

**BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) 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	8-34

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) 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 tablosunu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki 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 Mevzuatına 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 ("KGGK") 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. KGGK 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 İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	20.078	150.437.117
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	6	387.482.198	90.956.514
Ters Repo Alacakları	7	-	300.800.932
Takas Alacakları	8	812.686.573	83.579.253
Diğer Alacaklar	9	919	-
Finansal Varlıklar	10	1.180.529.455	203.665.753
Toplam Varlıklar (A)		2.380.719.223	829.439.569
Takas Borçları	8	1.009.023.900	235.894.756
Diğer Borçlar	9	297.249.072	2.609.130
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		1.306.272.972	238.503.886
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		1.074.446.251	590.935.683

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
01 OCAK- 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	13	364.337.878	66.189.593
Temettü Gelirleri	13	50.560.495	1.090.841
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	13	387.285.505	62.914.973
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	13	(263.313.210)	122.756
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	10.663.035	170.837
Esas Faaliyet Gelirleri		549.533.703	130.489.000
Yönetim Ücretleri	11	(47.793.431)	(6.245.495)
Saklama Ücretleri	11	(944.357)	(341.924)
MKK Ücretleri	11	(30.496)	-
Denetim Ücretleri	11	(129.059)	(87.116)
Danışmanlık Ücretleri	11	(33.130)	-
Kurul Ücretleri	11	(254.880)	(48.683)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	11	(17.317.793)	(6.986.409)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11	(6.647.898)	(233.250)
Esas Faaliyet Giderleri		(73.151.044)	(13.942.877)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		476.382.659	116.546.123
Finansman Giderleri	14	(294.691)	(5.443.554)
Net Dönem Karı/Zararı (A)		476.087.968	111.102.569
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		476.087.968	111.102.569

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) 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 Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (1 Ocak itibarıyla)		590.935.683	53.150.558
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış	12	476.087.968	111.102.569
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	12	2.220.150.405	1.030.067.533
Katılma Payı İade Tutarı (-)	12	(2.212.727.805)	(603.384.977)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (31 Aralık İtibarıyla)		1.074.446.251	590.935.683

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
01 OCAK- 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		138.686.045	(201.901.091)
Dönem Karı/(Zararı)		476.087.968	111.102.569
Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(425.561.408)	(67.403.190)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	13	(414.898.373)	(67.280.434)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazanları ile İlgili Düzeltmeler	13	(10.663.035)	(122.756)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(326.738.888)	(312.880.904)
Alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler	7,8,9	(428.307.307)	(328.167.086)
Borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler	8,9	1.067.769.086	182.979.029
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler	10	(966.200.667)	(167.692.847)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(276.212.328)	(269.181.525)
Alınan Temettü	13	50.560.495	1.090.841
Alınan Faiz	13	364.337.878	66.189.593
B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		7.422.600	426.682.556
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	12	2.220.150.405	1.030.067.533
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	12	(2.212.727.805)	(603.384.977)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		146.108.645	224.781.465
C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		146.108.645	224.781.465
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		241.393.631	16.612.166
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)		387.502.276	241.393.631

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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 (Kanun) 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. Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fonun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 21/03/2023 tarihinde onaylanmıştır.

Fon katılma payları; içtüzük, ihraç belgesi bilgiler çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen 26 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 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. (“Saklayıcı”)
Esentepe Mah. Kırgül Sok. Dış Kapı No:4 Metrocity İş Merkezi D Blok İç Kapı No: 29 34394 Şişli / İstanbul

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 30 Mart 2026 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

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.

Katılma payları Şemsiye Fon'a bağlı olarak ihraç edilen fonlar sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kurulmuştur. Şemsiye Fon'a bağlı fonların yatırım amaçları ile portföy yönetim stratejilerine ve fonların portföylerine alınabilecek varlık ve işlemlerin seçimi ile riskin dağıtılması esaslarına ilişkin ayrıntılı bilgilere ilgili fonların izahnamelerinde yer verilmektedir.

NOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

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 kâr payı miktarında piyasalarda meydana gelebilecek kâr 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.

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.

NOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fonun Maruz Kalabileceği Riskler (Devamı)

Operasyonel Risk

Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

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 Risk

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 (KKGK) 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 Elektriğe 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 tutuluş 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 Yükümlülüklere 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, değerleme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

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

- (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;

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 kâr payı oranı kullanılarak tahakkuk eden kâr 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 hesap dönemi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
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 işlemler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
BV Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti)	47.793.431	6.245.495
	47.793.431	6.245.495

b) İlişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

İlişkili tarafa borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
BV Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücretleri)	4.135.347	2.280.490
	4.135.347	2.280.490

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankalar	20.078	33.555
Toplam	20.078	33.555

6. TEMİNATA VERİLEN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	387.482.198	90.956.514
Toplam	387.482.198	90.956.514

7. TERS REPO ALACAKLARI VE TERS REPO BORÇLARI

Ters Repo Alacakları	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ters Repo Alacakları	-	300.800.932
Toplam	-	300.800.932

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

8. TAKAS ALACAKLARI VE BORÇLARI

Takas Alacakları	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Takas Alacakları	812.686.573	83.579.253
Toplam	812.686.573	83.579.253

Takas Borçları	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Takas Borçları	1.009.023.900	235.894.756
Toplam	1.009.023.900	235.894.756

9. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer Alacaklar	919	-
Toplam	919	-

Diğer Borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek Fon Yönetim Ücreti	4.135.347	2.280.490
Ödenecek Denetim Ücreti	34.361	33.014
Diğer Borçlar*	293.079.364	295.626
Toplam	297.249.072	2.609.130

*Diğer Borçlar; Vergi ödemeleri, ek kayda alma ücretleri, e-defter ödemesi, ödünç alım borçları, fon pay geri alımı, ters repo komisyon giderleri ve banka masraflarını içermektedir.

10. FİNANSAL VARLIKLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal Varlıklar	1.180.529.455	203.665.753
Toplam	1.180.529.455	203.665.753

31 Aralık 2025			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Hisse Senetleri	287.083.657	285.769.772	285.769.772
Finansman bonosu	25.044.040	25.270.936	25.270.936
Mevduat	771.509.041	778.464.395	778.464.395
Yatırım Fonu	85.470.386	91.024.352	91.024.352
Toplam	1.169.107.124	1.180.529.455	1.180.529.455

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

10. FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2024			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Hisse Senetleri	204.303.134	203.665.753	203.665.753
Toplam	204.303.134	203.665.753	203.665.753

11. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Yönetim Ücretleri*	(47.793.431)	(6.245.495)
Saklama Ücretleri	(944.357)	(341.924)
MKK Ücretleri	(30.496)	-
Denetim Ücretleri	(129.059)	(87.116)
Danışmanlık Ücretleri	(33.130)	-
Kurul Ücretleri	(254.880)	(48.683)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(17.317.793)	(6.986.409)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(6.647.898)	(233.250)
Toplam	(73.151.044)	(13.942.877)

*Fon toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük 0,01151'inden (yüzbindebinyüzellibir) (yıllık yaklaşık %4,20 (yüzdedörtvirgülyirmi) (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 Ocak – 31 Aralık 2024 raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti 90.000 TL'dir.)

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

Birim pay değeri	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Fon toplam değeri (TL)	1.074.446.251	590.935.683
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	307.254.571	257.326.212
Birim pay değeri (TL)	3,4969	2,2964
1 Ocak İtibarıyla (Adet)	257.326.212	39.541.036
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	839.560.799	503.690.011
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(789.632.440)	(285.904.835)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	307.254.571	257.326.212

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

12. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ) (Devamı)

	2025	2024
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	1.074.446.251	590.935.683
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	1.074.446.251	590.935.683
Fark	-	-

13. HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Faiz Gelirleri	364.337.878	66.189.593
Temettü Gelirleri	50.560.495	1.090.841
Finansal Varlık ve Yük. İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	387.285.505	62.914.973
Finansal Varlık ve Yük. İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	(263.313.210)	122.756
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	10.663.035	170.837
Toplam	549.533.703	130.489.000

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Fon' un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 294.691 TL finansman gideri bulunmaktadır. (31.12.2024: 5.443.554 TL)

15. 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 387.482.198 TL'dir. (31 Aralık 2024: 90.956.514 TL)

16. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Varlıklar

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır. Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

16. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal Yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Nakit ve Nakit Benzerleri	20.078	20.078
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	387.482.198	387.482.198
Takas Alacakları	812.686.573	812.686.573
Diğer Alacaklar	919	919
Finansal Varlıklar	1.180.529.455	1.180.529.455
Takas Borçları	1.009.023.900	1.009.023.900
Diğer Borçlar	297.249.072	297.249.072

Fon'un portföyündeki varlıkların kayıtlı değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerleme ilkeleri esas alınmıştır.

