

OYAK PORTFÖY TÜRKİYE FİNANS KATILIM SERBEST  
(DÖVİZ-ABD DOLARI) FON

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 Katılım Serbest (Döviz - ABD Doları) Fon'un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Oyak Portföy Türkiye Finans Katılım Serbest (Döviz - ABD Doları) Fon'un ("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.

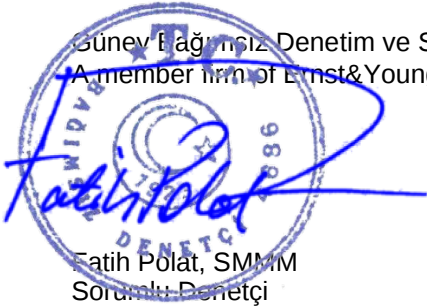
İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

*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 KATILIM SERBEST (DÖVİZ-ABD DOLARI) FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

### A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 22/02/2023

#### YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 31/12/2025 tarihi itibarıyla |               |
|------------------------------|---------------|
| Fon Toplam Değeri            | 1,347,449,342 |
| Birim Pay Değeri (TRL)       | 46.009278     |
| Yatırımcı Sayısı             | 355           |
| Tedavül Oranı (%)            | 2.93%         |

| Portföy Dağılımı |                |
|------------------|----------------|
| Katılım Hesabı   | 100.00%        |
| <b>Toplam</b>    | <b>100.00%</b> |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Portföy Yöneticileri       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Fonun yatırım stratejisi uyarınca fon toplam değerinin devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ABD Doları (USD) cinsinden ihraç edilen kira sertifikaları ile yerli ihraççıların ABD Doları (USD) cinsinden ihraç edilen kira sertifikalarında ve döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirilir. | Tolga AKBAŞ<br>Caner ÖZHAN |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                            |

| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fon yatırım stratejisi uyarınca, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ABD Doları (USD) cinsinden ihraç edilen kira sertifikaları ile yerli ihraççıların ABD Doları (USD) cinsinden ihraç edilen kira sertifikalarına yatırılır. Fon portföyünde ayrıca vaad işlemleri, yerli bankalarda açılacak ABD Doları cinsinden yatırım vekaleti (vekalet) ve katılım hesapları ile diğer para ve sermaye piyasası araçları yer alabilecektir. |

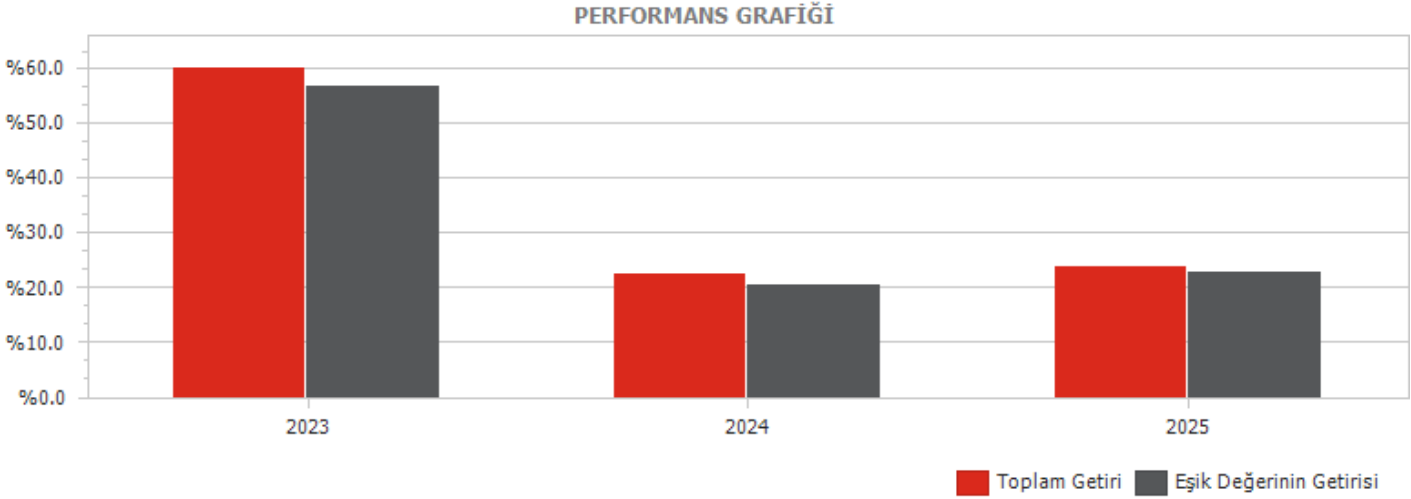
| Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: • Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı vaad sözleşmelerine ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kar payı 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 Yaratan İşlem Riski (Katılım Esaslı İşlem Riski): Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikaları veya altın alım işlemi dahil edilmesi halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebiyle, başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı katılım esaslı işlem 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. • Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir. • Faizsiz Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tabi olduğu katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu faizsiz finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir. |

