

**BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU  
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

## 27 NİSAN – 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon  
Kurucu Yönetim Kurulu'na,

### Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### Görüş

BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon'un ("Fon") 31 Aralık 2023 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

*Kurucu Yönetiminin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları*

Kurucu yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

*Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları*

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- i) Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- ii) Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- iii) Kurucu Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- iv) Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- v) Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

#### **Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Fon'un 27 Nisan - 31 Aralık 2023 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Fon esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Dr. Halil İbrahim Yürüdü'dür.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Member Firm of Kreston International

Dr. Halil İbrahim Yürüdü  
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 29 Nisan 2024

## İÇİNDEKİLER

## SAYFA

Bağımsız Denetçi Raporu	1-3
Finansal Durum Tabloları	4
Kar veya Zarar Tablosu ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları	5
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	6
Nakit Akış Tabloları	7
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar	8-28

**BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON**  
**31 ARALIK 2023 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Bağımsız denetim'den</i>	
	<i>Geçmiş</i>	
	<b>Dipnot</b>	<b>Cari Dönem</b>
	<b>Referansları</b>	<b>31 Aralık 2023 (*)</b>
<b>VARLIKLAR</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	16	12.873.084
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	16	3.799.451
Takas Alacakları	5	56.213.099
Finansal varlıklar	8	35.850.150
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>108.735.784</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		
Takas Borçları	5	55.479.543
Diğer borçlar	5	105.683
- <i>İlişkili taraflara diğer kısa vadeli borçlar</i>		<i>27.045</i>
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli borçlar</i>		<i>78.638</i>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>55.585.226</b>
<b>TOPLAM DEĞERİ / NET VARLIK DEĞERİ</b>	<b>9-17</b>	<b>53.150.558</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

(\*) BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon'un, ilk pay ihraç tarihi 27 Nisan 2023 olduğundan, finansal durum tablosu 31 Aralık 2023 itibarı ile oluşturulmuş ve önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

**BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON**  
**27 NİSAN - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız denetim'den</i>
		<i>Geçmiş</i>
		<b>Cari Dönem</b>
	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>27.04- 31.12.2023 (*)</b>
Faiz Gelirleri	10	1.871.305
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş (zarar) / kar	10	17.744.204
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş (zarar) / kar	10	442.233
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>20.057.742</b>
Yönetim ücretleri	7	(198.911)
Saklama Ücretleri	7	(26.524)
Denetim Ücretleri	7	(63.536)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(1.741.927)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	11	(42.009)
<b>Esas faaliyet giderleri (-)</b>		<b>(2.072.907)</b>
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>17.984.835</b>
<b>Finansman giderleri</b>		<b>(2.262.904)</b>
<b>Net dönem karı / (zararı)</b>		<b>15.721.931</b>
<b>Toplam değerde / net varlık değerinde artış</b>		<b>15.721.931</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

(\*) BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon'un, ilk pay ihraç tarihi 27 Nisan 2023 olduğundan, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 27 Nisan - 31 Aralık 2023 itibarı ile oluşturulmuş ve önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

**BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON**  
**27 NİSAN - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız denetim'den</i>
		<i>Geçmiş</i>
	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem 27.04- 31.12.2023 (*)</b>
<b>Toplam değeri/ net varlık değeri (dönem başı)</b>	<b>17</b>	<b>-</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış / (azalış)	17	15.721.931
Katılma payı ihraç tutarı	17	89.581.847
Katılma payı iade tutarı (-)	18	(52.153.220)
<b>Toplam değeri/ net varlık değeri (dönem sonu)</b>	<b>9</b>	<b>53.150.558</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

(\*) BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon'un, ilk pay ihraç tarihi 27 Nisan 2023 olduğundan, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu 27 Nisan - 31 Aralık 2023 itibarı ile oluşturulmuş ve önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.



**BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON**  
**27 NİSAN - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

*Bağımsız  
denetim'den*

*Geçmiş*

**Cari Dönem**

**27.04-**

**Dipnot  
Referansları**

**31.12.2023 (\*)**

**(20.816.461)**

**A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI**

**Net Dönem Karı / (Zararı)**

**15.721.931**

**Dönem Net (Zararı)/Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:**

**(2.373.907)**

Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler

10

(1.931.674)

Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler

10

(442.233)

**İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler**

**(36.035.790)**

Alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler

5

(56.213.099)

Borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler

5

55.585.226

- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)

27.045

- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)

55.558.181

İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler

7

(35.407.917)

**Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları**

**(22.687.766)**

Alınan Faiz

10

1.871.305

**B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI**

**37.428.627**

Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit

17

89.581.847

Katılma payı iadeleri için ödenen nakit

(52.153.220)

**YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT**

**BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)**

**16.612.166**

**C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ**

**-**

**NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)**

**16.612.166**

**D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

**16**

**-**

**DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)**

**16**

**16.612.166**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

(\*) BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon'un, ilk pay ihraç tarihi 27 Nisan 2023 olduğundan, nakit akış tablosu 27 Nisan - 31 Aralık 2023 itibarı ile oluşturulmuş ve önceki dönemle karşılaştırılmalı olarak sunulmamıştır.

8  
BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

---

## NOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 1.a. Fon Hakkında Genel Bilgiler

BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon (“Fon”) katılma payları yatırım fonudur.

BV Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 06 Ekim 2022 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu’na 362389-5 sicil numarası altında kaydedilerek 11 Ekim 2022 tarih ve 10679 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilen BV Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon’un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 21 Mart 2023 tarihinde onaylanmıştır.

Fon katılma payları; içtüzük, ihraç belgesi bilgiler çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen 27 Nisan 2023 tarihinden itibaren, ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulmuştur.

Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu:

BV Portföy Yönetimi A.Ş. (“Kurucu”)  
Fenerbahçe Mah. Fener Kalamış Cad. Belvü Sitesi No:110/1 Kadıköy/İstanbul

Yönetici:

BV Portföy Yönetimi A.Ş.  
Fenerbahçe Mah. Fener Kalamış Cad. Belvü Sitesi No:110/1 Kadıköy/İstanbul

Saklayıcı kurum:

Denizbank A.Ş. (“Saklayıcı”)  
Büyükdere Cad. No:141 34394 Esentepe/İstanbul

Fon’un 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 29 Nisan 2024 tarihinde Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

---

### 1.b. Fon'un Yönetim Stratejisi

Fon, Borsa İstanbul'da işlem gören ortaklık paylarında, ortaklık paylarına ait rüçhanlarda, varantlarda, vadeli işlem sözleşmeleri, opsiyon sözleşmeleri ve diğer türev araçlarda gün içinde oluşabilecek fiyat uyumsuzlukları ve istatistiksel arbitraj fırsatlarını yüksek hızlı işlem algoritmaları ve algoritma destekli sistemler kullanarak, eşik değer üzerinde sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır. Fon, söz konusu yatırım stratejisi sonucu oluşan pozisyon risklerini uygun görülen yüksek korelasyonlu yurt içi pay, pay vadeli veya endeks vadeli ürünler yardımıyla hedge etmeyi (korunma amaçlı işlem) amaçlamaktadır.

Fon portföyünde arbitraj olanakları TL cinsinden türev enstrümanlarında alınan korunma veya yatırım amaçlı pozisyonlarla desteklenerek mutlak getiri yaratmak hedeflenmektedir.

## NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### Uygulanan muhasebe standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygunluk beyanı

Bu finansal tablolar SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. Maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri kullanılmıştır (Dipnot 2.d).

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve SPK tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

#### Yeni ve revize edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Fon, KGK tarafından yayımlanan ve 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**i) 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

**TMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe Tahminlerinin Tanımı**

Ağustos 2021'de KGK, TMS 8'de "muhasebe tahminleri" için yeni bir tanım getiren değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikler ve hataların düzeltilmesi arasındaki ayrıma açıklık getirmektedir. Ayrıca, değiştirilen standart, girdideki bir değişikliğin veya bir ölçüm tekniğindeki değişikliğin muhasebe tahmini üzerindeki etkilerinin, önceki dönem hatalarının düzeltilmesinden kaynaklanmıyorsa, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler olduğuna açıklık getirmektedir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin önceki tanımı, muhasebe tahminlerindeki değişikliklerin yeni bilgilerden veya yeni gelişmelerden kaynaklanabileceğini belirtmekteydi. Bu nedenle, bu tür değişiklikler hataların düzeltilmesi olarak değerlendirilmemektedir. Tanımın bu yönü KGK tarafından korunmuştur. Değişiklikler yürürlük tarihinde veya sonrasında meydana gelen muhasebe tahmini veya muhasebe politikası değişikliklerine uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**TMS 1 Değişiklikleri – Muhasebe Politikalarının Açıklanması**

Ağustos 2021'de KGK, TMS 1 için işletmelerin muhasebe politikası açıklamalarına önemlilik tahminlerini uygulamalarına yardımcı olmak adına rehberlik ve örnekler sağladığı değişiklikleri yayınlamıştır. TFRS'de "kayda değer" teriminin bir tanımının bulunmaması nedeniyle, KGK, muhasebe politikası bilgilerinin açıklanması bağlamında bu terimi "önemli" terimi ile değiştirmeye karar vermiştir. 'Önemli' TFRS'de tanımlanmış bir terimdir ve KGK'ya göre finansal tablo kullanıcıları tarafından büyük ölçüde anlaşılmaktadır. Muhasebe politikası bilgilerinin önemliliğini değerlendirirken, işletmelerin hem işlemlerin boyutunu, diğer olay veya koşulları hem de bunların niteliğini dikkate alması gerekir. Ayrıca işletmenin muhasebe politikası bilgilerini önemli olarak değerlendirebileceği durumlara örnekler eklenmiştir. Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**TMS 12 Değişiklikleri – Tek bir işlemten kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergi**

Ağustos 2021'de KGK, TMS 12'de ilk muhasebeleştirme istisnasının kapsamını daraltan ve böylece istisnanın eşit vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farklara neden olan işlemlere uygulanmamasını sağlayan değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, bir yükümlülüğe ilişkin yapılan ödemelerin vergisel açıdan indirilebilir olduğu durumlarda, bu tür indirimlerin, finansal tablolarda muhasebeleştirilen yükümlülükle (ve faiz giderine) ya da ilgili varlık bileşeniyle (ve faiz giderine) vergisel açıdan ilişkilendirilebilir olup olmadığının (geçerli vergi kanunu dikkate alındığında) bir muhakeme meselesi olduğuna açıklık getirmektedir. Bu muhakeme, varlık ve yükümlülüğün ilk defa finansal tablolara alınmasında herhangi bir geçici farkın olup olmadığının belirlenmesinde önemlidir. Değişiklikler karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin başlangıcında ya da sonrasında gerçekleşen işlemlere uygulanır. Ayrıca, karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin başlangıcında, kiralama ile hizmetten çekme, restorasyon ve benzeri yükümlülüklerle ilgili tüm indirilebilir ve vergilendirilebilir geçici farklar için ertelenmiş vergi varlığı (yeterli düzeyde vergiye tabi gelir olması koşuluyla) ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü muhasebeleştirilir. Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

---

### **TMS 12 Değişiklikleri – Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Modeli Kuralları**

Eylül 2023'te KGK, İkinci Sütun gelir vergileriyle ilgili ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ve açıklanmasına zorunlu bir istisna getiren TMS 12'ye yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Teşkilatı (OECD) tarafından yayımlanan İkinci Sütun Modeli Kurallarının uygulanması amacıyla yürürlüğe girmiş ya da yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi kanunlarından ortaya çıkan gelir verilerine TMS 12'nin uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bu değişiklikler ayrıca bu tür vergi kanunlarından etkilenen işletmeler için belirli açıklama hükümleri getirmektedir. Bu kapsamdaki ertelenmiş vergiler hakkındaki bilgilerin muhasebeleştirilmeyeceğine ve açıklanmayacağına yönelik istisna ile istisnanın uygulanmış olduğuna yönelik açıklama hükmü değişikliğin yayımlanmasıyla birlikte uygulanır. Bununla birlikte, değişikle getirilen belirli açıklama hükümlerinin 31 Aralık 2023 tarihi öncesinde sona eren ara hesap dönemlerinde uygulanması zorunlu değildir. Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### **ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

#### **TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları**

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### **TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2024 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir. Standart Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **TMS 1 Değişiklikleri- Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması**

Ocak 2021 ve Ocak 2023'te KGK, yükümlülüklerin kısa ve uzun vadeli sınıflandırılmasına yönelik esasları belirlemek üzere TMS 1'de değişiklikler yapmıştır. Ocak 2023'te yapılan değişikliklere göre, işletmenin bir yükümlülüğü ödemeyi erteleme hakkı, raporlama döneminden sonraki bir tarihte kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlıysa, raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu yükümlülüğü erteleme hakkı bulunmaktadır (raporlama dönemi sonunda ilgili şartlara uygunluk sağlamıyor olsa bile). Kredi sözleşmesinden doğan bir yükümlülük uzun vadeli olarak sınıflandırıldığında ve işletmenin ödemeyi erteleme hakkı 12 ay içinde kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlı olduğunda, Ocak 2023 değişiklikleri işletmelerin çeşitli açıklamalar yapmasını istemektedir.

