

OYAK PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS KISA VADELİ KİRA
SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU

01 OCAK 2025–31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS
SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR



**Shape the future
with confidence**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

Oyak Portföy Türkiye Finans Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım (TL) Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

Oyak Portföy Türkiye Finans Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım (TL) Fonu'nun ("Fon") 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, 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.

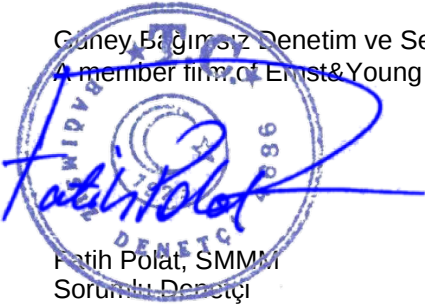
İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak – 31 Aralık 2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanarak teşkil eden Finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı denetime tabi tutulmamıştır.

Fon'un 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait performans sunuş raporunu Tebliğ'de yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemesi başka bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 31 Ocak 2025 tarihli performans sunuş raporunda Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını bildirmiştir.

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


Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Ocak 2026
İstanbul, Türkiye

OYAK PORTFÖY

OYAK PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM (TL) FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 06/03/2018

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31/12/2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	661,965,356
Birim Pay Değeri (TRL)	5.554755
Yatırımcı Sayısı	1,734
Tedavül Oranı (%)	2.38%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon portföy sınırlamaları itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 6. maddesi çerçevesinde "Katılım Fonu" niteliğinde olup, portföy yönetiminde kısa vade prensiplerine uygunluk esas alınacaktır.	Tolga AKBAŞ Necdet KARACAN
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	97.71%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	95.08%
- Kamu Kira Sertifikası	2.63%
Vaad	2.29%
Toplam	100.00%

Yatırım Stratejisi
Fon kısa vadeli kira sertifikası katılım fonu olması nedeniyle fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün olacak şekilde, fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak kamu ve özel sektör kira sertifikalarına, en fazla %20'si karşılaştırma ölçütü dikkate alınarak TL Katılma hesaplarına, vaad sözleşmelerine, Gelir Ortaklığı Senetlerine, faizsiz ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlere yatırılır. Fonun yatırım stratejisi itibarıyla karşılaştırma ölçütü %40 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %40 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi + %20 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)'dir. Fonun ana yatırım stratejisi Türk Lirası bazında mutlak getiri sağlamaktır. Fon portföyüne sadece Katılım fonu esaslarına uygun TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı organize piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarına ve/veya tezgahüstü türev araçlara yer verilmeyecektir.

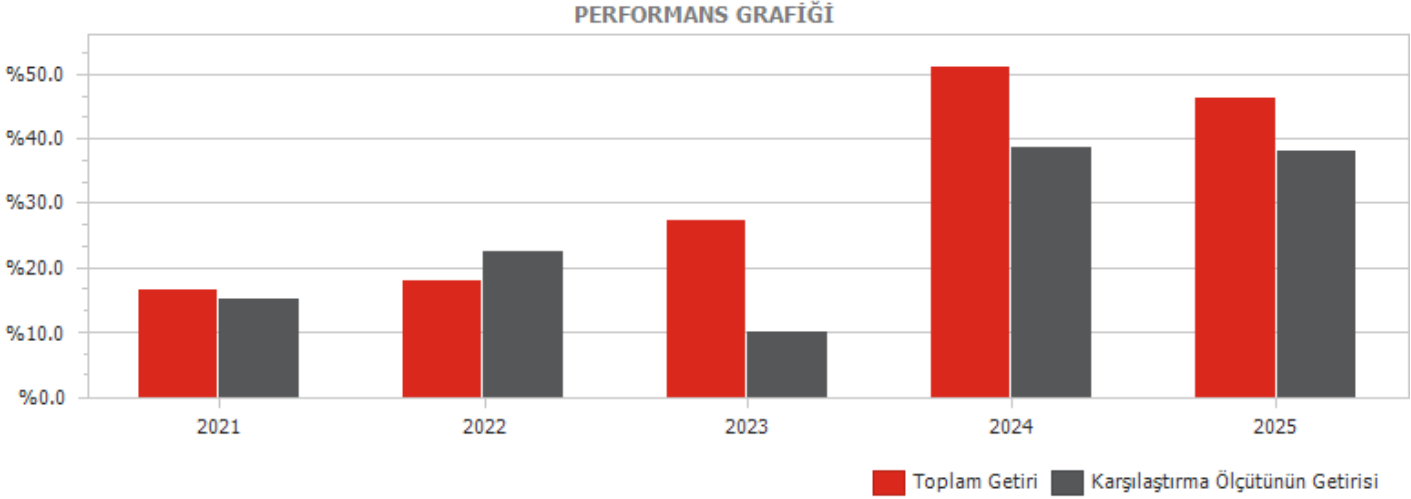
Yatırım Riskleri
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: ● Piyasa riski ile Kara katılıma dayalı varlıkların değerlerinde meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. ● Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. ● Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. ● Kaldıraç Yaratan İşlem Riski (Katılım Esaslı İşlem Riski): Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikası dahil edilmesi gibi, 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. ● Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Kurucunun itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir. ● İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2021	16.583%	15.391%	36.081%	0.040%	0.056%	0.0618	102,114,128.02
2022	18.192%	22.699%	64.270%	0.042%	0.069%	-0.1892	258,820,784.76
2023	27.597%	10.294%	64.773%	0.068%	0.300%	0.2044	159,026,120.15
2024	51.386%	38.761%	44.379%	0.106%	0.072%	0.2829	411,169,081.16
2025	46.379%	38.251%	30.892%	0.092%	0.115%	0.1495	661,965,356.20