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	1.180.529.455	1.180.529.455	-	-

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

16. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal Yükümlülükler (Devamı)

	31 Aralık 2024	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-alım satım amaçlı finansal varlıklar	203.665.753	203.665.753		

17. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2025
Kasa	-
Banka	387.502.276
Vadesiz Mevduat	20.078
Teminata Verilen Nakit	387.482.198
TOPLAM	387.502.276

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Fon, faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer kâr payı oranı riski, nakit akımı kâr 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.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

Kredi Riski (Devamı)

31 Aralık 2025								
	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar	Banka Mevduat	BPP Alacak	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski		812.686.573		919	1.180.529.455	387.502.276		
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı								
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri		812.686.573		919	1.180.529.455	387.502.276		

31 Aralık 2024								
	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar	Banka Mevduat	BPP Alacak	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski				174.535.767		33.555	451.204.494	
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı								
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri				174.535.767		33.555	451.204.494	

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	1.306.272.972	1.306.272.972	1.306.272.972	-	-	-
Takas Borçları	1.009.023.900	1.009.023.900	1.009.023.900	-	-	-
Diğer Borçlar	297.249.072	297.249.072	297.249.072	-	-	-

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

Likidite Riski (Devamı)

31 Aralık 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	238.503.886	238.503.886	238.503.886	-	-	-
Takas Borçları	235.894.756	235.894.756	235.894.756	-	-	-
Diğer Borçlar	2.609.130	2.609.130	2.609.130	-	-	-

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

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

31 Aralık 2025	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	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	20.078			20.078	5
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	387.482.198			387.482.198	6
Takas Alacakları	812.686.573			812.686.573	8
Diğer Alacaklar	919			919	7
Finansal varlıklar		1.180.529.455		1.180.529.455	9
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Takas Borçları			1.009.023.900	1.009.023.900	8
Diğer borçlar			297.249.072	297.249.072	7

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

Likidite Riski (Devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri (Devamı)

31 Aralık 2024	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	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	33.555			33.555	5
Takasbank Para Piyasası Alacakları	150.403.562			150.403.562	7
Ters Repo Alacakları	300.800.932			300.800.932	7
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	90.956.514			90.956.514	6
Takas Alacakları	83.579.253			83.579.253	8
Finansal varlıklar		203.665.753		203.665.753	9
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Takas Borçları			235.894.756	235.894.756	8
Diğer Borçlar			2.609.130	2.609.130	7

Fiyat Riski

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 1.180.529.455 TL finansal varlığı bulunmaktadır.

Fon'un analizlerine göre fiyat endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un karında 31 Aralık 2025 itibarıyla 18.839.706 TL artış/azalış oluşmaktadır.

