

QNB PORTFÖY BERİL SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

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

QNB Portföy Beril Serbest (Döviz) Özel Fon'un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

QNB Portföy Beril Serbest (Döviz) Özel Fon'un ("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



Havrettin Ergül, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Temmuz 2026
İstanbul, Türkiye

QNB PORTFÖY BERİL SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 24.11.2022

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2026 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	1,072,014,154
Birim Pay Değeri (TRL)	65.117448
Yatırımcı Sayısı	1
Tedavül Oranı (%)	1.65%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	87.30%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	87.30%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	11.67%
Yatırım Fonu Katılma Payları	1.03%
Toplam	100.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon, katılma payları Tebliğ'in ilgili hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara satılacak serbest fon statüsündedir. Fon yatırım amacı kapsamında döviz cinsi varlıklara yatırım yaparak döviz cinsi mutlak getiri hedeflenmektedir.	Ziya Çakmak
	Bahar Çakan
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	Sinan Ede
	Safa Kızıl
	Eyyüp Par
	Oğuz Atalay Yıldız
	Yağız Mehmet Kızıltekin
Yatırım Stratejisi	
Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacaktır. Fon toplam değerinin kalan kısmı ise TL cinsinden para ve sermaye piyasası araçları ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6. maddesinde tanımlanan fon türlerinden serbest şemsiye fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25. maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır.	
Yatırım Riskleri	
Performans sunum dönemi itibarıyla fon risk değeri 5'dir. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Faiz Oranı Riski, Kur Riski, Açığa satış riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratan İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski, Baz Riski, Teminat Riski, Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Yapılandırılmış Yatırım Aracı Riski ile Kıymetli Madenler ve Emtia Riski.	

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
2022	0.805%	0.802%	1.760%	0.178%	0.0266%	0.0016	195,249,985.63
2023	84.245%	62.148%	64.773%	0.806%	0.7062%	0.1579	409,412,162.19
2024	31.427%	23.460%	44.379%	0.273%	0.2251%	0.1523	602,099,680.33
2025	30.541%	25.087%	30.892%	0.290%	0.2651%	0.0834	997,272,452.38
2026 (***)	9.842%	10.320%	17.758%	0.215%	0.0955%	-0.0147	1,072,014,153.55

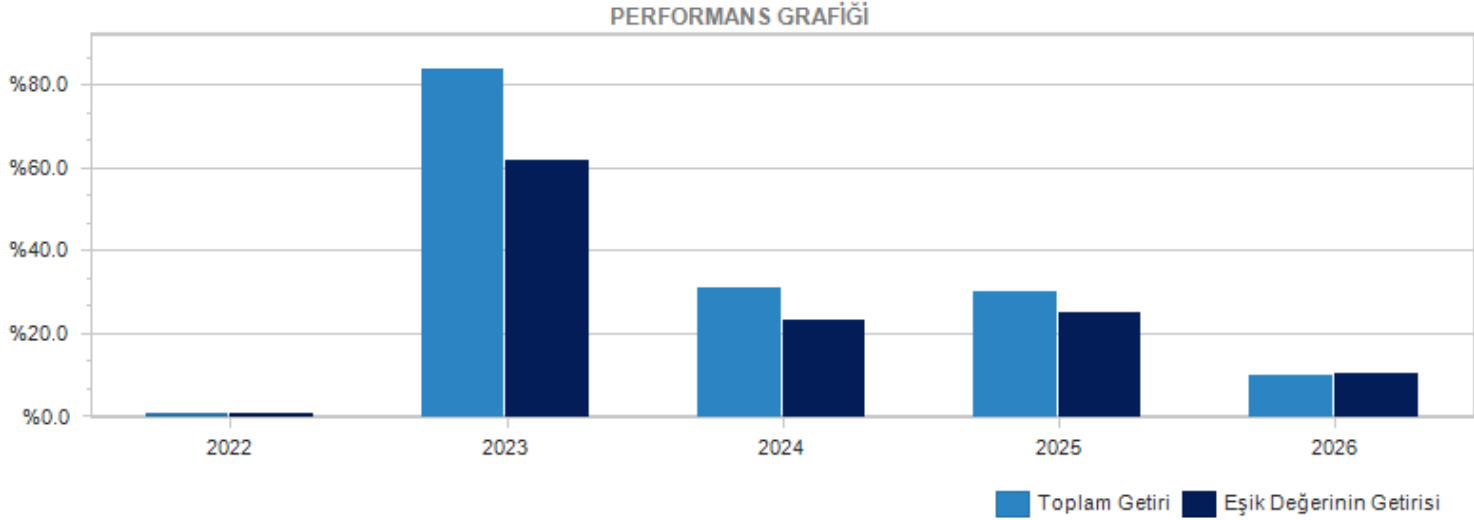
PERFORMANS BİLGİSİ USD							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2022	0.299%	0.296%	1.760%	0.171%	0.0066%	0.0015	10,442,124.99
2023	17.027%	2.992%	64.773%	0.323%	0.0072%	0.1576	13,907,513.44
2024	9.664%	3.016%	44.379%	0.164%	0.0075%	0.1526	17,066,172.35
2025	7.491%	3.000%	30.892%	0.204%	0.0071%	0.0842	23,275,905.22
2026	1.048%	1.488%	17.758%	0.224%	0.0077%	-0.0148	23,017,091.97

(*) 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.

(*****) 24.11.2022 tarihi itibarıyla USD fiyat açıklamaya başlamıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) QNB Finans 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 PYS/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 %9.84 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %10.32 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.48 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	0.000819%	1,520,433.71
Denetim Ücreti Giderleri	0.000046%	84,678.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.000331%	613,832.93
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000171%	317,260.33
Kurul Kayıt Ücreti	0.000056%	104,014.92
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000151%	279,702.16
Toplam Faaliyet Giderleri	2,919,922.05	
Ortalama Fon Portföy Değeri	1,025,276,837.71	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0.284794%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
24.11.2022-01.01.2023	%100 USD Yıllık % 3 (TL) (23/11/2022)
02.01.2023-01.01.2024	%100 USD Yıllık %3 (TL) (30/12/2022)
02.01.2024-01.01.2025	%100 USD Yıllık %3 (TL) (29/12/2023)
02.01.2025-01.01.2026	%100 USD Yıllık %3 (TL) (31/12/2024)
02.01.2026-...	%100 USD Yıllık %3 (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 yolunu ABD-İran 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 beklenden 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 artırımı fiyatlandırmasına evrılmıştir. 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 indirilme %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. Bu 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 geneline hakim olmasına neden olmuştur. Veriler, büyümedeki yavaşlamanın sürdüğüne ve özellikle çeyreklik bazda iç talebin büyümeye katkısının zayıfladığına 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, BİST-100 endeksi Aralık '25 sonundaki 11261.52 seviyesinden yaklaşık %25.4 artış ile Haziran '26 sonunda 14121.83 düzeyinde kapanmıştır.