

**PERFORM PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
İKİNCİ SERBEST FON**

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

Perform Portföy Yönetimi A.Ş.

İkinci Serbest Fon'un

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Perform Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Serbest 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 İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği'nde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

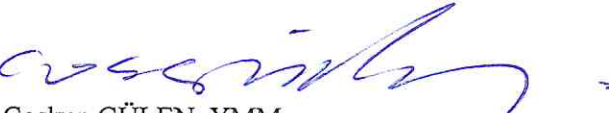
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak — 31 Aralık 2025 dönemine ait performans sunuş raporu, Perform Portföy İkinci Serbest 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.

CPATURK Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.


Coşkun GÜLEN, YMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Ocak 2026



PERFORM PORTFÖY İKİNCİ SERBEST FON'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 30.09.2013

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	164,856,058
Birim Pay Değeri (TRL)	0.103664
Yatırımcı Sayısı	32
Tedavül Oranı (%)	6.36%
Portföy Dağılımı	
Yabancı Ortaklık Payları	64.09%
- Diğer	64.09%
Yatırım Fonu Katılma Payları	31.83%
Borçlanma Araçları	2.77%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	2.77%
Teminat	1.21%
Vadeli Mevduat	0.10%
Toplam	100.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Yatırım stratejisinin hedefi, önceden belirlenmiş ve düzenli olarak takip edilen risk ile en yüksek mutlak getiriye elde etmektir.	HAKAN GÜNDÜZ GÖKÇE
	ERKAN BEDRİ BİLGÜN
	CEM KARALI
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	

Yatırım stratejisinin hedefine erişebilmek için yöneticinin izleyeceği temel yöntem, yurtiçi ve uluslararası piyasalarda işlem gören sabit getirili ürünler, pariteler ve endeksler üzerine yazılmış olan türev araçları kullanarak önceden belirlenmiş düşük riskler doğrultusunda mevduatın üzerinde düzenli bir getiri elde etmektir. Dolayısıyla, belirli dönemlerde Fon'un performansı, piyasanın genel performansından ayrışabilir. Fon, yatırım yapacağı varlıklarda top down (makro analizden mikro analize geçiş) ve bottom-up (mikro analizden makro analize geçiş) yatırım stratejilerinin tamamını uygular. Portföy yöneticileri, öncelikli olarak global ekonomik durum ve G-20 ülkeleri ve Türkiye ekonomisi hakkındaki görüşleri doğrultusunda genel bir piyasa görüşü oluştururlar. Bu öngörü doğrultusunda, kısa ve orta/uzun vadeli yatırım stratejilerini uygularlar. Makro-mikro analizlerde, ekonomik büyüme, enflasyon oranları, cari işlemler dengesi, yurtdışından portföy ve direkt sermaye girişleri, döviz piyasası gelişmeleri, vb. ekonomik göstergeler dikkate alınarak yatırım yapılacak varlık dağılımını belirler. Mikrodan makroya geçen analizlerinde ise öncelik, menkul kıymet seçimindedir. Portföy yöneticisi, global ve Türkiye ekonomisi ile ilgili görüşlerinden bağımsız olarak, bir menkul kıymetin geçmiş göstergeler ve/veya karşılaştırmalı analizlere göre ucuz kalmış olduğuna kanaat getirebilir. Bu çerçevede, uzun/kısa pozisyon alınabilir. Fon'un yatırım stratejisi aşağıdaki unsurları içerebilir. Sabit ve Değişken getirili borçlanma araçları: Fon portföyüne, repo, ters repo, Takasbank Para Piyasası işlemleri, devlet iç borçlanma araçları (T.C. Hazinesi'nin ihraç etmiş olduğu Hazine Bonosu ve Devlet Tahvilleri), TL ve/veya döviz cinsi mevduat, Türkiye'de mukim şirketler tarafından TL veya diğer para birimlerinde ihraç edilmiş özel sektör menkul kıymetleri (pay senetleri ve borçlanma araçları) dahil edilebilir ve bunlar üzerine yazılan alım veya satım hakkı veren opsiyon sözleşmelerini alabilir. Uzun-Kısa Döviz pozisyonları: Fon, belirli bir para birimi cinsinden getirisini korumak için ve/veya ülkeler arası makroekonomik faktörlerin ışığında döviz, vadeli işlemler ve/veya Tezğâh Üstü Piyasalarda (Over The Counter-OTC) vadeli işlemler (forward ve futures) yaparak kaldıraçlı pozisyonlar alabilir. Ayrıca, fon emtialar üzerine yazılmış türev araçlarını da portföyüne dahil edebilir. Fon Borsa Yatırım Fonlarına (ETF) da piyasanın öngördüğü koşullarda yatırım yapabilir. Fon, yabancı borsalarda kote olmuş yabancı şirketlerin hisselerine, tahvillerine ve yabancı ülkelerin ihraç ettiği tahvil ve bonolara ve bunlar üzerine yazılmış türev araçlara da yatırım yapabilir. Anılan tüm bu varlıklar için herhangi bir vade veya tutar sınırı bulunmamaktadır, ancak Brüt Pozisyon oranı kısıtı geçerli olacaktır. Fon, yabancı borsalarda kote olmuş Borsa Yatırım Fonlarına (ETF), CDS'ler (Credit Default Swap), endekslere ve bunlar üzerine yazılmış türev araçlara yatırım yapabilir. Yabancı kurumların OTC piyasada işlem gören ürünlerine ve bunlar üzerine yazılmış opsiyonlara yatırım yapabilir. Fon açığa satış işlemleri gerçekleştirebilir. Kredi riskinden korunmak (hedge etmek) amacıyla kredi riskine dayalı sözleşmelere yatırım yapabilir. Fon yukarıda belirtilen stratejilerle elde edilen getiriye artırmak için borçlanabilir ve türev ürünler kullanabilir.