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Bu açıklamalar kredi sözleşme şartları ve ilgili yükümlülükler hakkındaki bilgileri içermelidir. Ayrıca, söz konusu değişiklikler, sözleşme şartlarına uyumun raporlama tarihinde ya da sonraki bir tarihte test edilecek olmasına bakılmaksızın, uzun vadeli sınıflama için ödemeyi erteleme hakkının raporlama dönemi sonu itibarıyla bulunması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştur. Değişikliklerde, ödemeyi raporlama döneminden sonraki en az on iki ay sonraya erteleme hakkını işletmenin kullanmama ihtimalinin yükümlülüğün sınıflandırılmasını etkilemeyeceği açıkça ifade edilmiştir. Değişiklikler 1 Ocak 2024 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler TMS 8'e göre geriye dönük olarak uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak değişikliklerden herhangi birini erken uygulayan işletmenin diğer değişikliği de erken uygulaması zorunludur. Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

### **TFRS 16 Değişiklikleri – Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülükleri**

Ocak 2023'te KGK TFRS 16'ya yönelik değişiklikler yayımlanmıştır. Söz konusu değişiklikler, elde kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirilmemesini sağlayacak şekilde, satıcı-kiracı tarafından satış ve geri kiralama işleminden doğan kira yükümlülüklerinin ölçümünde uygulanacak hükümleri belirlemektedir. Bu kapsamda, satıcı-kiracı satış ve geri kiralama işleminin fiilen başladığı tarihten sonra "Kira yükümlülüğünün sonraki ölçümü" başlığı altındaki TFRS 16 hükümlerini uygularken, elde kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirmeyecek şekilde "kira ödemeleri"ni ya da "revize edilmiş kira ödemeleri"ni belirleyecektir. Değişiklikler, geri kiralamadan ortaya çıkan kira yükümlülüklerinin ölçümüne yönelik spesifik bir hüküm içermemektedir. Söz konusu kira yükümlülüğünün ilk ölçümü, TFRS 16'da yer alan kira ödemeleri tanımına dahil edilenlerden farklı ödemelerin kira ödemesi olarak belirlenmesine neden olabilecektir.

Satıcı-kiracının TMS 8'e göre güvenilir ve ihtiyaca uygun bilgi sağlayacak muhasebe politikası geliştirmesi ve uygulaması gerekecektir. Değişiklikler 1 Ocak 2024 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Satıcı-kiracı değişiklikleri TFRS 16'nın ilk uygulama tarihinden sonra girdiği satış ve geri kiralama işlemlerine TMS 8'e göre geriye dönük uygular. Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

### **TMS 7 and TFRS 7 Değişiklikleri - Açıklamalar: Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları**

KGK tarafından Eylül 2023'te yayımlanan değişiklikler, tedarikçi finansmanı anlaşmalarının işletmenin yükümlülükleri, nakit akışları ve maruz kaldığı likidite riskleri üzerindeki etkilerinin finansal tablo kullanıcıları tarafından anlaşılmasına katkı sağlamak üzere, mevcut hükümlerde iyileştirmeler yapan açıklamalar getirmektedir. Tedarikçi finansmanı anlaşmaları; bir ya da daha fazla finansman sağlayıcısının işletmenin tedarikçisine olan borcunu ödemeyi üstlendiği ve işletmenin de tedarikçiye ödeme yapıldığı gün ya da sonrasında ödemeyi kabul ettiği anlaşmalar olarak tanımlanmıştır. Söz konusu değişiklikler, bu tür anlaşmaların hüküm ve koşulları, raporlama dönemi başı ve sonu itibarıyla bunlardan ortaya çıkan yükümlülüklerle ilgili nicel bilgiler ile bu yükümlülüklerin defter değerinde meydana gelen nakit dışı değişikliklerin niteliği ve etkileri hakkında açıklamalar yapılmasını zorunlu kılmaktadır.

Ayrıca, TFRS 7'de öngörülen likidite riskine yönelik niceliksel açıklamalar kapsamında, tedarikçi finansmanı anlaşmaları, açıklanması gerekli olabilecek diğer faktörlere örnek olarak gösterilmiştir. Değişiklikler 1 Ocak 2024 tarihinde başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup bu durumda bu husus açıklanır. Genel anlamda, Fon finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

---

**iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler**

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

**UMS 21 Değişiklikleri – Konvertibl olmama**

Ağustos 2023'te UMSK, UMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin konvertibl olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para birimi konvertibl olmadığında döviz kurunun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para birimi konvertibl olmadığı için döviz kuru tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin konvertibl olmaması durumunun işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

**Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır. Fon'un pay ihraç tarihinin 27 Nisan 2023 olması nedeniyle 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloların finansal durum, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile nakit akış tablosu karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

**Netleştirme/Mahsup**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

**Raporlama para birimi**

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

**2.b. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon'un dönem içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

**2.c. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon'un dönem içinde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik olmamıştır.

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

## 2.d. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

### Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri üç aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır (Dipnot 16).

### Finansal varlıklar

Fon, finansal varlıklarını “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” ve “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

#### **Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:**

Fon’da “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları elde tutarken kazanılan katılma payları, katılma payı geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü gelirleri ise ayrı olarak, temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

#### **İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:**

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan katılma payı ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin kar payı oranı yöntemi kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir.

#### **Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık gruplarına ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün / piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi



BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

---

Bu kapsamda, Fon yönetimi 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal tablolarında taşımakta olduğu finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve finansal varlıklara ilişkin TFRS 9'a göre hesaplanmış olduğu değer düşüklüğü karşılığı tutarının finansal tabloların bütünü değerlendirildiğinde önemsiz olduğunu tespit etmiştir. Buna göre, Fon yönetimi 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında ilgili finansal varlıklarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirilmemiştir.

