

QNB PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU

**01 OCAK 2026–30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

QNB Portföy Para Piyasası Katılım (TL) Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

QNB Portföy Para Piyasası Katılım (TL) Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2026 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 Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2026 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

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

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Hayrettin Ergül, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Temmuz 2026
İstanbul, Türkiye

QNB PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 23.08.2024

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2026 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	5,071,258,998
Birim Pay Değeri (TRL)	2.132589
Yatırımcı Sayısı	2,803
Tedavül Oranı (%)	23.78%
Portföy Dağılımı	
Katılım Hesabı	49.06%
Borçlanma Araçları	29.66%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	22.29%
- Kamu Kira Sertifikası	7.37%
Taahhütlü Alım	21.28%
Toplam	100.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon'un yatırım amacı birikimlerini istediği an nakde çevirmek isteyen yatırımcılara, faizsiz/katılım finans ilkelerine uygun şekilde; kısa vadede istikrarlı getiri sunmaktır.	Ziya Çakmak
	Bahar Çakan
	Sinan Ede
	Safa Kızıl
	Eyyüp Par
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Oğuz Atalay Yıldız	
Selim Bülbül	
Yatırım Stratejisi	
Fon toplam değerinin tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış, likiditesi yüksek, faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi 45 günü aşamaz. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilir. Yatırım stratejisi kapsamında fon portföyünde kira sertifikaları, murabaha işlemleri, katılma hesapları, taahhütlü işlemler, vaad sözleşmeleri, gelir ortaklığı senetlerine yer verilebilir. Fon portföyüne yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları dahil edilmeyecektir.	
Yatırım Riskleri	
Fonun Performans dönemi içindeki risk değeri 1'dir. - Belirtilen risk değeri Fon'un geçmiş performansına göre belirlenmiştir ve Fon'un gelecekteki risk profiline ilişkin güvenilir bir gösterge olmayabilir. Risk değeri zaman içinde değişebilir. En düşük risk değeri dahi, bu Fon'a yapılan yatırımın hiçbir risk taşımadığı anlamına gelmez. Belirtilen risk değeri Fon'un güncel portföyünün tarihsel volatilitesine göre belirlenmiştir ve Fon'un gelecekteki risk profiline ilişkin güvenilir bir gösterge olmayabilir. Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur. Fon'un maruz kalacağı temel riskler : Piyasa Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Katılım esaslı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Borçlanma Araçları Riski'dir.	

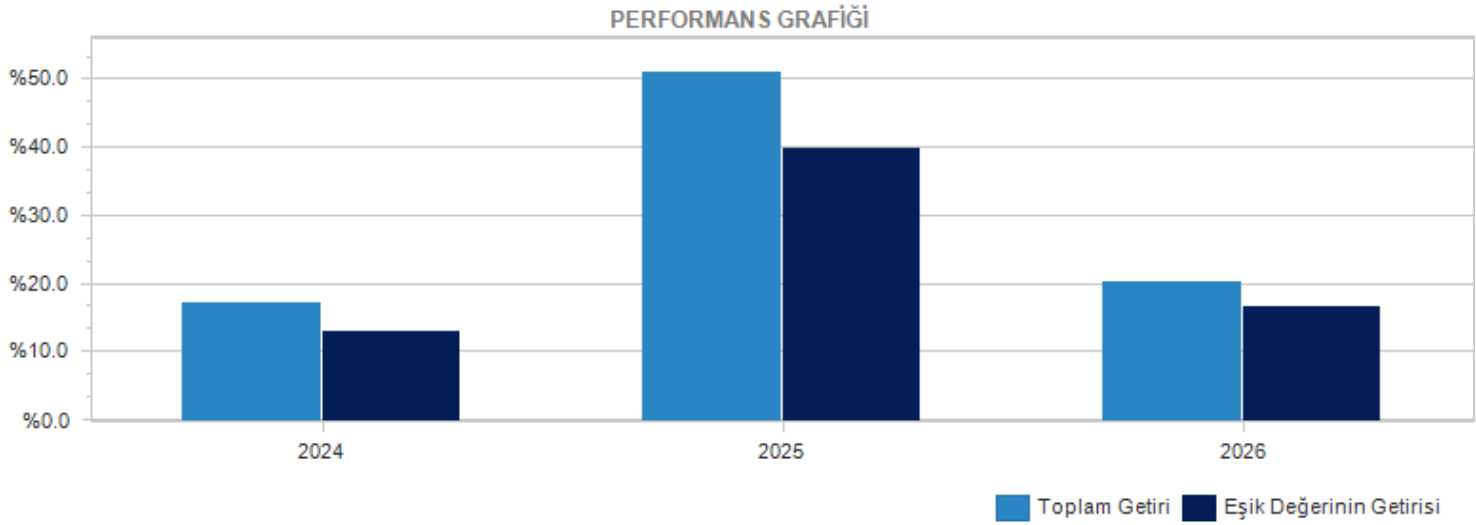
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
2024	17.269%	13.111%	10.117%	0.104%	0.0799%	1.5846	1,063,761,191.54
2025	51.184%	39.922%	30.892%	0.101%	0.0807%	1.1866	4,144,277,464.42
2026 (***)	20.287%	16.874%	17.758%	0.098%	0.0827%	1.2880	5,071,258,998.08