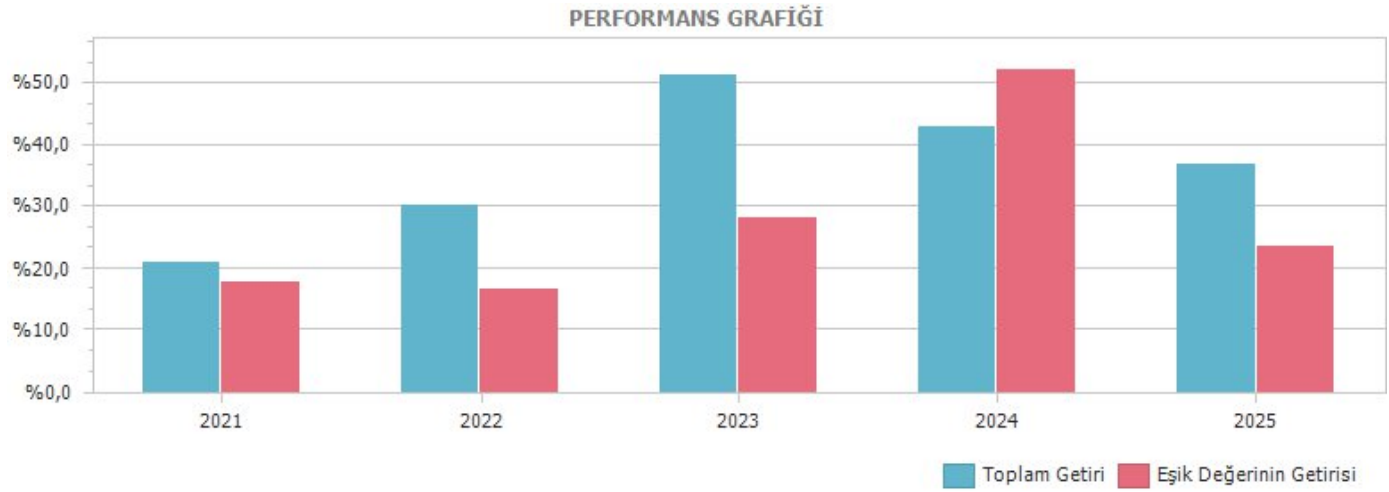
Yatırım Riskleri
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: ● Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. ● 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. ● Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. ● Kaldıraç Yaratılan 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 kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. ● 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. ● Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. ● 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. ● Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. ● Teminat Riski: 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. ● Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Vade içinde veya sonunda beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin negatif olması durumunda, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir.

