

**PUSULA PORTFÖY
DENGİ KATILIM SERBEST FON
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA YATIRIM
PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

PUSULA PORTFÖY DENGİ KATILIM SERBEST FON’UN 30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Pusula Portföy Denge Katılım Serbest Fon’un (“Fon”) 1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 dönemine ait ektteki performans sunum raporunu Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’inde (“Tebliğ”) yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunumunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunum raporu Pusula Portföy Denge Katılım Serbest Fon’un performansını ilgili Tebliğ’in performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2025 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 bağımsız denetime tabi tutulmamıştır

Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.



Nail ÇAMCI, SMMM

Sorumlu Denetçi

30 Temmuz 2025

İstanbul, Türkiye



PDE - PUSULA PORTFÖY DENGİ KATILIM SERBEST FON**A. TANITICI BİLGİLER**PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 15.05.2025**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

30.06.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	108,591,832.36
Birim Pay Değeri (TRL)	1.024868
Yatırımcı Sayısı	12
Tedavül Oranı (%)	2.12%
Portföy Dağılımı	
Hisse Senetleri	92.94%
Katılım Hesabı	3.96%
VİOP Nakit Teminatı	3.10%
Toplam	100.00%
Hisse Sektör Dağılımı	
Finans	87.34%
Perakende / Gıda Market	5.42%
Savunma /Elektronik Sanayi	2.33%
Demir Çelik /Sanayi	2.18%
Rafineri / Enerji	1.35%
Enerji (Dağıtım)	0.27%
Kimya /Tarım / Petrokimya	0.86%
Elektronik / Dayanıkl Tüketim	0.25%
Toplam	100.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon, İslami (Faizsiz) Finans prensiplerine uygun bir şekilde ve Fon Danışma Kurulunca uygun görülen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılarak kısa/orta/uzun vadede getiri elde etmeyi amaçlar.	Ayşe Seher Aydın
	Feryal Köker
	Serkan Çevik
	Beyhan Tufan
	Ülkü Çelik Usta
En az alınabilir Pay Adedi :1 Adet	Enes Yazıcı
Yatırım Stratejisi	

Fon'un ana yatırım stratejisi uyarınca çerçevesinde sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerinin artırılması amaçlanmaktadır. Fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve işlemler, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve fon portföyü portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir. Fon, uluslararası kabul görmüş katılım finans ilke ve esaslarına uygun olmak koşuluyla uygun ortaklık payları ile yerli ve yabancı kamu ve özel sektör kira sertifikalarına yatırım yapacak olup; fon portföyünün tamamı devamlı olarak ortaklık payları, kira sertifikaları, katılma hesapları, katılım finans ilke ve esaslarına uygun oluşturulan yatırım fonları, borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları ve girişim sermayesi yatırım fonları, altın ve diğer kıymetli madenler, Gayrimenkul yatırım fonu, girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları-Gayrimenkul yatırım ortaklığı payları, gayrimenkul sertifikaları ve Kurulca uygun görülen ve Danışma Komitesi tarafından onaylanan katılım finans ilke ve esaslarına uygun olmak koşuluyla diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur.Fon portföyünde yer alan herhangi bir varlığı, tarafların bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla satabilir. Ayrıca fon portföyüne alınabilecek varlığı, tarafların bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla alabilir.Fon portföyüne dahil edilen katılım esaslı yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının (unvanında yabancı ifadesi geçen yatırım fonları dahil) değeri fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Ayrıca, fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihracatçıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları (unvanında döviz ifadesi geçen yatırım fonları dahil) fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz.

Yatırım Riskleri

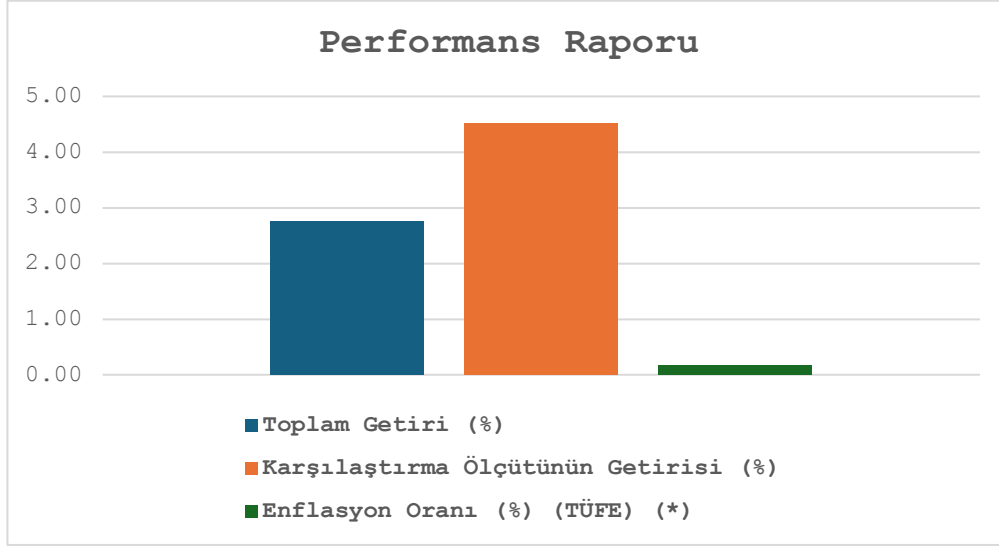
- 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, vaad sözleşmelerinin ve diğer menkul kıymetlerin değerindeki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.
Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:
a- Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kara katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, beklenen kar payı miktarında piyasalarda meydana gelebilecek kar payı oranı değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade etmektedir.
b- Kira Sertifikası Fiyat Riski: Fon portföyüne kira sertifikası dahil edilmesi halinde, kira sertifikalarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.
- 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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.
- 4) Katılım Esaslı İşlem Riski: Fon portföyünde ileri valörlü kira sertifikası işlemlerinde 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 finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.
- 8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği 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) Katılım Finans İlke ve Esaslarına Uyum Riski: Fon'un tabi olduğu faizsiz/katılım finans ilke ve esaslarına uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir girişim sermayesi yatırımının ya da finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilke ve esaslarına uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon portföyünden belirlenecek bir süre içerisinde çıkartılması riskidir.

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
15.05.2025 - 30.06.2025	2.76	4.53	16.669%	0.849485115	0.11	-0.06	108,591,832.36

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 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) Pusula Portföy Yönetimi A.Ş. olarak portföy yönetim politikamız, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde finansal varlıklardan oluşan bireysel / kurumsal portföylerin ve yatırım fonlarının yönetimi, yatırım danışmanlığı gibi finansal hizmetleri müşterilerine sağlamaktadır. Fon portföyü Pusula Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.
- 2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 3) Fon 15.05.2025 - 30.06.2025 döneminde net 2.76% oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde 4.53% olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi -1.77% olarak gerçekleşmiştir.
Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.
Karşılaştırma Ölçütünün/Eşik Değerinin Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün/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.

15.05.2025 - 30.06.2025 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.170765%	155,365.07
Denetim Ücreti Giderleri	0.035662%	32,446.36
Saklama Ücreti Giderleri	0.096554%	87,846.72
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.236215%	214,913.12
Kurul Kayıt Ücreti	0.005968%	5,429.59
Diğer Faaliyet Giderleri	0.168625%	153,418.36
Toplam Faaliyet Giderleri		649,419.22
Ortalama Fon Portföy Değeri		90,982,056.55
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri		0.713788%

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
15.05.2025 - 30.06.2025	%100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi

6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.