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

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

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) QNB Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmak amacıyla, 8 Eylül 2000 tarihinde kurulmuştur. 06.12.2012'de yürürlüğe giren yeni Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca 17 Nisan 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüş ve PYŞ/PY.14-YD.8/325 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir. Şirketimiz, ana faaliyet konusu fonların kurulması ve yönetimi olan bir anonim ortaklık haline gelmiştir. Aynı zamanda kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatı ile portföy yönetimi hizmeti vermektedir.

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

3) Fon 01.01.2026 - 30.06.2026 döneminde net %20.29 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %16.87 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %3.41 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.

01.01.2026 - 30.06.2026 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.003539%	32,108,153.34
Denetim Ücreti Giderleri	0.000007%	67,846.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.000157%	1,421,482.24
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000155%	1,406,349.30
Kurul Kayıt Ücreti	0.000053%	482,993.81
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000029%	259,414.62
Toplam Faaliyet Giderleri	35,746,239.31	
Ortalama Fon Portföy Değeri	5,013,084,756.14	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0.713059%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
23.08.2024-01.01.2025	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL (22/08/2024)
02.01.2025-01.01.2026	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL (31/12/2024)
02.01.2026-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL (31/12/2025)

6) Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %17.5 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

7) 2026 yılının ilk yarısında gündemi ve piyasaların yönünü ABD-Iran savaşına ilişkin gelişmeler belirlemiştir. Birinci çeyrek, İran çatışmasının gündemi domine etmesi nedeniyle varlık getirileri açısından kötü bir çeyrek olmuştur. Petrol fiyatlarındaki artışla birlikte, stagflasyon şoku olasılığı, varlıklar genelinde büyük bir düşüşe yol açmış, küresel hisse senetlerinde keskin kayıplar yaşanmıştır. Varlık fiyatları açısından bakıldığında Dolar endeksi çeyreği %1.4 yükselişle kapatmış, altın ve gümüş Mart ayındaki sert kayıplara karşın sırasıyla %8.1 ve %4.9 artış kaydetmiştir. Hisse senedi piyasaları ve tahvillerde ise satış baskısı hakim olmuştur. Riskli varlıklardan Bitcoin %22.2 gerilemiştir. İkinci çeyrekte jeopolitik gelişmeler, ABD ve İran'ın geçici bir anlaşma imzalamasının ardından yaşanan büyük rahatlama dalgasıyla birlikte risk iştahını desteklemiştir. Petrol fiyatlarının sert ve hızlı şekilde geri çekilmesi stagflasyon korkularının azalmasına ve genel olarak tahvil ve hisse senetlerinin desteklenmesine neden olmuştur. Enerji