                          | 1.11%       |
| - Cam                            | 0.84%       |
| - İnşaat, Taahhüt                | 0.77%       |
| - Çimento                        | 0.63%       |
| - Gayrimenkul Yatırım Ort.       | 0.60%       |
| - Petrol Ve Petrol Ürünleri      | 0.49%       |
| - Dayanıklı Tüketim              | 0.48%       |
| Borçlanma Araçları               | 22.09%      |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları | 22.09%      |
| Teminat                          | 15.33%      |
| Yatırım Fonu Katılma Payları     | 3.22%       |
| Futures                          | 0.00%       |
| Toplam                           | 100.00%     |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Portföy Yöneticileri                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Fon, ilgili tebliğin sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kurulmuş, ilgili hükümler çerçevesinde satılacak serbest fon statüsündedir. Borsa İstanbul piyasa ve pazarlarında işlem gören ortaklık paylarında, rüçhan haklarında, varantlarda ve Borsa İstanbul'da işlem gören türev ürünlerde, gün içi fiyat uyumsuzlukları ve istatistiksel arbitraj fırsatlarını, algoritma destekli sistemler kullanarak kar etmek suretiyle TL cinsi mutlak getiri elde etmektedir. Fon yönetim stratejisi olarak ise; portföyde yer alan varlıkların pozisyon risklerini, uygun görülen yurt içi ve yurt dışı finansal ürünler yardımıyla ters pozisyon olarak azaltmayı amaçlamakta olup bu ürünlerde aldığı pozisyonlarla, piyasa nötr, piyasayla aynı veya ters yönlü stratejiler izleyebilecektir. Koruma ve getiri artırma amaçlı olarak fon portföyüne tezgahüstü ve/veya organize piyasalarda işlem gören dövize ve/veya endekse dayalı spot/forward/swap işlemleri dahil edilebilecektir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | GÖKTAN AKBAŞ<br>TUFAN DERİNER<br>TUNCAY SUBAŞI<br>SELİM KUNTER |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 5,000 Adet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                |
| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                |
| Borsa İstanbul piyasa ve pazarlarında işlem gören ortaklık paylarında, rüçhan haklarında, varantlarda ve Borsa İstanbul da işlem gören türev ürünlerde, gün içi fiyat uyumsuzlukları ve istatistiksel arbitraj fırsatlarını, algoritma destekli sistemler kullanarak kar etmek suretiyle TL cinsi mutlak getiri elde etmektedir. Fon yönetim stratejisi olarak ise; portföyde yer alan varlıkların pozisyon risklerini, uygun görülen yurt içi ve yurt dışı finansal ürünler yardımıyla ters pozisyon olarak azaltmayı amaçlamakta olup bu ürünlerde aldığı pozisyonlarla, piyasa nötr, piyasayla aynı veya ters yönlü stratejiler izleyebilecektir. Koruma ve getiri artırma amaçlı olarak fon portföyüne tezgahüstü ve/veya organize piyasalarda işlem gören dövize ve/veya endekse dayalı spot/forward/swap işlemleri dahil edilebilecektir. Fon portföyünün sürekli olarak en az %51 i BIST te işlem gören ortaklık paylarından oluşacaktır. Bu strateji doğrultusunda; Fon portföyüne Türkiye de kurulan ihracçılara ait borsada işlem gören ortaklık payları, kamu ve özel sektör borçlanma araçları, Türkiye de ihrac edilen döviz cinsinden/dövize endeksli borçlanma araçları, vadeli mevduat, varant, sertifika, altın ve kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı olarak ihrac edilen para ve sermaye piyasası araçları fon katılma payları, menkul kıymet yatırım ortaklığı payları, yabancı yatırım fonu katılma payları, yabancı borsa yatırım fonu payları, Kurul tarafından teminat olarak kabul edilen her türlü varlığı dayanak olarak alan repo/ters-repo işlemleri, Takasbank para piyasası ve yurt içi organize/tezgahüstü para piyasası işlemleri, yurtdışı ihracçılarının çıkarmış olduğu TL cinsi menkul kıymetler, VİOP bünyesindeki endeks, pay, döviz ve kıymetli madenlere dayalı vadeli işlem sözleşmeleri ve yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ile ihracçı payları dahil edilebilir.                                                                                                                            |                                                                |
| Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                |
| Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini de değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara/varlıklara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repovb.) 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.ç- Kıymetli Maden ve Emtia Fiyat Riski: Fon portföyüne kıymetli madenler ve kıymetli maden veya emtiaya dayalı para ve sermaye piyasası aracı dahil edilmesi halinde, kıymetli madenlerin veya emtiaların fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.d- Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kardan pay almaya (kira sertifikası, katılma hissesi vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde |                                                                |

