

**BV PORTFÖY FON ROBOTİK VE
UZAY TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON**

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU	3
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	4
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	6
NAKİT AKIŞ TABLOSU	7
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	8–32

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BV Portföy Robotik ve Uzay Teknolojileri Değişken Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na,

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

BV Portföy Robotik ve Uzay Teknolojileri Değişken Fon'un ("Fon") 31 Aralık 2025 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 denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2025 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.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") 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 denetimi ile 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.

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak 24 Mart 2025 tarihli bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

5) Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

BV Portföy Yönetimi A.Ş. (“Kurucu”), finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken Kurucu, 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.

6) 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 bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS’lere uygun olarak yürütülen bir 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 finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS’lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca;

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak 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.
- Fon’un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- 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 yönetimce işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, 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.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

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 hususları ve -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.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak- 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

İstanbul, 30 Mart 2026

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

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

Ömer Necdet AYDEMİR, YMM
Sorumlu Denetçi

BV PORTFÖY ROBOTİK VE UZAY TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK- 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	1 Ocak-	1 Temmuz*
	Referansları	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	156.336	54.777
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	6	1.624.321	-
Takas Alacakları	7	12.509.363	2.328.722
Diğer Alacaklar	8	358.464	101.052
Finansal Varlıklar	9	216.831.361	35.350.303
Toplam Varlıklar (A)		231.479.845	37.834.854
Takas Borçları	7	8.000.877	-
Diğer Borçlar	8	3.991.220	1.359.306
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		11.992.097	1.359.306
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		219.487.748	36.475.548

*BV Portföy Robotik ve Uzay Teknolojileri Değişken Fon'un, ilk pay ihraç tarihi 1 Temmuz 2024 olduğundan, finansal durum tablosu 1 Temmuz- 31 Aralık 2024 itibarı ile oluşturulmuş ve önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BV PORTFÖY ROBOTİK VE UZAY TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK-31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2025	01.07* 31.12.2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	6.248.707	873.968
Temettü Gelirleri	12	400.459	75.058
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	11.678.544	1.122.359
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	22.298.958	3.760.458
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	1.133.590	318.923
Esas Faaliyet Gelirleri		41.760.258	6.150.766
Yönetim Ücretleri	10	(2.628.346)	(391.322)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	10	(475.513)	(136.300)
Saklama Ücretleri	10	(170.587)	(224.389)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	10	(1.340.466)	(70.342)
Kurul Ücretleri	10	(127.328)	(3.474)
Denetim Ücretleri	10	(120.265)	(60.001)
MKK Ücretleri	10	(30.496)	-
Danışmanlık Ücretleri	10	(29.828)	-
Esas Faaliyet Giderleri		(4.922.829)	(885.828)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		36.837.429	5.264.938
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		36.837.429	5.264.938
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		36.837.429	5.264.938

*BV Portföy Robotik ve Uzay Teknolojileri Değişken Fon'un, ilk pay ihraç tarihi 1 Temmuz 2024 olduğundan, finansal durum tablosu 1 Temmuz- 31 Aralık 2024 itibarı ile oluşturulmuş ve önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BV PORTFÖY ROBOTİK VE UZAY TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON
01 OCAK- 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	1 Ocak-	01.07*
	Referansları	31 Aralık 2025	31.12.2024
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (1 Ocak itibarıyla)		36.475.548	-
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış	11	36.837.429	5.264.938
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	11	273.773.237	43.626.828
Katılma Payı İade Tutarı (-)	11	(127.598.466)	(12.416.218)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (31 Aralık İtibarıyla)		219.487.748	36.475.548

*BV Portföy Robotik ve Uzay Teknolojileri Değişken Fon'un, ilk pay ihraç tarihi 1 Temmuz 2024 olduğundan, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu 01 Temmuz- 31 Aralık 2024 itibarı ile oluşturulmuş ve önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BV PORTFÖY ROBOTİK VE UZAY TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON
01 OCAK- 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2025	01.07* 31.12.2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(144.448.891)	(31.155.833)
Dönem Karı/(Zararı)		36.837.429	5.264.938
Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(28.948.124)	(4.709.484)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(6.649.166)	(949.026)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazanları ile İlgili Düzeltmeler	12	(22.298.958)	(3.760.458)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(158.987.362)	(32.660.313)
Alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler	7,8	(10.438.053)	(2.429.774)
Borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler	8	10.632.791	1.359.306
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler	9	(159.182.100)	(31.589.845)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(151.098.057)	(32.104.859)
Alınan Temettü	12	400.459	75.058
Alınan Faiz	12	6.248.707	873.968
B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		146.174.771	31.210.610
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	11	273.773.237	43.626.828
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	11	(127.598.466)	(12.416.218)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		1.725.880	54.777
C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		1.725.880	54.777
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		54.777	-
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)		1.780.657	54.777

*BV Portföy Robotik ve Uzay Teknolojileri Değişken Fon'un, ilk pay ihraç tarihi 1 Temmuz 2024 olduğundan, nakit akış tablosu 1 Temmuz- 31 Aralık 2024 itibarı ile oluşturulmuş ve önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fon Hakkında Genel Bilgiler

BV Portföy Robotik ve Uzay Teknolojileri Değişken Fon ("Fon") Değişken Şemsiye fondur.

