



Bağımsız
Denetim ve
Yeminli Mali
Müşavirlik A.Ş.



Nurol Portföy Birinci Serbest (TL) Özel Fon'un

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Nurol Portföy Birinci Serbest (TL) Özel Fon'un ("Fon") 1 Ocak-31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap 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 ilişkin 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 Fon'un 1 Ocak-31 Aralık 2025 hesap dönemine ait performans sunuş raporu, Nurol Portföy Birinci Serbest (TL) Özel Fon'un performansını ilgili Tebliğin performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Hususlar

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 tamamlanmasına müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
(Associate member of PRAXITY AISBL)

Mehmet Saat, YMM
Sorumlu Denetçi
22 Ocak 2026, İstanbul

NUROL PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (TL) ÖZEL FON PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ	
Nalka Arz Tarihi: 12.10.2022	
31.12.2025 Tarihi İtibarıyla	
Fon Toplam Değeri	7.050.283.790,36
Birim Pay Değeri	3,825532
Yatırımcı Sayısı	2
Tedavül Oranı %	3,69%
Portföy Dağılımı (%)	
Finansman Bonosu	25,51%
Özel Sektör Tahvil	27,70%
Kira Sertifikaları	2,20%
Yatırım Fonları Katılım Payları	10,37%
Ters Repo	3,70%
Takasbank Para Piyasası	20,85%
Mevduat	10,37%
Toplam	100,00%

YATIRIM VE YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon'un yatırım stratejisi, makroekonomik veriler ile rasyonel piyasa beklentilerine paralel olarak Türk Lirası varlıklara yatırım yapılarak portföy değerini arttırıp, Türk Lirası bazında mutlak getiri yakalamayı hedeflemektedir.	ERCAN GÜNER İLHAN TİMUR TUĞBA OĞUZHAN AYLA GENÇAY ÖMER CAN YILDIRIM ÖMER GÜNGÖRÜRLER SİNAN PAKSOY
En Az Alınabilir Pay Adedi	1
Yatırım Stratejisi	
Fon, Tebliğ'in ilgili hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara tahsisli olarak satılacak serbest özel fon statüsündedir. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PFS Tebliği'nde belirtilen ilkeeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir. Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve bu sınırlamada belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuatta uygun olarak yönetilir. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6. maddesinde tanımlanan fon türlerinden Serbest Sermaye Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25'inci maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır. Fon'un yatırım stratejisi, makroekonomik veriler ile rasyonel piyasa beklentilerine paralel olarak Türk Lirası varlıklara yatırım yapılarak portföy değerini arttırıp, Türk Lirası bazında mutlak getiri yakalamayı hedeflemektedir. Portföy yöneticileri ekonomik koşulları analiz ederek varlık fiyatlarını takip edecek ve alım-satım kararlarını vereceklerdir. Bu kararlarını oluşturmaında yurt içi ve yurt dışındaki faizler ve faiz farkları, dönemlik getiriler, oynaklıklar ve korelasyon seviyeleri göz önünde bulundurulacaktır. Fonun likidite veya vade açısından bir kısıtlaması bulunmayacaktır. Türk ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarının TL cinsinden ihracına yatırım yapılması hedeflenmektedir. TL cinsi varlık ve işlemleri içinde kamu ve özel sektör borçlanma araçları, varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler, yurt dışında ihraç olan TL cinsi menkul kıymetler, ortaklık payları, varantlar, yapılandırılmış yatırım araçları, sertifikalar, borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları ve girişim sermayesi yatırım fonları dahil yatırım fonu katılma payları, yatırım ortaklıkları payları, para piyasası enstrümanları ile repo ve ters repo yer alabilir. Bu varlıklara dayalı veya bu varlıklardan oluşan endekslere dayalı borsada veya teğahüsti piyasalarda işlem gören türevi işlemlere yatırım yapılabilir. VİOP'ta işlem gören vadeli sözleşmeler ve opsiyonlar fona dahil edilebilir. Portföyün vade/vadesiz mevduatta değerlendirilmesi de söz konusu olabilecektir. Ek olarak, borsa dışı yapılandırılmış borçlanma araçları dahil edilebilir.	
Yatırım Riskleri	
Fonun maruz kalabileceği riskler: Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski, İşbir Riski, Baz Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Teminat Riski, Açığa Satış Riski.	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünü Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünü Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2022	4,49	3,12	64,27	0,07	0,05	0,4505	1,0004
2023	47,54	33,52	64,77	0,10	0,07	0,3073	1,0003
2024	55,51	53,62	44,38	0,14	0,11	0,0305	1,0003
2025*	55,54	50,39	35,05	0,30	0,10	0,0426	1,0003

* 31 Aralık 2024 - 31 Aralık 2025 dönemi

Açıklama	TL	Toplam Portföy Giderlerine Oranı (%)
İhraç İleri Giderleri	-	0,00%
Tescilli ve İlan Giderleri	-	0,00%
Sigorta Giderleri	-	0,00%
Noter Ücretleri	1.368	0,01%
Bağimsız Denetim Ücreti	50.876	0,22%
Alınan Kredi Faizleri	-	0,00%
Saklama Ücretleri	3.388.090	14,31%
Fon Yönetim Ücreti	14.791.054	62,54%
Hisse Senedi Komisyonu	-	0,00%
Tahvil Bono Komisyonu	1.515	0,01%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	3.29.568	0,55%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	1.120.143	4,74%
Borsa Para Piyasası Komisyonu	1.414.812	5,98%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	-	0,00%
Vergiler ve Diğer Harcamalar	-	0,00%
Türev Araçlar Komisyonu	-	0,00%
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	31.755	0,13%
Diğer Giderler	2.722.096	11,51%
TOPLAM GİDERLER	23.651.877	100,00%
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ	5.634.120.692	

5. Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır. Karşılaştırma Ölçütünde yapılan değişiklik aşağıda belirtilmiştir.

Karşılaştırma Ölçütü

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü
12.10.2022-31.12.2022	%100 BIST-KYD OSBA Sabit Endeksi
02.01.2023-31.12.2023	%100 BIST-KYD OSBA Sabit Endeksi
01.01.2024-31.12.2024	%100 BIST-KYD OSBA Sabit Endeksi
03.01.2025-31.12.2025	%100 BIST-KYD OSBA Sabit Endeksi

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabına aşağıda yer verilmiştir.

Net Getiri	55,12%
Gerçekleşen Gider Oranı	0,42%
Azami Gider Oranı	
Brüt Getiri	55,54%