

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
MASLAK SERBEST ÖZEL FON
1 OCAK 2025 – 31 ARALIK 2025
DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. MASLAK SERBEST ÖZEL FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANACAK BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Maslak Serbest Özel Fonu' nun ("Fon") 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 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 Kuruluşlarının 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 2025– 31 Aralık 2025 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Hususlar

1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil edene finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

İstanbul, 2 Şubat 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

U. Taylan AYDEMİR, YMM
Sorumlu Denetçi



Adres : Yeşilköy Mah. İstanbul Dünya Ticaret Merkezi A3 Blok K: 16 Ofis No: 461 Bakırköy – İstanbul
Telefon : +90 212 446 4000 (Pbx) **Faks** : +90 212 446 3700 (Pbx)
Web : www.ubdt.com.tr **E-Mail** : info@ubdt.com.tr

Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"

Member of Russell Bedford International – a global network of independent professional services firms

A- TANITICI BİLGİLER

FONUN YATIRIM AMACI

Kısa vadeli ve likiditesi yüksek faizsiz para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan düşük riskli varlık dağılımı ile katılım finans prensiplerine uygun şekilde hazırlanmış bir yatırım ürünüdür. Birikimlerini anapara değerini koruyarak istikrarlı şekilde değerlendirmek isteyen faize duyarlı yatırımcılar için uygundur.

YATIRIM STRATEJİSİ

Fon'un ana yatırım stratejisi; hem TL hem de döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, ve finansal işlemlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmaktır.

YATIRIM RİSKLERİ

1) Piyasa Riski: Fonun taşıdığı piyasa riskinin ölçümü için fonun riske maruz değeri (RMD) hesaplanacaktır. RMD yaklaşımı fon portföyü içerisinde yer alan tüm varlıkların her biri için ve toplamda tüm portföy için belirli bir süre içerisinde ve belirli bir güven aralığında ortaya çıkabilecek en yüksek zarara ilişkin istatistik tahminler üreten bir yöntemdir. RMD yöntemiyle yapılan hesaplamalarda portföydeki her bir varlığın getiri değişkenliği, varlıklar arası korelasyonlar, kullanılan kaldıraç seviyesi gibi portföyün muhtemel zarar tutarına etki edebilecek değişkenler dikkate alınmaktadır. RMD ölçümlerinin yapılmasında temel olarak tarihsel simülasyon yöntemi kullanılacaktır. Ancak portföy içerisindeki varlıklara uygulanabilir olması ve istatistik olarak tarihsel simülasyon yönteminden daha güvenilir sonuçlar üretmesi durumunda alternatif RMD yöntemlerinin de kullanılabilmesi mümkündür. Ölçümlerin yapılmasında %99 güven aralığı, 20 iş günü elde tutma süresi ve en az 250 iş günü gözlem süresi kullanılacaktır. Fon'un RMD hesaplamaları, Fon muhasebe sistemine entegre çalışacak bir yazılım kullanılarak gerçekleştirilir. Ayrıca, portföyleri etkileyebilecek piyasa risklerinin daha iyi değerlendirilebilmesi amacıyla aylık stres testleri gerçekleştirilecektir.

2) Karşı Taraf Riski: Karşı Taraf Riski, borsa dışında gerçekleşen (OTC) türev işlemlerinin mark-to-market yöntemi (piyasaya göre ayarlama yöntemi) sonucunda bulunan toplamının Fon Toplam Değerine oranlanması ile elde edilir. Borsa dışında taraf olunan türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski, piyasaya göre ayarlama (mark to market) yöntemi ile hesaplanır ve karşı taraf riski fon toplam değerinin %80'ini aşamaz. Bu oran gerekli görüldüğü durumlarda Yönetim Kurulu kararıyla %100'e kadar yükseltilebilir.

3) Likidite Riski: Portföyde yer alan kıymetlerin geçmiş işlem hacimleri dikkate alınarak, portföy içindeki likit olmayan pozisyonlar ve bu pozisyonların fon toplam değerine oranı tespit edilir. Bu tutarlar üzerinden fon portföyünün ne kadar sürede likide edilebileceği belirlenir.

4) Operasyonel Risk: Şirketin Risk Politikası kapsamında, Risk Yönetimi ve İç Kontrol Birimleri tarafından koordineli olarak izlenir. Fon'un yasal ve mevzuat riskine konu olmaması bakımından yatırım kısıtlarının ilgili mevzuata ve şirket prosedürlerine uygunluğunun kontrolü ve gözetimi İç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilir. Ayrıca fonun kaldıraç limitine uygunluğunun kontrolü yine İç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilerek kaldıraç seviyesine ve limitlere uyum haftalık bazda raporlanır.

PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

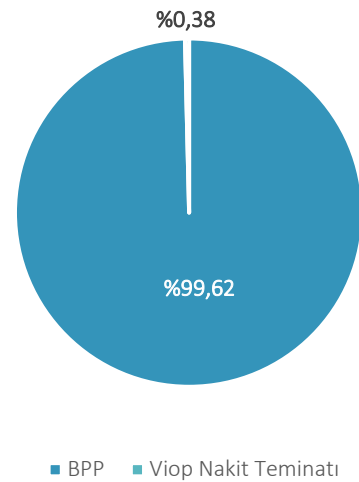
- Ayşegül Kaya
- Okan Uzunoğlu
- Evren Uçar

PORTFÖY BİLGİLERİ

Halka Arz Tarihi	09.09.2025
31.12.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri (TL)	116.262.492
Birim Pay Değeri (TL)	1,169637
Yatırımcı Sayısı	1
Tedavül Oranı (%)	0,99

PORTFÖY DAĞILIMI

31.12.2025 tarihi itibarıyla	
BPP	116.317.808
Viop Nakit Teminatı	441.786
TOPLAM	116.759.594



B- PERFORMANS BİLGİSİ

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan Aralık 2025 TÜFE artış oranıdır.

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)
09.09.2025 – 31.12.2025	16,97	12,85	4,36	0,05	0,04	0,01	116.759.594

09.09.2025 - 31.12.2025 Dönemine Ait Karşılaştırmalı Getiri (%)

16,97



MLK

12,85



Benchmark Getiri

C- DİPNOTLAR

- TERA PORTFÖY MASLAK SERBEST ÖZEL 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 09.09.2025 – 31.12.2025 döneminde sağladığı net getiri oranı %4,12'dir.
- Yönetim ücreti, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

09.09.2025 – 31.12.2025 Döneminde	Gider Tutarı (TL)	Portföy Değerine Oranı
İhraç İzni Giderleri	-	-
Bağımsız Denetim Ücreti	-	-
Saklama Ücretleri	351.192,15	%0,02
Fon Yönetim Ücreti	15.190.589,82	%0,94
Aracılık Komisyonu	1.143.266,69	%0,07
Diğer	61.756,07	%0,00
TOPLAM	16.746.804,73	%1,03
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)	1.621.252.604,61	
Toplam Faaliyet Gideri/Ortalama Fon Toplam Değeri	%1,03	

- Performans döneminde karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibidir.

21.11.2025 – 31.12.2025

%100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL 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

- TERA PORTFÖY MASLAK SERBEST ÖZEL FON 09.09.2025 itibari ile fon pay ihracını gerçekleştirmiştir.