BV Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 06/10/2022 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 362389-5 sicil numarası altında kaydedilerek 11/10/2022 tarih ve 10679 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen BV Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak BV Portföy Robotik ve Uzay Teknolojileri Değişken Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09/05/2024 tarihinde onaylanmıştır.

Fon katılma payları; içtüzük, ihraç belgesi bilgiler çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen 1 Temmuz 2024 tarihinden itibaren, ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla yatırımcılara sunulmuştur.

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

Kurucu ve Yönetici

BV Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu")
Finanskent Mah.Finans Cad. Sarphan Finans Park Sitesi B Blk. No:5BA Ümraniye/İstanbul

Saklayıcı Kurum

Misyon Yatırım Bankası A.Ş.
Esentepe Mah. Kırğülü Sok. Dış Kapı No:4 Metrocity İş Merkezi D Blok İç Kapı No: 29 34394 Şişli / İstanbul

Fon'un Yönetim Stratejisi

Kurucu, Fon'un katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur.

Kurucu Fon'a ait varlıklar üzerinde kendi adına ve Fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fon'un faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucu'nun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir. Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, robotik teknolojileri ve uzay teknolojileri (makine öğrenmesi, yapay zeka destekli sistemler, madencilik, güvenlik ve savunma faaliyetleri, düşük/orta/yüksek irtifa uydusu/iletişim/bilişim hizmetleri vb.) alanlarında hizmet veren, geliştirme yapan, üretim yapan, satış ve dağıtım/pazarlama hizmeti veren ve/veya faaliyet gösteren şirketlerin yerli/yabancı ortaklık paylarına, Amerikan Depo Sertifikalarına (ADR) ve Global Depo Sertifikalarına (GDR), özel sektör borçlanma araçlarına ve ilgili temaya yatırım imkânı sunan yerli/yabancı yatırım fonları ve yerli/yabancı borsa yatırım fonlarına yatırılacaktır. Varlık çeşitlendirmesi sağlanması için yukarıda belirtilen tema dışında yerli/yabancı para ve yatırım araçları, ortaklık payları, yerli/yabancı yatırım fonları ve yerli/yabancı borsa yatırım fonları fon portföyüne dahil edilebilir.

NOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fon'un Yönetim Stratejisi (Devamı)

Fon portföyüne dahil edilecek varlıklar, bu varlıkların ağırlıkları ve para birimleri (Türk Lirası veya Yabancı Para) portföy yöneticisinin piyasa görüşüne göre şekillenebilecek, fon portföyündeki varlıklar piyasa koşullarına göre değişiklik gösterebilecektir. Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları (Türkiye’de kurulan ve unvanında “Yabancı” ibaresi geçen yatırım fonları da dahil) fon toplam değerinin %80’i ve fazlası olamaz. Söz konusu oranın hesaplanmasında portföye dahil edilen yabancı yatırım fonu ve yabancı borsa yatırım fonu katılma payları da dikkate alınır. Ayrıca, fon portföyüne dahil edilen döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarının değeri (Türkiye’de kurulan ve unvanında “Döviz” ibaresi geçen yatırım fonları da dahil) fon toplam değerinin %80’i ve fazlası olamaz.

Fonun Maruz Kalabileceği riskler

Piyasa Riski

Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, vaat sözleşmelerinin ve diğer menkul kıymetlerin değerinde ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

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.

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.

Kur Riski

Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon’un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

Ortaklık Payı Fiyat Riski

Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski

Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.

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.

NOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fonun Maruz Kalabileceği riskler (Devamı)

Likidite Riski

Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

Kaldıraç Yaratan İşlem Riski

Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikası ve altın alım 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.

Operasyonel Riski

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.

Yoğunlaşma Riski

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

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.

Yasal Riski

Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

İhraççı Riski

Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Faizsiz Finans İlkelerine Uyum Riski

Fon'un tabi olduğu katılım finans ilkelerine uygun olarak fon portföyüne dahil edilen bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu faizsiz finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1.Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları ve TMS' ye Uygunluk Beyanı

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmî Gazete’de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemişti. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

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 TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlamaktadırlar. 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 (SPK); 7 Mart 2024 tarihli Bülteni’nde açıklanan Kararı uyarınca, yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmayacaktır.

Buna istinaden Fon’un 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarında “TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı” uygulanmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Uygunluk beyanı

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği’ne uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar yayımlanmak üzere 30 Mart 2026 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/TFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS’nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.2.Yeni ve revize edilmiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Bu standartların ve yorumların Şirket’in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.Yeni ve revize edilmiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Doğaya Bağlı Elektrige Dayanan Sözleşmeler Yıllık İyileştirmeler TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

TFRS 19 (Değişiklikler) Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri'nin yerini alacaktır.

