

## TERA PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU

### 30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Tera Portföy Para Piyasası (TL) Fonu ("Fon") 1 Ocak–30 Haziran 2026 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 sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

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

#### *Diğer Husus*

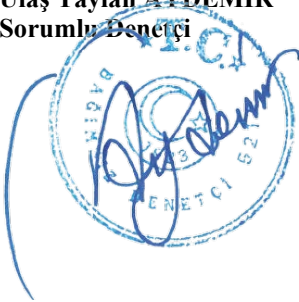
1 Ocak–30 Haziran 2026 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

*İstanbul, 31 Temmuz 2026*

#### **ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

Registered Firm of US PCAOB “Public Company Accounting Oversight Board”  
Member of Russell Bedford International – a global network of independent professional services firms

**Ulaş Taylan AYDEMİR**  
Sorumlu Denetçi



## A- TANITICI BİLGİLER

## FONUN YATIRIM AMACI

Kısa vadeli ve likiditesi yüksek sermaye piyasası araçlarından oluşan düşük riskli varlık dağılımı ile vadesiz mevduat ve günlük repoya alternatif bir yatırım ürünüdür. Birikimlerinin anapara değerini koruyarak istikrarlı gelir elde etmek isteyen yatırımcılar için uygundur.

## YATIRIM STRATEJİSİ

Fon portföyünün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış, likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Portföyün ağırlıklı ortalama vadesi sermaye piyasası araçlarının ayrı ayrı ortalama vadeleri dikkate alınarak bulunur. Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Fon portföyüne yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları dahil edilmeyecektir. Vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar fon portföyüne dahil edilemez. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay ve likiditesi yüksek olan varlık ve işlemler tercih edilir. Fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve işlemler, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerine ve Fon İzahnamesinde belirtilen esaslara uygun olarak seçilir.

## YATIRIM RİSKLERİ

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, vadesi hesaplanabilir nitelikte olan diğer menkul kıymetlerin değerinde, TL cinsi finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu riskin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

2) 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.

3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) Kaldıraç Yaratıcı 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.

5) Operasyonel Risk: 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.

6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

7) 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

## PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

- Ayşegül Kaya

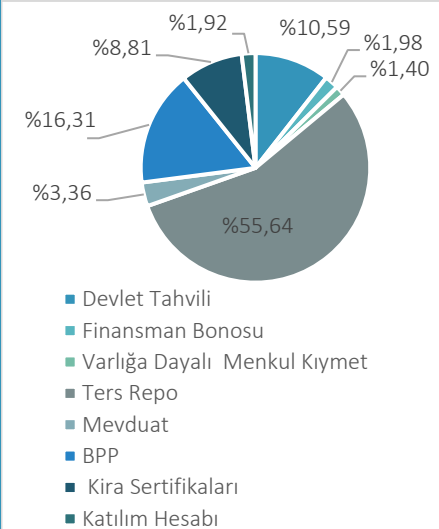
## PORTFÖY BİLGİLERİ

|                              |                 |
|------------------------------|-----------------|
| Halka Arz Tarihi             | 08.01.2025      |
| 30.06.2026 tarihi itibarıyla |                 |
| Fon Toplam Değeri (TL)       | 158.946.691.315 |
| Birim Pay Değeri (TL)        | 2,032560        |
| Yatırımcı Sayısı             | 130.255         |
| Tedavül Oranı (%)            | 7,82            |

## PORTFÖY DAĞILIMI

## 30.06.2026 tarihi itibarıyla

|                              |                 |
|------------------------------|-----------------|
| Tahvil                       | 16.854.489.210  |
| Finansman Bonosu             | 3.143.079.676   |
| Varlığa Dayalı Menkul Kıymet | 2.220.709.737   |
| Ters Repo                    | 88.529.513.496  |
| Mevduat                      | 5.343.691.658   |
| BPP                          | 25.947.581.840  |
| Kira Sertifikaları           | 14.020.772.759  |
| Katılım Hesabı               | 3.062.729.452   |
| Toplam                       | 159.122.567.830 |



finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

10) Açığa Satış Riski: Fon portföyü içerisinde açığa satış yapılan finansal enstrümanların piyasa likiditesinin daralması sebebiyle ödünç karşılığı ve/veya doğrudan açığa satış imkanlarının azalması durumunu ifade etmektedir.

11) Teminat Riski: Türev araçlarda alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle nakde çevrilmesi halinde piyasaya göre nakit değerinin alınan türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan teminat niteliğiyle ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.

12) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.

13) Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri: Yapılandırılmış yatırım araçlarının değeri ve dönem sonu getirisi faiz ödemesinin yanında dayanak varlığın piyasa performansına bağlıdır. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir itfa geliri elde edemeyeceği gibi, performansla orantılı olarak vade sonunda elde edilen itfa tutarı nominal değerden daha düşük de olabilir. Bununla birlikte, yapılandırılmış yatırım araçlarının günlük fiyat oluşumunda piyasa faizlerinde yaşanabilecek değişimler ve dayanak varlık fiyat değişimleri de etkili olabilmektedir. Piyasa faizlerinde ve dayanak varlık fiyatında yaşanabilecek dalgalanmalar yapılandırılmış yatırım araçlarının günlük değerlemesini etkileyebilmektedir. Fon'un Riske Maruz Değer (RMD) hesaplamalarında türev araçlarla birlikte yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan piyasa riskleri de dikkate alınır. Yapılandırılmış yatırım araçları yatırımı yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Karşı taraf riski, ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder.

14) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir.

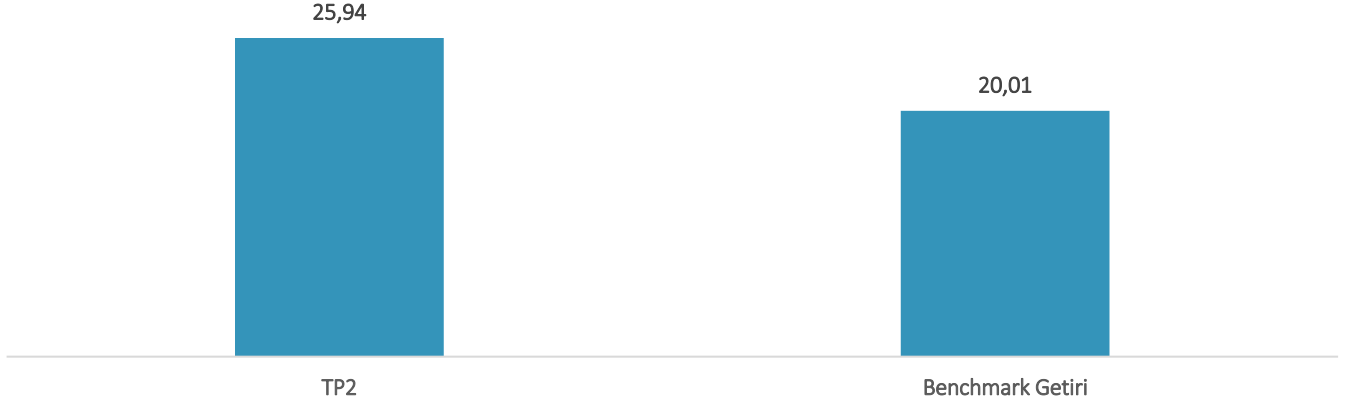
15) Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir.

## B- PERFORMANS BİLGİSİ

| Yıllar                  | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri (TL) |
|-------------------------|-------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------|
| 31.12.2025 – 30.06.2026 | 25,94             | 20,01                                           | 12,32                          | 0,08                                        | 0,02                                         | 0,02          | 159.122.567.830                                      |

(\*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan Haziran 2026 TÜFE artış oranıdır.

### 31.12.2025 - 30.06.2026 Dönemine Ait Karşılaştırmalı Getiri (%)



#### C- DİPNOTLAR

- TERA PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FON Tera Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yönetilmektedir. Tera Portföy Yönetimi A.Ş. 13.08.2015 tarihinde kurulmuş olup, Yatırım Fonları Yönetimi, Özel Portföy Yönetimi alanlarında faaliyet göstermektedir.
- Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejileri "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- Fon'un 31.12.2025 – 30.06.2026 döneminde sağladığı net getiri oranı %5,93'dir.
- Yönetim ücreti, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

| 31.12.2025 – 30.06.2026 Döneminde                 | Gider Tutarı (TL)  | Portföy Değerine Oranı |
|---------------------------------------------------|--------------------|------------------------|
| İhraç İzni Giderleri                              | -                  | -                      |
| Bağımsız Denetim Ücreti                           | -                  | -                      |
| Saklama Ücretleri                                 | 64.010.345,97      | %0,05                  |
| Fon Yönetim Ücreti                                | 606.103.992,22     | %0,52                  |
| Aracılık Komisyonu                                | 153.125.375,60     | %0,13                  |
| Diğer                                             | 13.840.916,36      | %0,01                  |
| TOPLAM                                            | 837.080.630,15     | %0,71                  |
| DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)         | 117.657.311.775,49 |                        |
| Toplam Faaliyet Gideri/Ortalama Fon Toplam Değeri | %0,71              |                        |

- Performans döneminde karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibidir.

|                         |                                                                                                                                                             |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 31.12.2025 – 30.06.2026 | %10 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %30 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %30 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %30BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi (Eşik Değer) |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. Müşteri açısından, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca fon katılma payının ilgili fona iadesi %17,5 oranında gelir vergisine tabidir.

#### D- İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- Yoktur.