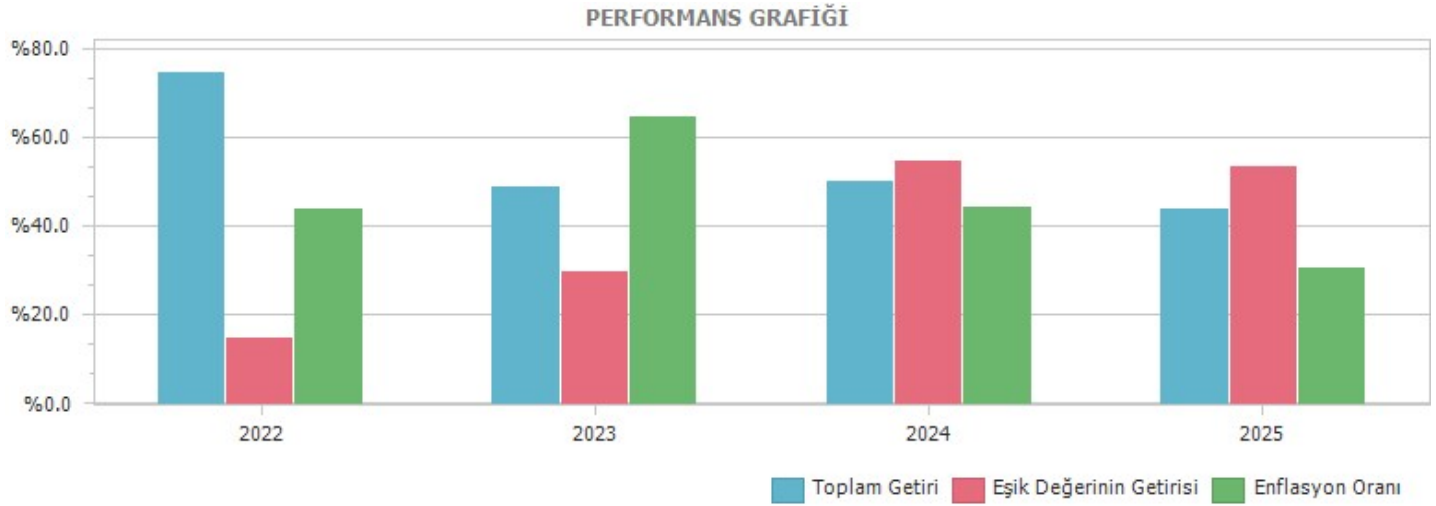
piyasalardayavaşabilecek getiri oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerinegetirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklarsonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasafiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyonsözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlütahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzerişlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyonlanılması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraçriskini ifade eder.85) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalarsonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içietkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışietkenler de olabilir.6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucufonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zamandilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklıfinansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zararıhtimalini ifade eder.8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyiciotoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.9) Baz Riski: Vadeli işlem sözleşmelerinin cari değeri ile sözleşmenin dayanak varlığı olanfinansal enstrümanın aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir.Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fonportföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonuarasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olmaktadır.Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riski ifadeedilmektedir.10) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınanteminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlemedeğerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ileilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.11) İşlemin Sonuçlandırılmaması Riski: Olağanüstü koşullar nedeniyle ödeme ve takassistemlerindeki bozulmanın, durmanın, çökmenin yarattığı risktir.12) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işlemekonu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleriyaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birimdeğişmenin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgiliolduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimiölçmektedir. Vega; opsiyonun dayandığı varlığın fiyat dalgalanmasındaki birim değişimininopsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; Risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zamanfaktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho;Faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.13) Veri Güvenilirliği Riski: Finansal veya finansal olmayan işlemlerin kayıtlara alınmasıveya raporlanmasında yanlışlık ve eksiklikler bulunması, zamanlamasında gecikmeleroluşmasından kaynaklanan risktir.14) Kaldıraç Riski: Kaldıraç oranının bu izahnamede belirlenen maksimum sınırı aşmasıveya limit içerisinde yüksek borçluluk seviyesinde bulunulması nedeniyle fon net aktif değerindeolası kayıpların yaşanması durumunu ifade etmektedir.915) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmenveya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.16) Açığa Satış Riski: Fon Portföyü içerisinde açığa satım yapılacak olan ilgili finansalenstrümanlarda piyasa likiditesinin daralması dolayısı ile ödünç karşılığı ve/veya doğrudan açığasatım imkanlarının azalması durumunu ifade etmektedir.17) Diğer Riskler: Fon'a yatırım yapan yatırımcılar piyasalarda yaşanan dalgalanmalar,piyasa koşulları ve mevzuat değişikliklerine uyum sebebiyle para kaybedebilirler. Fon'unportföyündeki varlıkların değeri olumlu ve/veya olumsuz yönde değişim gösterebilir. Yatırımyapılan tüm menkul kıymetler ve türev araç yatırımları sermaye kaybı riski taşır. Kaldıraçliişlemler risklerin önemli ölçüde artmasına neden olabilir. Fon tarafından öngörülen çeşitli menkulkıymetlere ve diğer araçlara yatırım yapılması önemli ekonomik riskler içerir. Fon yatırımstratejisinin söz konusu yatırımı elinde bulundurmanın taşıdığı zarar riskine karşı korumasajlaması beklense de bu stratejilerin bu riske karşı tam koruma sağlayacağı ya da Fonunhedeflenen kazanca ulaşılacağı konusunda hiçbir güvence söz konusu değildir.