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır. Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.Yeni ve revize edilmiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Değişiklikler, TFRS 9 Finansal Araçlar standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

Değişiklikler, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 1: İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
- TFRS 7: Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
- TFRS 7: İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
- TFRS 7: Giriş ve kredi riski açıklamaları
- TFRS 9: Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
- TFRS 9: İşlem fiyatı
- TFRS 10: 'Fiili temsilci' tespiti
- TMS 7: Maliyet yöntemi

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. TFRS 19 (Değişiklikler) Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.3 Muhasebe politikaları

Finansal Araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Fon finansal varlık ve borçlarını TFRS 9 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikaları (Devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Farkı (“GUD”) Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlık ve Finansal Borçlar

Bu kategoride GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar yer almaktadır.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Faiz Gelirleri” ve “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir.

Söz konusu finansal varlıklar, Fon’un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon’un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

İtfa Edilmiş Maliyet ile Gösterilen Alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

Diğer Finansal Borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikaları (Devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü (Devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerleme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayan için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler
- 3) Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Yabancı Para Çevrimi

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir.

Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir. Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

Finansal Araçların Netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikaları (Devamı)

Satış ve geri alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”), finansal durum tablosunda “Teminata verilen finansal varlıklar” altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte “Repo borçları” hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (“Ters repo”) işlemleri finansal durum tablosunda “Ters repo alacakları” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Fon’un ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

Takas Alacakları /Borçları

Takas borçları raporlama dönemi sonu itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

Menkul Kıymet Satış Kar/Zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon’un gelir ve giderleri ile Fon’un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark “Menkul kıymet satış karları” hesabına veya “Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Gerçekleşen değer artışları/azalışları” hesaplarına aktarılır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikaları (Devamı)

Menkul Kıymet Satış Kar/Zararı (Devamı)

Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek “Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak “Komisyon Giderleri” hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun 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 ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

Katılma payları Fon’un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

Değerleme her iş günü itibarıyla yapılır. Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

- 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.
- Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikaları (Devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları (Devamı)

- 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 satıma 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) Vadeli mevduat, bileşik kar payı oranı kullanılarak tahakkuk eden kar payının anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- iv) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
- v) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- v) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
- vi) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
- vii) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde 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.

- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kâra 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'un, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu, Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon'un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe Politikaları (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2 numaralı maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1/d/(1) numaralı alt bendi ile menkul kıymet yatırım fonlarının (döviz yatırım fonları hariç) portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı kanun ile eklenen geçici 67'nci madde ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren menkul kıymetlerden elde edilen kazanç ve iratlar için yeni bir vergileme sistemi öngörülmüş olup konu ile ilgili 257 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği 30 Aralık 2005 tarih ve 26039 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır.

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları dahil) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazaçları %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulacağı ve bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94'üncü maddesi uyarınca ayrı bir tevkifat yapılmayacağı belirtilmiştir.

Bununla birlikte, 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67'nci maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 23 Temmuz 2006 tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 (sıfır) olarak tespit edilmiştir.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

BV PORTFÖY ROBOTİK VE UZAY TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON
01 OCAK- 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

a) İlişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

İlişkili tarafa borçlar	31 Aralık 2025	01.07- 31.12.2024
BV Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücretleri)	486.077	80.082
	486.077	80.082

b) İlişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	31 Aralık 2025	01.07- 31.12.2024
BV Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti)	2.628.346	391.322
	2.628.346	391.322

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Aralık 2025	01.07- 31.12.2024
Bankalar	156.336	54.777
Toplam	156.336	54.777

6. TEMİNATA VERİLEN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Diğer Alacaklar	31 Aralık 2025	01.07- 31.12.2024
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	1.624.321	-
Toplam	1.624.321	-

7. TAKAS ALACAKLARI VE TAKAS BORÇLARI

Alacaklar	31 Aralık 2025	01.07- 31.12.2024
Takas Alacakları	12.509.363	2.328.722
Toplam	12.509.363	2.328.722

Borçlar	31 Aralık 2025	01.07- 31.12.2024
Takas Borçları	8.000.877	-
Toplam	8.000.877	-

BV PORTFÖY ROBOTİK VE UZAY TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON
01 OCAK- 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2025	01.07- 31.12.2024
Diğer Alacaklar	358.464	101.052
Toplam	358.464	101.052

Borçlar	31 Aralık 2025	01.07- 31.12.2024
Ödenecek Fon Yönetim Ücreti	2.628.346	80.082
Ödenecek Denetim Ücreti	247.593	63.485
Diğer Borçlar*	1.115.281	1.215.739
Toplam	3.991.220	1.359.306

*Diğer Borçlar; Saklama komisyonu, Bağımsız denetim ücreti, Hisse senetleri komisyonları ve yönetim ücretlerini içerir.