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
2021	20.940%	17.776%	36.081%	0.247%	0.0428%	0.0444	77,385,569.09
2022	30.312%	16.676%	64.270%	0.354%	0.0379%	0.1272	61,393,506.96
2023	51.263%	28.334%	64.773%	0.537%	0.0726%	0.1234	133,891,985.88
2024	43.001%	52.325%	44.379%	0.482%	0.1081%	-0.0503	222,172,544.86
2025	36.966%	23.663%	30.892%	0.866%	0.2626%	0.0524	164,856,058.30

(*) 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) Perform Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 8 Ekim 2012 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirketin ortakları Cem Yalçınkaya, Ali Tahsin Özlenir, Semra Özlenir, Sarper Özlenir ve Mert Özlenir'dir. Şirketin ana faaliyet konusu, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/03/2001 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 (Kurul)'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. Perform Portföy tarafından yönetilen varlık büyüklüğü 31/12/2025 tarihi itibarıyla 24,385 milyar TL'dir.

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

3) Fon 1.01.2025 - 31.12.2025 döneminde net %36,97 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %23,66 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %13,30 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi 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	2.002861%	6,086,435.48
Denetim Ücreti Giderleri	0.015993%	48,600.78
Saklama Ücreti Giderleri	0.366310%	1,113,168.92
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.105784%	321,465.15
Kurul Kayıt Ücreti	0.018624%	56,595.80
Diğer Faaliyet Giderleri	0.152320%	462,881.69
Toplam Faaliyet Giderleri	8,089,147.82	
Ortalama Fon Toplam Değeri	303,887,163.68	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	2.661892%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
4.01.2021-2.01.2022	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (31/12/2020)
3.01.2022-1.01.2023	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (31/12/2021)
2.01.2023-1.01.2024	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (30/12/2022)
2.01.2024-1.01.2025	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (29/12/2023)
2.01.2025-1.01.2026	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD (TL) Endeksi (31/12/2024)

6) Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında Bilgi Rasyosu (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir. 1 Ocak -31 Aralık 2025 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 0,0524 olarak gerçekleşmiştir.(2 Ocak-30 Aralık 2024 : -0,0503).

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
4.01.2021 - 31.12.2021	20.94%	20.95%	17.78%	3.16%
3.01.2022 - 30.12.2022	30.31%	30.33%	16.68%	13.63%
2.01.2023 - 29.12.2023	51.26%	53.14%	28.33%	22.93%
2.01.2024 - 31.12.2024	43.00%	45.54%	52.32%	-9.32%
2.01.2025 - 31.12.2025	36.97%	39.73%	23.66%	13.30%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

Dönemler	USD		EUR		GBP		JPY	
	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
4.01.2021 - 31.12.2021	0.27%	2.34%	0.23%	2.31%	0.26%	2.30%	0.22%	2.35%
3.01.2022 - 30.12.2022	0.14%	0.58%	0.11%	0.76%	0.09%	0.86%	0.08%	0.90%
2.01.2023 - 29.12.2023	0.18%	0.71%	0.20%	0.80%	0.21%	0.86%	0.16%	0.93%
2.01.2024 - 31.12.2024	0.07%	0.22%	0.05%	0.39%	0.07%	0.41%	0.03%	0.71%
2.01.2025 - 31.12.2025	0.08%	0.26%	0.13%	0.54%	0.11%	0.51%	0.08%	0.63%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
4.01.2021 - 31.12.2021	0.0392	0.6137
3.01.2022 - 30.12.2022	0.0560	1.4044
2.01.2023 - 29.12.2023	0.0861	0.3624
2.01.2024 - 31.12.2024	0.0765	0.5185
2.01.2025 - 31.12.2025	0.1340	0.7904

4) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

Yıllar	Portföy		Eşik Değeri	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2021	20.94%	0.25%	17.78%	0.04%
2022	30.31%	0.35%	16.68%	0.04%
2023	51.26%	0.54%	28.33%	0.07%
2024	43.00%	0.48%	52.33%	0.11%
2025	36.97%	0.87%	23.66%	0.26%

5) 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%

	IPF
Net Basit Getiri	36.97%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	2.66%
Azami Toplam Gider Oranı	-
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0.00%
Net Gider Oranı	2.66%
Brüt Getiri	39.73%