#### **Takas alacakları ve borçları**

“Takas alacakları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

“Takas borçları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

#### **Kur değişiminin etkileri**

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

#### **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

#### **Vergi karşılığı**

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun (“GVK”) Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

#### **Gelir/giderin tanınması**

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına kaydedilir.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir.

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

---

Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Finansal varlıklar" hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Finansal varlıklar" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark olduğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon'un muhasebe kayıtlarında bulunan "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki ("VİOP") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançoda "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" hesabına kaydedilir.

### **Temettü dağıtımı**

Dönem sonunda fona iade edilmeyen katılma payı sahiplerine Ocak ayının ilk iş günü itibarıyla temettü dağıtımı yapılır. Dönem başı yılın ilk değerlendirme günü, dönem sonu yılın son değerlendirme günüdür. Temettü tutarı dönem sonu fon fiyatı ile dönem başı fon fiyatı arasındaki pozitif fark ile dönem sonu dolaşımdaki katılma payı sayısının çarpılması suretiyle elde edilir. Temettü dağıtımı sonrasında fon fiyatı, bir pay için dağıtılacak temettü tutarı kadar azalmaktadır.

### **Uygulanan değerlendirme ilkeleri**

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
  - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
  - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
  - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
  - iv) Katılma hesabı, kar payı oranı kullanılarak tahakkuk eden getirinin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
  - v) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
  - vi) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
  - vii) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

---

- viii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir
- ix) (i) ile (vi) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
- x) (vii) ile (ix) nolu alt bentte yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

## **2.e. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Fon finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri 2.d no'lu dipnotta açıklanmıştır.

## **NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca dayalı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2023 hesap dönemi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

18  
BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

---

**NOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

Fon'un kurucusu ve yöneticisi Türkiye'de kurulmuş olan BV Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Fon ile ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

**4.1 İlişkili taraflarla yapılan işlemler**

	27.04.- 31.12.2023
BV Portföy Yönetimi A.Ş. - fon yönetim ücretleri	186.911
BV Portföy Yönetimi A.Ş. - diğer	12.000
	198.911

**4.2 İlişkili taraflara borçlar**

	31 Aralık 2023
BV Portföy Yönetimi A.Ş. - fon yönetim ücretleri	27.045
	27.045

**NOT 5 ALACAKLAR BORÇLAR**

**5.1 Takas alacakları**

	31 Aralık 2023
Takas Alacakları	56.213.099
	56.213.099

**5.2 Diğer alacaklar**

	31 Aralık 2023
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	3.799.451
	3.799.451

**5.3 Takas borçları**

	31 Aralık 2023
Takas borçları	55.479.543
	55.479.543

19  
BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**5.1 Diğer kısa vadeli borçlar**

	31 Aralık 2023
Ödenecek fon yönetim ücreti (Not 4)	27.045
Ödenecek denetim ücreti	59.898
Diğer borçlar	18.740
	105.683

**NOT 6 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

	31 Aralık 2023
VIOP'a verilen Nakit Teminat	3.799.451
	3.799.451

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Fon'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Fon'un VIOP'a vermiş olduğu 3.799.451 TL nakit teminatı bulunmaktadır.

**NOT 7 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	27.04.- 31.12.2023
Yönetim ücretleri (*)	198.911
Saklama Ücretleri	26.524
Denetim Ücretleri	63.536
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	1.741.927
	2.030.898

(\*) Fon toplam değerinin günlük %0,001438'sinden (yüzbindebindebirvirgüldörtüüzotuzsekiz) [yıllık yaklaşık %0,525 (bindebeşvirgülyirmibeş)] (BSMV Dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya fondan ödenir.

20  
BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 8 FİNANSAL VARLIKLAR**

31 Aralık 2023	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	35.850.150
	35.850.150

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2023			
	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Hisse Senetleri	384.060	35.850.150	35.850.150
	384.060	35.850.150	35.850.150

**NOT 9 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI**

31 Aralık 2023	
Fiyat raporundaki toplam değer / net varlık değeri	53.150.558
<b>Finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri</b>	<b>53.150.558</b>

**NOT 10 HASILAT**

27.04.- 31.12.2023	
Faiz gelirleri	1.871.305
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar / (zarar)	17.744.204
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	442.233
	20.057.742

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

---

**NOT 11 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER****11.1 Esas faaliyetlerden diğer giderler**

	27.04.- 31.12.2023
KAP Ücretleri	13.463
Kayda alma giderleri	8.024
Vergi, resim, harç vb. giderler	6.605
Noter tasdik ve ücretleri	1.906
Diğer giderler	12.011
	42.009