9. FİNANSAL VARLIKLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2025	01.07- 31.12.2024
Finansal Varlıklar	216.831.361	35.350.303
Toplam	216.831.361	35.350.303

31 Aralık 2025			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal Değer	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse Senetleri	1.443.848	27.165.166	26.150.105
Hisse Senetleri (Yabancı)	4.830	19.848.652	22.557.921
Hisse Senetleri (Yabancı)	19.570	110.697.687	117.421.751
Finansman Bonoları	1.000.000	1.083.399	1.083.377
TPP	3.292.110	3.292.110	3.292.110
Yatırım Fonları	19.331.437	37.232.075	46.326.097
Toplam			216.831.361

01.07- 31.12.2024			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Hisse Senetleri	23.437.471	26.463.599	26.463.599
Finansman Bonoları	2.647.653	3.108.560	3.108.560
Yatırım Fonları	5.499.996	5.778.144	5.778.144
Toplam	31.585.120	35.350.303	35.350.303

BV PORTFÖY ROBOTİK VE UZAY TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON
01 OCAK- 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

10. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak 31 Aralık 2025	01.07- 31.12.2024
Yönetim Ücretleri*	2.628.346	391.322
Saklama Ücretleri	170.587	224.389
Denetim Ücretleri	120.265	60.001
Kurul Ücretleri	127.328	3.474
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	475.513	136.300
MKK Ücretleri	30.496	-
Danışmanlık Ücretleri	29.828	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1.340.466	70.342
Toplam	4.922.829	885.828

*Fon toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük 0,00685'inden (yüzbindealtıyüzseksenbeş) (yıllık yaklaşık %2,5 (yüzdeikivirgülelli) (BSMV dahil) oluşan bir Yönetim ücreti tahakkuk ettirilir.

Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler

1 Ocak – 31 Aralık 2025 raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti 50.000 TL'dir. (1 Temmuz– 31 Aralık 2024 raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti 90.000 TL'dir.)

11. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)

Birim pay değeri	31.12.2025	01.07- 31.12.2024
Fon toplam değeri (TL)	219.487.748	36.475.548
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	116.956.688	31.001.323
Birim pay değeri (TL)	1,8766	1,1766
1 Ocak İtibarıyla (Adet)	31.001.323	-
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	192.037.053	42.425.088
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(75.080.365)	(11.423.765)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	116.956.688	31.001.323
	2025	2024
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	219.487.748	36.475.548
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	219.487.748	36.475.548
Fark	-	-

12. HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	31 Aralık 2025	01.07- 31.12.2024
Faiz Gelirleri	6.248.707	873.968
Temettü Gelirleri	400.459	75.058
Finansal Varlık ve Yük. İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11.678.544	1.122.359
Finansal Varlık ve Yük. İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	22.298.958	3.760.458
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.133.590	318.923
Toplam	41.760.258	6.150.766

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmektedir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Fon'un VOB nakit teminatı 1.624.321 TL'dir. (31 Aralık 2024: yoktur.)

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Fon, faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer kar payı oranı riski, nakit akımı kar payı oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, iç tüzük ve ihraç belgesinde belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

Kredi Riski

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

BV PORTFÖY ROBOTİK VE UZAY TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON
01 OCAK- 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31 Aralık 2025						
	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar	Banka Mevduat	BPP Alacak
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	12.867.827	216.831.361	156.336	1.624.321
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	12.867.827	216.831.361	156.336	1.624.321

	31 Aralık 2024						
	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar	Banka Mevduat	BPP Alacak
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	2.429.774	35.350.303	54.777	-
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	2.429.774	35.350.303	54.777	-

Likidite Riski

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. 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.

31 Aralık 2025						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	11.992.097	11.992.097	11.992.097	-	-	-
Takas Borçları	8.000.877	8.000.877	8.000.877	-	-	-
Diğer Borçlar	3.991.220	3.991.220	3.991.220	-	-	-

BV PORTFÖY ROBOTİK VE UZAY TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON
01 OCAK- 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite Riski (Devamı)

01.07.-
31.12.2024

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan						
Finansal Yükümlülükler	1.359.306	1.359.306	1.359.306	-	-	-
Diğer Borçlar	1.359.306	1.359.306	1.359.306	-	-	-

Kur riski

Kurlardaki değişimin fon portföyünde yer alan yabancı para cinsinden finansal varlıkların ilerdeki nakit akışları veya gerçeğe uygun değerinde yaratacağı dalgalanmalar kur riskini doğurmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kur riski aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025

	<u>TL Karşılığı</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Euro</u>	<u>JPY</u>
Bankalardaki Mevduat	107.534	1.999	287	27.267
Finansal Varlıklar	139.979.671	2.740.573	414.849	62.175
Toplam Varlıklar	140.087.205	2.742.572	415.136	89.442
Toplam Yükümlülükler	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık	140.087.205	2.742.572	415.136	89.442

31 Aralık 2024

	<u>TL Karşılığı</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Euro</u>	<u>JPY</u>
Bankalardaki Mevduat	5.475	0,46	0,34	242
Finansal Varlıklar	22.825.498	520.395	97.942	38.588
Toplam Varlıklar	22.830.973	520.396	97.942	38.830
Toplam Yükümlülükler	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık	22.830.973	520.396	97.942	38.830

BV PORTFÖY ROBOTİK VE UZAY TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON
01 OCAK- 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu 31.12.2025