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

| PERFORMANS BİLGİSİ |                   |                         |                                |                                                  |                                        |               |                                                                    |
|--------------------|-------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------|
| YILLAR             | Toplam Getiri (%) | Eşik Değer Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
| 2022               | 75.042%           | 15.010%                 | 44.178%                        | 1.035%                                           | 0.0398%                                | 0.1896        | 559,885,417.80                                                     |
| 2023               | 48.954%           | 29.751%                 | 64.773%                        | 0.447%                                           | 0.0756%                                | 0.1229        | 270,016,221.67                                                     |
| 2024               | 50.127%           | 54.941%                 | 44.379%                        | 0.276%                                           | 0.1124%                                | -0.0439       | 280,825,963.78                                                     |
| 2025               | 43.926%           | 53.437%                 | 30.892%                        | 0.102%                                           | 0.1039%                                | -0.1897       | 319,608,978.59                                                     |

(\*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(\*\*) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.



**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

## C. DİPNOTLAR

1) Her yatırımcımızın finansal profilini ve beklentilerini derinlemesine analiz ederek, istikrarlı bir şekilde enflasyonun ve karşılaştırma ölçütünün üzerinde sağlıklı ve uzun vadeli kazançlar sağlarken aynı zamanda finansal piyasaların yatırımcıların üzerindeki risklerine karşı olabilecek en iyi korumayı hedeflemektedir.

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

3) Fon 1.01.2025 - 31.12.2025 döneminde net %43.93 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %53.44 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-9.51 olarak gerçekleşmiştir.

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

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik 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 karşılaştırma ölçütünün 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 :                     | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar      |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|---------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 0.008254%                  | 12,864,701.53 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0.000042%                  | 65,461.33     |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0.000332%                  | 517,062.99    |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0.007376%                  | 11,496,814.10 |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0.000056%                  | 86,805.16     |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0.000206%                  | 321,717.84    |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 25,352,562.95              |               |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 427,022,693.44             |               |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 5.937053%                  |               |

5) Fon'un Yatırım stratejisi Minimum %51 Hisse Senedi taşıyacak şekilde değiştirilmiştir.(Değişiklik 14.03.2025 itibarı ile geçerlidir)

| Kıstas Dönemi        | Kıstas Bilgisi                                                 |
|----------------------|----------------------------------------------------------------|
| 15.02.2022-1.01.2023 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi * 1.05 (14/02/2022) |
| 2.01.2023-1.01.2024  | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi * 1.05 (30/12/2022) |
| 2.01.2024-1.01.2025  | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi * 1.05 (29/12/2023) |
| 2.01.2025-1.01.2026  | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi * 1.05 (31/12/2024) |

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

| Dönemler                | Portföy Net Getiri | Portföy Brüt Getiri | Eşik Değeri | Nispi Getiri |
|-------------------------|--------------------|---------------------|-------------|--------------|
| 15.02.2022 - 30.12.2022 | 75.04%             | 79.69%              | 15.01%      | 60.03%       |
| 2.01.2023 - 29.12.2023  | 49.00%             | 53.54%              | 29.75%      | 19.25%       |
| 2.01.2024 - 31.12.2024  | 50.18%             | 54.76%              | 54.94%      | -4.76%       |
| 2.01.2025 - 31.12.2025  | 43.93%             | 48.30%              | 53.44%      | -9.51%       |

2) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

| Dönemler                | Takip Hatası | Beta    |
|-------------------------|--------------|---------|
| 15.02.2022 - 30.12.2022 | 0.1674       | -0.1322 |
| 2.01.2023 - 29.12.2023  | 0.0723       | 0.1039  |
| 2.01.2024 - 31.12.2024  | 0.0446       | 0.4059  |
| 2.01.2025 - 31.12.2025  | 0.0218       | 0.1429  |

3) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

| 31.12.2024 - 31.12.2025 Dönem Getirisi          | Getiri  |
|-------------------------------------------------|---------|
| BIST 100 GETİRİ ENDEKSİ                         | 17.04%  |
| BIST 30 GETİRİ ENDEKSİ                          | 16.32%  |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ                      | 54.78%  |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ                    | 43.23%  |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ                   | 45.26%  |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ                   | 44.88%  |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ                   | 42.85%  |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ                       | 38.41%  |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ                      | 33.08%  |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ                     | 50.39%  |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ                  | 57.55%  |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi        | 30.19%  |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 45.85%  |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)  | 50.89%  |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi   | 39.92%  |
| BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ                  | 33.95%  |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA         | 104.04% |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL)                      | 36.55%  |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL)                      | 45.84%  |
| Dolar Kuru                                      | 21.44%  |
| Euro Kuru                                       | 36.88%  |

|                                               | IRV    |
|-----------------------------------------------|--------|
| Net Basit Getiri                              | 43.93% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı        | 5.94%  |
| Azami Toplam Gider Oranı                      | -      |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı | 0.00%  |
| Net Gider Oranı                               | 5.94%  |
| Brüt Getiri                                   | 49.86% |