**NOT 12 FİNANSMAN GİDERLERİ**

	27.04.- 31.12.2023
Repo Faiz Giderleri	2.262.904
	2.262.904

**NOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kur değişiminin etkisi bulunmamaktadır.

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 14 TÜREV ARAÇLAR**

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma Fiyatı/Fiyat	Rayiç Değeri
F_AKBNK0124	31.01.2024	Kısa	119	37,8100	449.939
F_ASELS0124	31.01.2024	Kısa	491	46,0200	2.259.582
F_ASTOR0124	31.01.2024	Kısa	22	95,7200	210.584
F_BIMAS0124	31.01.2024	Kısa	19	312,9500	594.605
F_DOHOL0124	31.01.2024	Kısa	780	11,4500	893.100
F_EKGYO0124	31.01.2024	Kısa	4.059	7,1100	2.885.949
F_ENKAI0124	31.01.2024	Kısa	23	34,5300	79.419
F_EREGL0124	31.01.2024	Kısa	623	42,3800	2.640.274
F_GARAN0124	31.01.2024	Kısa	62	60,1900	373.178
F_GUBRF0124	31.01.2024	Kısa	8	160,4400	128.352
F_HEKTS0124	31.01.2024	Kısa	80	20,7300	165.840
F_ISCTR0124	31.01.2024	Kısa	3.657	24,1100	8.817.027
F_KOZAA0124	31.01.2024	Kısa	5	43,6600	21.830
F_KOZAL0124	31.01.2024	Kısa	546	20,2700	1.106.742
F_KRDMD0124	31.01.2024	Kısa	1.186	24,5600	2.912.816
F_ODAS0124	31.01.2024	Kısa	2.398	8,4600	2.028.708
F_PETKM0124	31.01.2024	Kısa	158	19,0000	300.200
F_PGSUS0124	31.01.2024	Kısa	1	672,9800	67.298
F_SAHOL0124	31.01.2024	Kısa	7	62,6200	43.834
F_SASA0124	31.01.2024	Kısa	576	37,5800	2.164.608
F_SKBNK0124	31.01.2024	Kısa	1.374	4,4700	614.178
F_SOKM0124	31.01.2024	Kısa	4	55,4700	22.188
F_TAVHL0124	31.01.2024	Kısa	3	111,9000	33.570
F_TCELL0124	31.01.2024	Kısa	1	57,7800	5.778
F_THYAO0124	31.01.2024	Kısa	137	236,4100	3.238.817
F_TKFEN0124	31.01.2024	Kısa	2	38,0000	7.600
F_TUPRS0124	31.01.2024	Kısa	25	148,0700	370.175
F_VAKBN0124	31.01.2024	Kısa	14	13,3500	18.690
F_YKBNK0124	31.01.2024	Kısa	1.959	20,2100	3.959.139
			18.339		36.414.020

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 36.414.020 TL tutarında türev aracı bulunmaktadır.



BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

---

## NOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR

### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

#### a. Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

#### b. Finansal yükümlülükler:

Finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2023	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	12.766	12.766
Takasbank para piyasası alacakları	12.860.318	12.860.318
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	3.799.451	3.799.451
Takas alacakları	56.213.099	56.213.099
Finansal varlıklar	35.850.150	35.850.150
Takas Borçları	55.479.543	55.479.543
Diğer borçlar	105.683	105.683

---

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

31 Aralık 2023	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	35.850.150	-	-
	35.850.150	-	-

#### NOT 16 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

31 Aralık 2023

Bankalar	
- Vadeli mevduat	12.766
Takasbank Para Piyasası/Ters repo alacakları	12.860.318
	12.873.084

31 Aralık 2023

Bankalar	
- Vadeli mevduat	12.766
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	3.799.451
Takasbank Para Piyasası alacakları	12.860.318
Faiz tahakkukları (-)	(60.369)
Nakit akış tablosuna esas nakit ve nakit benzerleri	16.612.166

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, katılma hesaplarına ilave edilerek gösterilmektedir:

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 17 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

27.04.-  
31.12.2023

**1 Ocak itibarıyla toplam değer/net varlık değeri** -

Toplam değerde/net varlık değerinde artış 15.721.931  
Katılma payı ihraç tutarı (+) 89.581.847  
Katılma payı iade tutarı (-) (52.153.220)

**31 Aralık itibarıyla toplam değer/net varlık değeri** **53.150.558**

**Birim pay değeri**

31 Aralık 2023

Fon toplam değeri (TL) 53.150.558  
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet) 39.541.036

**Birim pay değeri (TL)** **1,3442**

27.04.-  
31.12.2023

**1 Ocak itibarıyla (Adet)** -

Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet) 80.521.919  
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet) (40.980.883)

**31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)** **39.541.036**

**NOT 18 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Finansal risk yönetimi**

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile kar payı oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un yönetim stratejisi Dipnot 1'de açıklanmıştır.

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**i. Kredi riski açıklamaları**

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve Fon içtüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				Nakit ve nakit benzerleri		
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Finansal Yatırımlar	Banka Mevduatı	T.R./ T.P.P Alacakları
31 Aralık 2023	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	-	-	<b>3.799.451</b>	-	<b>12.766</b>	<b>12.860.318</b>
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	3.799.451	-	12.766	12.860.318
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

**ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar**

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek finansman maliyetleri aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2023						
Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı(=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)	5 Yıldan Uzun (IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>55.585.226</b>	<b>55.585.226</b>	<b>55.585.226</b>	-	-	-
Takas borçları	55.479.543	55.479.543	55.479.543	-	-	-
Diğer borçlar	105.683	105.683	105.683	-	-	-

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**iii. Piyasa riski açıklamaları**

**Döviz pozisyonu riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yabancı varlık cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**Faiz pozisyonu riski**

Faiz oranı değişikliklerinin Fon varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

**31 Aralık 2023**

**Sabit getirili finansal araçlar**

Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-
	Ters Repo ve Takasbank Para Piyasası Alacakları	12.860.318
		<b>12.860.318</b>

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Fon'un hesapladığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit getirili menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında etki meydana gelmemektedir.

**Fiyat riski**

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Fon'un analizlerine göre sahip olduğu hisse senetlerinin borsa fiyatında %5 oranında artış/(azalış) durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 1.792.508 TL artış/(azalış) oluşmaktadır.

**NOT 19 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

- i. 31 Aralık 2023 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.
- ii. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır.

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 20 BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER**

	27.04.- 31.12.2023
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	50.000
	50.000

(\*) Tutarlar KDV hariç sunulmuştur.

**NOT 21 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, Fon, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulamamıştır.

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun (KGK) 23 Kasım 2023 tarihinde yaptığı açıklamaya istinaden, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'ni uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da yer alan muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Aynı açıklamada, kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili kurum ya da kuruluşların enflasyon muhasebesinin uygulanmasına yönelik farklı geçiş tarihleri belirleyebilecekleri ifade edilmiş olup, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07 Mart 2024 tarihli, 14/382 sayılı Kararı ile yatırım fonlarının 31 Aralık 2023 finansallarının TMS 29 kapsamında enflasyon muhasebesi düzenlemesine tabi tutulmayacağı duyurulmuş ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltilmesi yapılmamıştır.