	<u>Kar/Zarar</u>		<u>Özkaynaklar</u>	
	<u>Yabancı paranın değer kazanması</u>	<u>Yabancı paranın değer kaybetmesi</u>	<u>Yabancı paranın değer kazanması</u>	<u>Yabancı paranın değer kaybetmesi</u>
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	11.750.741	(11.750.741)	11.750.741	(11.750.741)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	11.750.741	(11.750.741)	11.750.741	(11.750.741)
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	2.087.549	(2.087.549)	2.087.549	(2.087.549)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro Net Etki (1+2)	2.087.549	(2.087.549)	2.087.549	(2.087.549)
1- Diğer net varlık/yükümlülüğü	244.106	(244.106)	244.106	(244.106)
2- Diğer riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Diğer Net Etki (1+2)	244.106	(244.106)	244.106	(244.106)
TOPLAM	14.008.721	(14.008.721)	14.008.721	(14.008.721)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu 31.12.2024

	<u>Kar/Zarar</u>		<u>Özkaynaklar</u>	
	<u>Yabancı paranın değer kazanması</u>	<u>Yabancı paranın değer kaybetmesi</u>	<u>Yabancı paranın değer kazanması</u>	<u>Yabancı paranın değer kaybetmesi</u>
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.834.526	(1.834.526)	1.834.526	(1.834.526)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.834.526	(1.834.526)	1.834.526	(1.834.526)
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	357.296	(357.296)	357.296	(357.296)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro Net Etki (1+2)	357.296	(357.296)	357.296	(357.296)
1- Diğer net varlık/yükümlülüğü	87.047	(87.047)	87.047	(87.047)
2- Diğer riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Diğer Net Etki (1+2)	87.047	(87.047)	87.047	(87.047)
TOPLAM	2.283.097	(2.283.097)	2.283.097	(2.283.097)

BV PORTFÖY ROBOTİK VE UZAY TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON
01 OCAK- 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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.

<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar</i>	31 Aralık 2025
Sabit Faizli Araçlar	4.375.487
Değişken Faizli Araçlar	-
Toplam	4.375.487

<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar</i>	31 Aralık 2024
Sabit Faizli Araçlar	3.108.560
Değişken Faizli Araçlar	5.778.144
Toplam	8.886.704

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Fon'un yaptığı analizlere göre TL faizlerde %5 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla değişken getirili menkul kıymetleri gerçeğe uygun değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur:

<u>Faiz Artışı / Azalışı</u>	31 Aralık 2025
	<i>Kar Zarar Üzerindeki Etkisi</i>
5 %	218.774
(5) %	(218.774)

<u>Faiz Artışı / Azalışı</u>	31 Aralık 2024
	<i>Kar Zarar Üzerindeki Etkisi</i>
5 %	444.335
(5) %	(444.335)

BV PORTFÖY ROBOTİK VE UZAY TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON
01 OCAK- 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri Yurtiçi ve yurtdışında 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 10.622.794 TL artış/(azalış) oluşmaktadır. (31.12.2024: 1.612.087 TL)

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile, diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır

31 Aralık 2025	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	156.336	-	-	156.336	5
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	1.624.321	-	-	1.624.321	6
Takas Alacakları	12.509.363	-	-	12.509.363	7
Diğer Alacaklar	358.464	-	-	358.464	8
Finansal varlıklar		216.831.361		216.831.361	9
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Takas Borçları	-	-	8.000.877	8.000.877	7
Diğer Borçlar	-	-	3.991.220	3.991.220	8

31 Aralık 2024	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	54.777	-	-	54.777	5
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	2.328.722	-	-	2.328.722	6
Takas Alacakları	101.052	-	-	101.052	7
Diğer Alacaklar	-	35.350.303	-	35.350.303	8
Finansal varlıklar					9
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Takas Borçları	-	-	-	-	7
Diğer Borçlar	-	-	1.359.306	1.359.306	8

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

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

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

	31 Aralık 2025	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-alım satım amaçlı finansal varlıklar	216.831.361	216.831.361	-	-

	01.07.- 31.12.2024	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-alım satım amaçlı finansal varlıklar	35.350.303	35.350.303	-	-

15. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kasa	-	
Banka	1.780.657	54.777
Mevduat	156.336	54.777
Teminat	1.624.321	-
	1.780.657	54.777

16. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Fona ait güncel içtüzük ve izahname Şirket internet sitesi ve KAP'ta yatırımcıların bilgisine sunulmuştur.

17. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 31 Aralık 2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

**BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
ROBOTİK VE UZAY TEKNOLOJİLERİ
DEĞİŞKEN FON**

**1 OCAK –31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ
TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPORU**

**BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ROBOTİK VE UZAY TEKNOLOJİLERİ
DEĞİŞKEN 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 Yönetimi A.Ş. Robotik Ve Uzay Teknolojileri Değişken Fon’un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2025 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 Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)” hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu’nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu’nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

BV Portföy Yönetimi A.Ş. Robotik ve Uzay Teknolojileri Değişken Fon’un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu’nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu rapor tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve BV Portföy Yönetimi A.Ş.’nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