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

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Fon kurucusu OYAK Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde finansal varlıklardan oluşan bireysel ve kurumsal portföylerin yönetimi, yatırım fonları, emeklilik yatırım fonları ile yatırım ortaklıkları portföylerinin yönetimi gibi finansal hizmetleri müşterilerine sağlamaktadır. Fon portföyü OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

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

3) Fon 01/01/2025 - 31/12/2025 döneminde net %46.38 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %38.25 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %8.13 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) 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 0.150 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2024: 0.283).

5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01/01/2025 - 31/12/2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.005152%	10,171,764.67
Denetim Ücreti Giderleri	0.000038%	75,922.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.000356%	702,818.14
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000088%	174,200.13
Kurul Kayıt Ücreti	0.000060%	118,397.62
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000098%	193,838.05
Toplam Faaliyet Giderleri	11,436,940.61	
Ortalama Fon Toplam Değeri	546,168,390.47	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	2.094032%	

6) Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı ilke kararına (Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber- EK/3) göre hazırlanan brüt fon getiri hesaplaması.

01 Ocak - 31 Aralık 2025 Döneminde brüt fon getirisi

01/01/2025 - 31/12/2025 döneminde :	Oran
Net Basit Getiri	46.38%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	2.09%
Azami Toplam Gider Oranı	2.56%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı**	0.00%
Net Gider Oranı	2.09%
Brüt Getiri	48.47%

(*) Kurucu tarafından karşılananlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

(**) Azami Fon Toplam Gider Oranın aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
06/03/2018-...	%40 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %40 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları + %20 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL

8) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunumun 5'inci maddesinin 1 numaralı bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca %0 oranında gelir vergisi tevfikatına tabidir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
04/01/2021 - 31/12/2021	16.58%	15.39%	1.19%
03/01/2022 - 30/12/2022	18.19%	22.70%	-4.51%
02/01/2023 - 29/12/2023	27.60%	10.29%	17.30%
02/01/2024 - 31/12/2024	51.39%	38.76%	12.63%
02/01/2025 - 31/12/2025	46.38%	38.25%	8.13%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

	USD		EUR		GBP		JPY	
Dönemler	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
04/01/2021 - 31/12/2021	0.27%	2.34%	0.24%	2.31%	0.26%	2.31%	0.22%	2.35%
03/01/2022 - 30/12/2022	0.14%	0.58%	0.11%	0.76%	0.09%	0.86%	0.08%	0.90%
02/01/2023 - 29/12/2023	0.18%	0.71%	0.20%	0.80%	0.21%	0.86%	0.16%	0.93%
02/01/2024 - 31/12/2024	0.07%	0.22%	0.05%	0.39%	0.07%	0.41%	0.03%	0.71%
02/01/2025 - 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
04/01/2021 - 31/12/2021	0.0109	0.0037
03/01/2022 - 30/12/2022	0.0126	0.0595
02/01/2023 - 29/12/2023	0.0491	0.0142
02/01/2024 - 31/12/2024	0.0210	0.0265
02/01/2025 - 31/12/2025	0.0244	-0.0602

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

01/01/2025 - 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 AĞIRLIKLIL 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%