**NOT 22 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

**BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON**

**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN  
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU  
İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK  
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

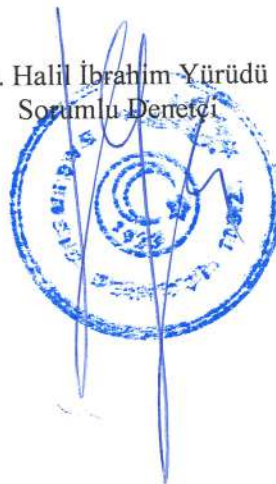
BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon'un ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esasları"na ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon'un ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve BV Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Member Firm of Kreston International

Dr. Halil İbrahim Yürüdü  
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 29 Nisan 2024

**BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON**  
**31 ARALIK 2023 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	Borsa Sözleşme No	Net Dönüş Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
<b>HİSSE SENETLERİ</b>													
<b>HİSSE TÜRK</b>													
AKBNK	AKBANK T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6		81.100,00	38,478629	29.12.2023	801005117841930900040		36,52	2.961.772,00	8,26%	5,64%
AKBNK	AKBANK T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6		-69.000,00	37,474187	29.12.2023	801005117841930900040		36,52	-2.519.880,00	-7,03%	-4,80%
ALARK	ALARKO HOLDİNG A.Ş.		TRAAALARK91Q0		2.500,00	87,289572	29.12.2023	801005117822129200040		90,6	226.500,00	0,63%	0,43%
ALARK	ALARKO HOLDİNG A.Ş.		TRAAALARK91Q0		-2.000,00	88,44438	29.12.2023	801005117822129200040		90,6	-181.200,00	-0,51%	-0,35%
ARCLK	ARÇELİK A.Ş.		TRAAARCLK91H5		200,00	136,50115	7.12.2023			128,5	25.700,00	0,07%	0,05%
ARCLK	ARÇELİK A.Ş.		TRAAARCLK91H5		700,00	127,5	29.12.2023			128,5	89.950,00	0,25%	0,17%
ASELS	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		TRAAASELS91H2		3.600,00	46,76545	27.12.2023			44,98	161.928,00	0,45%	0,31%
ASELS	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		TRAAASELS91H2		44.800,00	44,98	29.12.2023			44,98	2.015.104,00	5,62%	3,84%
DOHOL	DOGAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.S.		TRADOHOL91Q8		16.500,00	11,762276	20.12.2023			11,06	182.490,00	0,51%	0,35%
DOHOL	DOGAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.S.		TRADOHOL91Q8		61.500,00	11,06	29.12.2023			11,06	680.190,00	1,90%	1,29%
EKGYO	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.		TREEGYO00017		349.600,00	6,873678	29.12.2023	801005117847329540040		6,88	2.405.248,00	6,71%	4,58%
EKGYO	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.		TREEGYO00017		52.600,00	6,890885	29.12.2023	801005117847329540040		6,88	361.888,00	1,01%	0,69%
ENKAI	ENKA İNSAAT VE SANAYİ A.S.		TREENKA00011		2.000,00	36,39183	26.12.2023			34	68.000,00	0,19%	0,13%
ENKAI	ENKA İNSAAT VE SANAYİ A.S.		TREENKA00011		200,00	34	29.12.2023			34	6.800,00	0,02%	0,01%
EREGL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.		TRAEREGL91G3		60.800,00	40,886629	29.12.2023			41	2.492.800,00	6,95%	4,75%
EREGL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.		TRAEREGL91G3		-100,00	-13,5313	29.12.2023			41	-4.100,00	-0,01%	-0,01%
GARAN	GARANTİ BANKASI		TRAGARAN91N1		26.100,00	56,558063	29.12.2023	801005117863649140040		58,35	1.522.935,00	4,25%	2,90%
GARAN	GARANTİ BANKASI		TRAGARAN91N1		-19.400,00	56,558061	29.12.2023	801005117863649140040		58,35	-1.131.990,00	-3,16%	-2,16%
GUBRF	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.		TRAGUBRF91E2		9.500,00	353,976089	20.12.2023	801005117844429740040		153,8	1.461.100,00	4,08%	2,78%
GUBRF	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.		TRAGUBRF91E2		-8.700,00	345,88815	29.12.2023	801005117844429740040		153,8	-1.338.060,00	-3,73%	-2,55%
HEKTS	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.		TRAHEKTS91E4		116.400,00	21,398943	29.12.2023	801005117849336400040		20,1	2.339.640,00	6,53%	4,46%
HEKTS	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.		TRAHEKTS91E4		108.900,00	20,919264	29.12.2023	801005117849336400040		20,1	-2.188.890,00	-6,11%	-4,17%
ISCTR	T.İŞ BANKASI A.S.		TRAIISCTR91N2		89.300,00	22,497786	29.12.2023	801005117847867120040		23,36	2.086.048,00	5,82%	3,97%
ISCTR	T.İŞ BANKASI A.S.		TRAIISCTR91N2		274.700,00	23,548754	29.12.2023	801005117847867120040		23,36	6.416.992,00	17,91%	12,22%
KONTR	KONTROL MATİK TEKNOLOJİLERİ ENERJİ VE MÜH. A.Ş.		TREKNTR00013		600,00	206,077567	27.12.2023			217	130.200,00	0,36%	0,25%
KONTR	KONTROL MATİK TEKNOLOJİLERİ ENERJİ VE MÜH. A.Ş.		TREKNTR00013		-100,00	206,07756	29.12.2023			217	-21.700,00	-0,06%	-0,04%
KOZAA	KOZA ANADOLU METAL MADENCİLİK		TREKOZA00014		37.700,00	40,457237	29.12.2023	801005117859783840040		42,42	1.599.234,00	4,46%	3,04%
KOZAA	KOZA ANADOLU METAL MADENCİLİK		TREKOZA00014		-37.200,00	41,08892	29.12.2023	801005117859783840040		42,42	-1.578.024,00	-4,40%	-3,00%
KRDMD	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)		TRAKRDMR91G7		2.000,00	23,07004	29.12.2023	801005117853878620040		23,76	47.520,00	0,13%	0,09%
KRDMD	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)		TRAKRDMR91G7		116.600,00	23,792724	29.12.2023	801005117853878620040		23,76	2.770.416,00	7,73%	5,28%
ODAS	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş.		TREODAS00014		1.700,00	8,824647	27.12.2023	801005117841524200040		8,25	14.025,00	0,04%	0,03%
ODAS	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş.		TREODAS00014		237.800,00	8,225763	29.12.2023	801005117841524200040		8,25	1.961.850,00	5,47%	3,73%
PETKM	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.		TRAPETKM91E0		25.300,00	17,627791	29.12.2023	801005117842152000040		18,21	460.713,00	1,29%	0,88%
PETKM	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.		TRAPETKM91E0		-10.400,00	17,627789	29.12.2023	801005117842152000040		18,21	-189.384,00	-0,53%	-0,36%
PGSUS	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.		TREPEGS00016		600,00	656,12535	29.12.2023	801005117848115660040		649,5	389.700,00	1,09%	0,74%
SAHOL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.		TRASAHOL91Q5		14.700,00	61,418739	29.12.2023			60,45	888.615,00	2,48%	1,69%
SAHOL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.		TRASAHOL91Q5		-14.400,00	61,418733	29.12.2023			60,45	-870.480,00	-2,43%	-1,66%
SASA	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.		TRASASAW91E4		28.700,00	38,761211	29.12.2023	801005117843812780040		36,44	1.045.828,00	2,92%	1,99%
SASA	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.		TRASASAW91E4		30.200,00	35,005381	29.12.2023	801005117843812780040		36,44	1.100.488,00	3,07%	2,10%



**BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON**  
**31 ARALIK 2023 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	Borsa Sözleşme No	Net Dönüş Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
SKBNK	ŞEKERBANK T.A.Ş.		TRASKBNK91N8		1.308.500,00	6,684762	28.12.2023	801005117842052840040		4,3	5.626.550,00	15,69%	10,71%
SKBNK	ŞEKERBANK T.A.Ş.		TRASKBNK91N8		-1.116.100,00	5,880645	29.12.2023	801005117842052840040		4,3	-4.799.230,00	-13,39%	-9,14%
SOKM	ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.		TRESOKM00022		600,00	58,57935	4.12.2023			53,95	32.370,00	0,09%	0,06%
SOKM	ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.		TRESOKM00022		-200,00	56,264675	29.12.2023			53,95	-10.790,00	-0,03%	-0,02%
TAVHL	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.		TRETAVH00018		300,00	106,85	29.12.2023	801005117840869720040		107,5	32.250,00	0,09%	0,06%
TCELL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.		TRATCELL91M1		28.800,00	55,89621	27.12.2023	801005117882640020040		56,1	1.615.680,00	4,51%	3,08%
TCELL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.		TRATCELL91M1		-28.700,00	55,9067	29.12.2023	801005117882640020040		56,1	-1.610.070,00	-4,49%	-3,07%
THYAO	TURK HAVA YOLLARI A.O.		TRATHYAO91M5		2.600,00	240,578323	29.12.2023	801005117847078540040		228,6	594.360,00	1,66%	1,13%
THYAO	TURK HAVA YOLLARI A.O.		TRATHYAO91M5		10.400,00	227,686515	29.12.2023	801005117847078540040		228,6	2.377.440,00	6,63%	4,53%
TKFEN	TEKFEN HOLDİNG A.Ş.		TRETKHO00012		6.800,00	44,996274	12.12.2023			36,92	251.056,00	0,70%	0,48%
TKFEN	TEKFEN HOLDİNG A.Ş.		TRETKHO00012		-6.600,00	44,99625	29.12.2023			36,92	-243.672,00	-0,68%	-0,46%
TOASO	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.		TRATOASO91H3		900,00	240,025989	5.12.2023			210	189.000,00	0,53%	0,36%
TOASO	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.		TRATOASO91H3		-600,00	233,4195	29.12.2023			210	-126.000,00	-0,35%	-0,24%
TSKB	T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.		TRATSKBW91N0		19.700,00	7,095502	28.12.2023			6,55	129.035,00	0,36%	0,25%
TSKB	T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.		TRATSKBW91N0		-4.700,00	7,095502	29.12.2023			6,55	-30.785,00	-0,09%	-0,06%
TUPRS	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFİNELERİ A.S.		TRATUPRS91E8		700,00	148,213543	29.12.2023	801005117847096240040		143	100.100,00	0,28%	0,19%
TUPRS	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFİNELERİ A.S.		TRATUPRS91E8		700,00	141,2552	29.12.2023	801005117847096240040		143	100.100,00	0,28%	0,19%
VAKBN	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.		TREVKFB00019		200,00	14,72075	7.12.2023	801005117847295260040		12,84	2.568,00	0,01%	0,00%
VAKBN	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.		TREVKFB00019		1.200,00	11,974792	29.12.2023	801005117847295260040		12,84	15.408,00	0,04%	0,03%
YKBNK	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.		TRAYKBNK91N6		259.300,00	19,445201	29.12.2023	801005117842155780040		19,54	5.066.722,00	14,13%	9,65%
YKBNK	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.		TRAYKBNK91N6		-67.000,00	19,500109	29.12.2023	801005117842155780040		19,54	-1.309.180,00	-3,65%	-2,49%
ASTOR	Astor Enerji A.Ş.		TREASTR00013		700,00	110,156557	7.12.2023			94,3	66.010,00	0,18%	0,13%
ASTOR	Astor Enerji A.Ş.		TREASTR00013		1.700,00	94,3	29.12.2023			94,3	160.310,00	0,45%	0,31%
BIMAS	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.		TREBIMM00018		200,00	303,63365	29.12.2023	801005117822149730040		300,75	60.150,00	0,17%	0,11%
BIMAS	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.		TREBIMM00018		2.000,00	311,851125	29.12.2023	801005117822149730040		300,75	601.500,00	1,68%	1,15%
KOZAL	KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.		TREKOAL00014		10.000,00	19,456837	29.12.2023			19,53	195.300,00	0,54%	0,37%
KOZAL	KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.		TREKOAL00014		43.900,00	19,545916	29.12.2023			19,53	857.367,00	2,39%	1,63%
OYAKC	OYAK ÇİMENTO A.Ş.		TRAMRDIN91F2		24.000,00	58,39954	26.12.2023			55,45	1.330.800,00	3,71%	2,53%
OYAKC	OYAK ÇİMENTO A.Ş.		TRAMRDIN91F2		-23.700,00	58,399533	29.12.2023			55,45	-1.314.165,00	-3,67%	-2,50%
<b>GRUP TOPLAMI</b>					<b>1.893.400,00</b>						<b>35.850.150,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>68,26%</b>
<b>MEVDUAT</b>													
DENİZBANK A.Ş.		2.01.2024		37,00%	12.715,39		29.12.2023		12.766,91	37,00	12.766,91	100,00%	0,02%
<b>GRUP TOPLAMI</b>					<b>12.715,39</b>						<b>12.766,91</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,02%</b>
<b>TPP</b>													
TPP		2.01.2024		43,00%	12.860.317,81	43,00	29.12.2023	492715	12.860.317,81	43,00	12.860.317,81	100,00%	24,49%
<b>GRUP TOPLAMI</b>					<b>12.860.317,81</b>						<b>12.860.317,81</b>	<b>100,00%</b>	<b>24,49%</b>