İstanbul, 30 Mart 2026

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

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

Ömer Necdet AYDEMİR, YMM
Sorumlu Denetçi

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ROBOTİK VE UZAY TEKNOLOJİLERİ
DEĞİŞKEN FON 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																	
Hisse Yabancı																	
AIR FP	EUR	Airbus SE			NL0000235190		300,000	190,489100	17/11/25				198,324100	2.991.871,76	1,80	1,37	1,36
AM FP	EUR	DASSAULT AVIATIO			FR0014004L86		350,000	264,721086	28/11/25				273,356000	4.811.083,37	2,90	2,20	2,19
HO FP	EUR	THALES SA			FR0000121329		400,000	225,354050	28/11/25				229,192900	4.610.068,50	2,77	2,11	2,10
LDO IM	EUR	LEONARDO SPA			IT0003856405		2.360,000	44,061254	28/11/25				48,932600	5.807.062,80	3,50	2,66	2,65
SIE GY	EUR	SIEMENS ENERGY AG			DE0007236101		220,000	210,226227	31/10/25				238,721300	2.640.949,39	1,59	1,21	1,20
6503 JT	JPY	MITSUB ELEC CORP			JP3902400005		400,000	2.735,000000	31/10/25				4.592,859200	501.395,09	0,30	0,23	0,23
7011 JT	JPY	MITSUBISHI HEAVY			JP3900000005		600,000	2.031,500000	31/10/25				3.850,894200	630.593,94	0,38	0,29	0,29
7012 JT	JPY	KAWASAKI HVY IND			JP3224200000		200,000	6.100,000000	31/10/25				10.349,075300	564.896,00	0,34	0,26	0,26
GRUP TOPLAMI							4.830,000						22.557.920,85		13,58	10,33	10,28
Hisse Türk																	
ALTNY	TL	ALTINAY SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ A.Ş.			TREALTA00014		405.874,990	16,971984	30/12/25		801005117583509190060		14,650000	5.946.068,60	3,58	2,72	2,71
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAASELS91H2		13.000,000	161,607945	17/12/25		801005117801117670060		231,700000	3.012.100,00	1,81	1,38	1,37
ATATP	TL	ATP TİCARİ BİLGİSAYAR AĞI VE ELEKTRİK GÜÇ KAYNAKLARI ÜRETİM PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.			TREATTP00023		4.000,000	140,650000	17/11/25		801005117276972830060		132,900000	531.600,00	0,32	0,24	0,24
ESCOM	TL	ESCORT TEKNOLOJİ YATIRIM A.Ş.			TRAESCOM91U8		600.000,000	3,790833	31/12/25		801005175007539877030060		3,700000	2.220.000,00	1,34	1,02	1,01
HTTBT	TL	HİTİT BİLGİSAYAR HİZMETLERİ A.Ş.			TREHTTB00036		54.780,000	44,466534	31/10/25				41,960000	2.298.568,80	1,38	1,05	1,05
KAREL	TL	KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREKREL00019		240.000,000	9,289225	31/10/25				8,400000	2.016.000,00	1,21	0,92	0,92
KRONT	TL	TELEKOMÜNİKASYON HİZMETLERİ A.Ş.			TREKRON00014		2.020,000	17,240000	31/10/25				12,870000	25.997,40	0,02	0,01	0,01
LOGO	TL	LOGO YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRALOGOW91U2		24.498,000	157,150984	31/10/25				150,500000	3.686.949,00	2,22	1,69	1,68
MTRKS	TL	MATRIKS BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.			TREMRK00015		27.500,000	21,059531	31/10/25				21,980000	604.450,00	0,36	0,28	0,28
OBASE	TL	OBASE BİLGİSAYAR VE DANIŞMANLIK HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.			TREOBAS00018		10.000,000	30,691506	31/10/25				31,060000	310.600,00	0,19	0,14	0,14
OTKAR	TL	OTOKAR OTOMOTIV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.			TRAOTKAR91H3		3.500,000	497,349526	31/10/25				486,000000	1.701.000,00	1,02	0,78	0,77
SDTTR	TL	SDT UZAY VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ A.Ş.			TRESDDT00013		17.500,000	183,995182	12/11/25		8010051122506365867240060		177,100000	3.099.250,00	1,87	1,42	1,41
VBTYZ	TL	VBT YAZILIM A.Ş.			TREVBTV00029		41.176,000	22,876622	31/10/25				16,940000	697.521,44	0,42	0,32	0,32
GRUP TOPLAMI							1.443.848,990						26.150.105,24		15,74	11,97	11,91
Hisse Yabancı																	
AMZN US	USD	AMAZON.COM INC			US0231351067		700,000	223,221700	31/12/25				232,251500	6.965.684,67	4,19	3,19	3,17
ARM US	USD	ARM HOLDINGS PLC			US0420682058		1.350,000	153,038000	14/11/25				110,891200	6.414.134,97	3,86	2,94	2,92
ASTS US	USD	AST SPACEMOBİLE			US00217D1000		1.000,000	75,105020	31/12/25				74,228500	3.180.372,04	1,91	1,46	1,45
BA US	USD	BOEING CO			US0970231058		700,000	205,370314	14/11/25				217,812300	6.532.624,32	3,93	2,99	2,98
BA US	USD	BOEING CO			US0970231058		-350,000	205,370314	31/12/25				217,812300	-3.266.312,16	-1,97	-1,50	-1,49
CRVV US	USD	COREWEAVE INC-CL A			US21873S1087		900,000	113,694033	14/11/25				72,887800	2.810.635,93	1,69	1,29	1,28
GD US	USD	GENERAL DYNAMICS			US3695501086		100,000	313,756000	22/12/25				339,162900	1.453.167,19	0,87	0,67	0,66
GOOG US	USD	Alphabet Inc			US02079K1079		200,000	248,027050	28/11/25				313,582400	2.687.131,49	1,62	1,23	1,22
ISRG US	USD	INTUTIVE SURGICAL INC			US46120E6023		150,000	499,984533	14/11/25				572,430800	3.678.929,75	2,21	1,68	1,68
LHX US	USD	L3HARRIS TECHNOLOGİES, INC.			US5024311095		500,000	252,851540	28/11/25				294,909900	6.317.810,55	3,80	2,89	2,88
LMT US	USD	LOCKHEED MARTIN CORP			US5398301094		105,000	489,568762	31/12/25				487,976300	2.195.307,05	1,32	1,00	1,00