## 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 |
| 2023               | 60.464%           | 57.142%                 | 50.787%                        | 0.762%                                           | 0.762%                                 | 0.7806        | 1,918,989,756.72                                                   |
| 2024               | 22.596%           | 20.823%                 | 44.379%                        | 0.223%                                           | 0.223%                                 | 1.5733        | 1,591,210,220.38                                                   |
| 2025               | 24.060%           | 22.872%                 | 30.892%                        | 0.263%                                           | 0.263%                                 | 1.6820        | 1,347,449,342.34                                                   |

(\*) 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) 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 %24.06 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %22.87 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %1.19 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 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 1.682 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2024: 1.573).

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                                     | 0.002737%                  | 14,276,702.59 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0.000069%                  | 360,480.85    |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0.000440%                  | 2,295,004.38  |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0.000000%                  | 0.00          |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0.000054%                  | 283,985.34    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0.000042%                  | 219,776.53    |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 17,435,949.69              |               |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 1,428,176,276.13           |               |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 1.220854%                  |               |

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 getirisi hesaplaması.

01 Ocak - 31 Aralık 2025 Döneminde brüt fon getirisi

| 01/01/2025 - 31/12/2025 döneminde :             | Oran   |
|-------------------------------------------------|--------|
| Net Basit Getiri                                | 24.06% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*         | 1.22%  |
| Azami Toplam Gider Oranı                        | -      |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı** | -      |
| Net Gider Oranı                                 | 1.22%  |
| Brüt Getiri                                     | 25.28% |

(\*) 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                                               |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------|
| 22/02/2023-01/01/2024 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı USD (TL) Endeksi (21/02/2023) |
| 02/01/2024-01/01/2025 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı USD (TL) Endeksi (29/12/2023) |
| 02/01/2025-01/01/2026 | %100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı USD (TL) Endeksi (31/12/2024) |

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 tevfikata tabidir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

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

| Dönemler                | Portföy Net Getiri | Eşik Değeri | Nispi Getiri |
|-------------------------|--------------------|-------------|--------------|
| 22/02/2023 - 29/12/2023 | 60.46%             | 57.14%      | 3.32%        |
| 02/01/2024 - 31/12/2024 | 22.60%             | 20.82%      | 1.77%        |
| 02/01/2025 - 31/12/2025 | 24.06%             | 22.87%      | 1.19%        |

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 |
| 22/02/2023 - 29/12/2023 | 0.21%    | 0.76%          | 0.23%    | 0.84%          | 0.24%    | 0.88%          | 0.19%    | 0.94%          |
| 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   |
|-------------------------|--------------|--------|
| 22/02/2023 - 29/12/2023 | 0.0025       | 0.9995 |
| 02/01/2024 - 31/12/2024 | 0.0011       | 1.0009 |
| 02/01/2025 - 31/12/2025 | 0.0007       | 0.9995 |

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%  |