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	Borsa Sözleşme No	Net Dönüş Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
<b>TÜREV</b>													
F_AKBNK0124			F_AKBNK0124		119,00	37,26	28.12.2023	8010512515097246490040		37,81	449.939,00	0,00%	0,00%
F_ASELS0124			F_ASELS0124		491,00	45,9	28.12.2023	8010512515101893940040		46,02	2.259.582,00	0,00%	0,00%
F_ASTOR0124			F_ASTOR0124		22,00	94,95	29.12.2023	8010512515133589940040		95,72	210.584,00	0,00%	0,00%
F_BIMAS0124			F_BIMAS0124		19,00	316,52	29.12.2023	8010512515133991530040		312,95	594.605,00	0,00%	0,00%
F_DOHOL0124			F_DOHOL0124		780,00	11,21	28.12.2023	8010512515097125350040		11,45	893.100,00	0,00%	0,00%
F_EKGYO0124			F_EKGYO0124		4.059,00	7,19	29.12.2023	8010512515101319760040		7,11	2.885.949,00	0,00%	0,00%
F_ENKAI0124			F_ENKAI0124		23,00	34,74	26.12.2023	8010512515036121370040		34,53	79.419,00	0,00%	0,00%
F_EREGL0124			F_EREGL0124		623,00	42,77	28.12.2023	8010512515105836640040		42,38	2.640.274,00	0,00%	0,00%
F_GARAN0124			F_GARAN0124		62,00	57,96	26.12.2023	8010512515031741160040		60,19	373.178,00	0,00%	0,00%
F_GUBRF0124			F_GUBRF0124		8,00	146,41	29.12.2023	8010512514914407830041		160,44	128.352,00	0,00%	0,00%
F_HEKTS0124			F_HEKTS0124		80,00	20,87	28.12.2023	8010512515105462830040		20,73	165.840,00	0,00%	0,00%
F_ISCTR0124			F_ISCTR0124		3.657,00	23,34	29.12.2023	8010512515106814130040		24,11	8.817.027,00	0,00%	0,00%
F_KOZAA0124			F_KOZAA0124		5,00	43,22	29.12.2023	8010512515135934030040		43,66	21.830,00	0,00%	0,00%
F_KOZAL0124			F_KOZAL0124		546,00	20,13	29.12.2023	8010512515106097940040		20,27	1.106.742,00	0,00%	0,00%
F_KRDMD0124			F_KRDMD0124		1.186,00	24,64	29.12.2023	8010512515133121260040		24,56	2.912.816,00	0,00%	0,00%
F_ODAS0124			F_ODAS0124		2.398,00	8,3	29.12.2023	8010512515103421930040		8,46	2.028.708,00	0,00%	0,00%
F_PETKM0124			F_PETKM0124		158,00	18,14	28.12.2023	8010512515107272320040		19	300.200,00	0,00%	0,00%
F_PGSUS0124			F_PGSUS0124		1,00	669,67	29.12.2023	8010512515135846660040		672,98	67.298,00	0,00%	0,00%
F_SAHOL0124			F_SAHOL0124		7,00	63,32	29.12.2023	8010512515136545070040		62,62	43.834,00	0,00%	0,00%
F_SASA0124			F_SASA0124		576,00	37,53	28.12.2023	8010512515105046080040		37,58	2.164.608,00	0,00%	0,00%
F_SKBNK0124			F_SKBNK0124		1.374,00	4,35	29.12.2023	8010512515147967500040		4,47	614.178,00	0,00%	0,00%
F_SOKM0124			F_SOKM0124		4,00	55,34	29.12.2023	8010512515006446780040		55,47	22.188,00	0,00%	0,00%
F_TAVHL0124			F_TAVHL0124		3,00	109,33	29.12.2023	8010512515106167030040		111,9	33.570,00	0,00%	0,00%
F_TCELL0124			F_TCELL0124		1,00	58,16	29.12.2023	8010512515136244030040		57,78	5.778,00	0,00%	0,00%
F_THYAO0124			F_THYAO0124		137,00	235,78	28.12.2023	8010512515105161240040		236,41	3.238.817,00	0,00%	0,00%
F_TKFEN0124			F_TKFEN0124		2,00	36,53	29.12.2023	8010512515011899760040		38	7.600,00	0,00%	0,00%
F_TUPRS0124			F_TUPRS0124		25,00	149,03	28.12.2023	8010512515106025960040		148,07	370.175,00	0,00%	0,00%
F_VAKBN0124			F_VAKBN0124		14,00	12,81	29.12.2023	8010512515057502070040		13,35	18.690,00	0,00%	0,00%
F_YKBNK0124			F_YKBNK0124		1.959,00	19,89	28.12.2023	8010512515106970900040		20,21	3.959.139,00	0,00%	0,00%
<b>GRUP TOPLAMI</b>					<b>18.339,00</b>						<b>36.414.020,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	Borsa Sözleşme No	Net Dönüş Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
VIOP NAKİT TEMİNATI													
VIOP Nakit Teminatı					3.799.450,71						3.799.450,71	100,00%	7,23%
<b>GRUP TOPLAMI</b>					<b>3.799.450,71</b>						<b>3.799.450,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>7,23%</b>
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>					<b>18.565.883,91</b>				<b>0,00</b>		<b>52.522.685,43</b>		<b>100%</b>

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON  
31 ARALIK 2023 TARİHLİ TOPLAM DEĞER TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2023		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
<b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>	<b>52.522.685,43</b>		<b>98,82%</b>
<b>Alacaklar</b>	<b>56.213.098,57</b>		<b>105,76%</b>
Takastan Alacaklar	56.213.098,57	100,00%	105,76%
<b>Borçlar</b>	<b>55.585.226,47</b>		<b>104,58%</b>
Takasa Borçlar	55.479.543,21	99,81%	104,38%
Yönetim ücreti	27.045,31	0,05%	0,05%
Kayda alma ücreti	2.657,73	0,00%	0,01%
Diğer borçlar	75.980,22	0,14%	0,14%
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>53.150.557,53</b>		<b>100,00%</b>
Toplam katılma payı/pay sayısı	1.000.000.000		-
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	960.458.964		-