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ROBOTİK VE UZAY TEKNOLOJİLERİ
DEĞİŞKEN FON 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

USD	FACEBOOK, INC	US30303M1027	250,000	642,181360	14/11/25					662,994500	7.101.615,86	4,27	3,25	3,24	
USD	FACEBOOK, INC	US30303M1027	-50,000	642,181350	31/12/25					662,994500	-1.420.323,17	-0,85	-0,65	-0,65	
USD	MICROSOFT	US5949181045	400,000	519,656550	28/11/25					486,788700	8.342.721,04	5,02	3,82	3,80	
USD	MICROSOFT	US5949181045	-100,000	519,656533	31/12/25					486,788700	-2.085.680,26	-1,26	-0,96	-0,95	
USD	MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	800,000	150,504000	28/11/25					288,709700	9.895.975,35	5,97	4,53	4,51	
USD	MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	-300,000	150,504000	31/12/25					288,709700	-3.710.990,76	-2,23	-1,70	-1,69	
USD	NVIDIA CORP	US67066G1040	1.100,000	163,564473	28/11/25					189,324500	8.922.914,80	5,37	4,09	4,07	
USD	NVIDIA CORP	US67066G1040	-100,000	163,564470	31/12/25					189,324500	-811.174,07	-0,49	-0,37	-0,37	
USD	ORACLE CORPORATION	US68389X1054	900,000	273,305722	14/11/25					196,249600	7.567.606,34	4,56	3,46	3,45	
USD	PALO ALTO NETWORKS, INC.	US6974351057	550,000	200,811400	14/11/25					186,296200	4.390.095,10	2,64	2,01	2,00	
USD	UIPATH INC.	US90364P1057	6.000,000	15,833667	14/11/25					16,582900	4.263.035,75	2,57	1,95	1,94	
USD	PALANTIR TECHNOLOGIES	US69608A1088	1.100,000	97,598955	28/11/25					180,303000	8.497.729,07	5,12	3,89	3,87	
USD	QUALCOMM INC	US7475251036	700,000	168,532571	14/11/25					173,353200	5.199.207,44	3,13	2,38	2,37	
USD	ROCKWELL AUTOMATION, INC.	US7739031091	100,000	327,754000	31/10/25					393,557800	1.686.225,94	1,02	0,77	0,77	
USD	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION	US75513E1010	540,000	136,474907	12/11/25					183,563600	4.247.051,91	2,56	1,94	1,93	
USD	SYNOPSYS INC	US8716071076	110,000	473,967818	31/12/25					382,763300	1.803.973,77	1,09	0,83	0,82	
USD	SOLSTICE ADV MATERIALS INC	US83443Q1031	11,000	0,000000	31/10/25					48,682100	22.944,01	0,01	0,01	0,01	
USD	SYMBOTIC INC.	US87151X1019	1.000,000	60,062170	31/12/25					60,152200	2.577.263,12	1,55	1,18	1,17	
USD	SYMBOTIC INC.	US87151X1019	500,000	60,119280	31/12/25					60,152200	1.288.631,56	0,78	0,59	0,59	
USD	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	US8793601050	69,000	404,394203	31/10/25					518,658400	1.533.337,47	0,92	0,70	0,70	
USD	TESLA INC	US88160R1014	135,000	352,988370	28/11/25					454,893800	2.631.182,84	1,58	1,20	1,20	
USD	TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	500,000	226,938780	31/10/25					303,830800	6.508.921,65	3,92	2,98	2,97	
			19.570,000							117.421.750,56		70,68	53,74	53,50	
			1.468.248,990							166.129.776,65		100,00	76,04	75,69	
ÖZEL SEKTÖR FİNANSMAN BONUSU															
TL	DARDANEL ÖNENTAS GIDA SANAYII A.Ş.	06/01/26	4	TRFDRDL12612	29,30	1.000.000,000	108,339900	09/07/25	68,510158		108,337681	1.083.376,81	100,00	0,50	0,49
						1.000.000,000					1.083.376,81		100,00	0,50	0,49
						1.000.000,000					1.083.376,81		100,00	0,50	0,49
						1.000.000,000					1.083.376,81		100,00	0,50	0,49
TPP															
		02/01/26	0		39,50	3.292.110,000	39,500000	31/12/25	393048	3.292.110,00	39,500000	3.292.110,00	100,00	1,51	1,50
						3.292.110,000					3.292.110,00		100,00	1,51	1,50
						3.292.110,000					3.292.110,00		100,00	1,51	1,50
DİĞER															
Y.Fonu Türk															
TL	BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYBVPY00025		3.742.769,000	3,517716	18/12/25			3,886338	14.545.665,39	31,40	6,66	6,63
BTE - BV PORTFÖY OYUN VE TEKNOLOJİ DEĞİŞKEN FON															
TL				TRYBVPY00207		1.653.455,000	1,234885	12/12/25			1,306757	2.160.663,90	4,66	0,99	0,98
BV1-BV PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE															
TL	BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYBVPY00041		7.534.905,000	1,808419	19/11/25			2,295201	17.294.121,49	37,34	7,92	7,88
JET - ATA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.															
TL	ATA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			JET		600.308,000	1,027424	08/07/24			1,939353	1.164.209,12	2,51	0,53	0,53