şokunun arka planında, küresel ekonomik verilerin direnci dikkat çekerken, bu durum merkez bankalarının şahin bir yöne doğru yönelmesine neden olmuştur. Yeni başkan Kevin Warsh ile yapılan ilk FOMC toplantısı beklenenden daha şahin geçmiş ve görüş bildiren yetkililerin yarısı 2026'da faiz artırımını yönünde görüş bildirmiştir. Dolayısıyla, Fed için piyasa fiyatlandırması ikinci çeyrekte sınırlı faiz indiriminden faiz artırımını fiyatlandırmasına evrilmiştir. İkinci çeyrek genelinde Brent petrol, değerli metaller, kripto paralar ve Japon yeni değer kaybederken, hisse senedi piyasaları, dolar endeksi ve tahviller pozitif getiri sağlamıştır. Yurt içinde ise jeopolitik ve iç siyasi gelişmeler yıl başındaki beklentileri hem enflasyon hem de para politikası patikası açısından yukarı yönlü etkilemiştir. TCMB Ocak toplantısında politika faizi 100 baz puan indirimle %37 olarak belirlenmiştir. Ancak Mart ayında savaşın ilk etkileri Türkiye ekonomisine ilişkin makro ekonomik tahminlerin revize edilmesine neden olmuştur. TCMB, Mart ayı PPK kararı öncesinde sıkı para politikasını destekleyici tedbirler almıştır. Ay başından itibaren bir hafta vadeli repo ihalelerine ara verilmiş ve ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin (AOFM) TCMB gecelik vadede borç verme faiz oranı olan %40 seviyesinde oluşması sağlanmıştır. Bo dönemde savaşın etkilerinin uzun süreceği beklentileri büyümenin aşağı yönlü, enflasyon, bütçe açığı ve cari açığın ise yukarı yönlü revizyonuna neden olmuştur. Tüm bunların yanı sıra politika faiz patikasında savaş öncesine kıyasla daha şahin beklentiler hakim olmuştur. Türk lirası sabit getirili tahvillerinde son dönem zirveleri test edilmiş ve küresel hisse senedi piyasalarına paralel şekilde Türk hisse senedi piyasalarında kayıplar görülmüştür. Barışa ilişkin beklentilerin gecikmesi finansal koşullardaki sıkılığın yılın ikinci çeyreği genelinde hakim olmasına neden olmuştur. Veriler, büyümedeki yavaşlamanın sürdüğünü ve özellikle çeyreklik bazda iç talebin büyümeye katkısının zayıfladığını işaret etmektedir. İlk yarı biterken yıl sonu enflasyon beklentileri %29 seviyesine yakın oluşurken, para politikası fiyatlamalarında yıl sonuna kadar 200 baz puanlık sınırlı indirim yansımıştır. Barış temasının daha ağır bastığı ikinci çeyrekte TL tahvil piyasalarında sınırlı iyileşme gözlenmiş, hisse senedi piyasaları ılımlı pozitif etkilenmiştir. Eurobond piyasası ise jeopolitik gerilimlerin zirve yaptığı dönemden barış umutlarının tavan yaptığı döneme kadar en sağlam duran piyasa olarak öne çıkmıştır. Aralık '25 sonunda 42.9557 olan USDTRY paritesi, Haziran '26 dönem sonunda yaklaşık %8.6 artış ile 46.6577 seviyesinde kapatmıştır. Tahvil tarafında ise, 2-yıllık ve 10-yıllık devlet tahvil faizleri Aralık '25 sonundaki sırasıyla %37.22 ve %29 seviyelerinden Haziran '26 sonunda %40.21 ve %33.17 düzeyinde gerçekleşmiştir. Hisse senedi tarafında ise, BIST-100 endeksi Aralık '25 sonundaki 11261.52 seviyesinden yaklaşık %25.4 artış ile Haziran '26 sonunda 14121.83 düzeyinde kapanmıştır.