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ROBOTİK VE UZAY TEKNOLOJİLERİ
DEĞİŞKEN FON 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

HAVACILIK VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON												
JOY - BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.												
JOYGAME PRE-IPO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	TL	BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	TRYBVPY00108	1.600.000,000	2,029396	01/12/25		3,792951	6.068.721,60	13,10	2,78	2,76
MTD - BV PORTFÖY MALZEME TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	TL	BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	TRYBVPY00181	4.000.000,000	1,000000	20/11/25		1,068394	4.273.576,00	9,22	1,96	1,95
RTG - ATA PORTFÖY ROBOTİK TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FONU	TL	ATA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	TRYATAP00120	200.000,000	2,670898	08/07/24		4,095701	819.140,20	1,77	0,37	0,37
GRUP TOPLAMI				19.331.437,000				46.326.097,70		100,00	21,21	21,10
VIOP Nakit Teminatı				19.331.437,000				46.326.097,70		100,00	21,21	21,10
VIOP Nakit Teminatı				1.624.321,370					1.624.321,37	100,00	0,74	
GRUP TOPLAMI				1.624.321,370				1.624.321,37		100,00	0,74	
GRUP TOPLAMI				1.624.321,370				1.624.321,37		100,00	0,74	
DİĞER												
Döviz												
EUR	EUR	EU	EUR	287.300	49,459067	31/12/25		50,285900	14.447,14	0,00	0,00	0,01
JPY	JPY		JPY	27.267.000	0,272285	31/12/25		0,272921	7.441,74	0,00	0,00	0,00
USD	USD	FED	USD	1.998.920	42,987353	31/12/25		42,845700	85.645,13	0,00	0,00	0,04
GRUP TOPLAMI				29.553,220				107.534,01		0,00	0,00	0,05
GRUP TOPLAMI				29.553,220				107.534,01		0,00	0,00	0,05
FON PORTFÖY DEĞERİ								218.455.682,53			100,00	

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
ROBOTİK VE UZAY TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2025 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
ROBOTİK VE UZAY TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FONU
31 ARALIK 2025 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	<u>TUTAR (TL)</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>	<u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>	<u>219.487.747,72</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	218.455.682,53		99,53	Toplam Pay Sayısı	5.000.000.000,000
B. HAZIR DEĞERLER	156.335,81		0,07	Dolaşımdaki Pay	116.956.688,000
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	4.883.043.312,000
b) Bankalar	48.801,81	31,22	0,02		
c) Diğer Hazır Değerler	107.534,00	68,78	0,05	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 2,34
				<u>BİRİM PAY DEĞERİ</u>	<u>1,876658</u>
C. ALACAKLAR	12.867.826,47		5,86	Günlük Vergi	
a) Takastan Alacaklar Toplamı	12.509.363,22	100,00	5,70	Günlük Yönetim Ücreti	30.066,60
i) T1 Alacakları	11.355.160,22		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	1,883455
ii) T2 Alacakları	1.154.203,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Getiri (%)	-0,360879
b) Diğer Alacaklar	358.463,25		0,16		
i) Diğer Alacaklar	358.463,25		0,16	USD TCMB ALIS KURU	42,8457
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00	EUR TCMB ALIS KURU	50,2859
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00		
iv) Temettu	0,00		0,00		
	<u>TUTAR</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>		
	-	-	-		
D. BORÇLAR	-11.992.097,09		-5,46		
a) Takasa Borçlar	-8.011.485,96	66,81	-3,65		
i) T1 Borçları	-5.736.985,96				
ii) T2 Borçları	-2.274.500,00				
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00				
iv) İhbarlı FonPay Takas	-3.356.754,37				
b) Yönetim Ücreti	-486.076,49	4,05	-0,22		
c) Ödenecek Vergi	0,00	0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00		
e) DİGER_BORÇLAR	-126.807,61	1,15	-0,06		
i) Diğer Borçlar	-92.457,91		-0,04		
ii) Denetim Reeskontu	-34.349,70		-0,02		
f) Kayda Alma Ücreti	-10.972,66	0,09	0,00		
g) Krediler	0,00	0,00	0,00		