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

19. TÜREV ARAÇLAR

31.12.2025

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	ISIN KODU	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	BORSA SÖZLEŞME NO	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER
Uzun								
F_AEFES0126	TL	F_AEFES0126	4,000	16,140000	31/12/25	80105125120343902010060	16,140000	6.456,00
F_ASELS0126	TL	F_ASELS0126	5,000	235,000000	31/12/25	80105125120389002220060	236,950000	118.475,00
F_FROTO0126	TL	F_FROTO0126	388,000	95,220000	31/12/25	80105125750020813767850060	95,020000	3.686.776,00
F_PGSUS0126	TL	F_PGSUS0126	124,000	197,950000	31/12/25	801051251000120757464860060	197,300000	2.446.520,00
F_TUPRS0126	TL	F_TUPRS0126	454,000	191,100000	31/12/25	801051251225021426020710060	188,650000	8.564.710,00
F_XU0300226	TL	F_XU0300226	2.487,000	12.786,000000	31/12/25	8017012606628013690060	12.774,000000	317.689.380,00
Kısa								
F_AKBNK0126	TL	F_AKBNK0126	2.324,000	71,580000	31/12/25	80105125120389716260060	71,740000	16.672.376,00
F_ASTOR0126	TL	F_ASTOR0126	159,000	119,850000	31/12/25	80105125120389218510060	120,000000	1.908.000,00
F_BIMAS0126	TL	F_BIMAS0126	552,000	552,600000	31/12/25	80105125120389724250060	550,600000	30.393.120,00
F_EKGYO0126	TL	F_EKGYO0126	1.461,000	20,800000	31/12/25	80105125750020814690650060	20,990000	3.066.639,00
F_EREGL0126	TL	F_EREGL0126	4.505,000	24,570000	31/12/25	80105125750020814711730060	24,500000	11.037.250,00
F_GARAN0126	TL	F_GARAN0126	1.427,000	146,100000	31/12/25	80105125750020814705420060	147,050000	20.984.035,00
F_GUBRF0126	TL	F_GUBRF0126	27,000	354,900000	31/12/25	80105125750020787199870060	356,350000	962.145,00
F_HEKTS0126	TL	F_HEKTS0126	55.401,000	3,140000	31/12/25	80105125750020814011410060	3,140000	17.395.914,00
F_ISCTR0126	TL	F_ISCTR0126	23.084,000	13,980000	31/12/25	80105125750020814221800060	14,450000	33.356.380,00
F_KCHOL0126	TL	F_KCHOL0126	272,000	173,600000	31/12/25	801051251000120758014860060	173,400000	4.716.480,00
F_KRDMD0126	TL	F_KRDMD0126	841,000	26,190000	31/12/25	801051251000120757654110060	26,000000	2.186.600,00
F_ODAS0126	TL	F_ODAS0126	43,000	5,240000	31/12/25	801051251000120699238530060	5,220000	22.446,00
F_SAHOL0126	TL	F_SAHOL0126	2.377,000	85,990000	31/12/25	801051251000120758041960060	86,430000	20.544.411,00
F_SASA0126	TL	F_SASA0126	36.507,000	2,910000	31/12/25	801051251225021428051980060	2,860000	10.441.002,00
F_SISE0126	TL	F_SISE0126	1.275,000	39,460000	31/12/25	801051251225021425628040060	39,420000	5.026.050,00
F_TCELL0126	TL	F_TCELL0126	1.223,000	96,250000	31/12/25	801051251225021428944550060	95,570000	11.688.211,00
F_THYAO0126	TL	F_THYAO0126	1.843,000	275,500000	31/12/25	801051251225021428877710060	275,550000	50.783.865,00
F_TRALT0126	TL	F_TRALT0126	6.936,000	42,150000	31/12/25	801051251225021428836170060	42,070000	29.179.752,00
F_TTKOM0126	TL	F_TTKOM0126	2.338,000	58,540000	31/12/25	801051251225021427757860060	58,750000	13.735.750,00
F_XLBNK1225	TL	TRVXIST04RU2	578,000	14.682,000000	31/12/25	8017012606627871170060	14.848,000000	85.821.440,00
F_XU0301225	TL	TRVXIST04RL1	3.991,000	12.248,000000	31/12/25	8017012606631993240060	12.217,000000	487.580.470,00
F_YKBNK0126	TL	F_YKBNK0126	10.340,000	36,730000	31/12/25	801051251225021428929700060	37,210000	38.475.140,00
GRUP TOPLAMI			160.966,000				1.228.489.793,00	
GRUP TOPLAMI			160.966,000				1.228.489.793,00	

BV PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

19. TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

31.12.2024

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma Fiyatı/Fiyat	Rayiç Değeri
F_XU0300225	28.02.2025	Uzun	4.608,00	112.820,00	519.874.560
F_AEFES0125	31.01.2025	Kısa	78,00	19.910,00	1.552.980
F_AKBNK0125	31.01.2025	Kısa	7.629,00	6.732,00	51.358.428
F_AKSEN0125	31.01.2025	Kısa	14,00	4.061,00	56.854
F_ALARK0125	31.01.2025	Kısa	643,00	9.570,00	6.153.510
F_ARCLK0125	31.01.2025	Kısa	55,00	14.710,00	809.050
F_ASELS0125	31.01.2025	Kısa	3.882,00	7.485,00	29.056.770
F_ASTOR0125	31.01.2025	Kısa	756,00	11.585,00	8.758.260
F_BIMAS0125	31.01.2025	Kısa	911,00	54.110,00	49.294.210
F_BRSAN0125	31.01.2025	Kısa	5,00	44.280,00	221.400
F_CIMSA0125	31.01.2025	Kısa	193,00	4.847,00	935.471
F_DOAS0125	31.01.2025	Kısa	218,00	19.320,00	4.211.760
F_DOHOL0125	31.01.2025	Kısa	213,00	1.497,00	318.861
F_EKGYO0125	31.01.2025	Kısa	6.886,00	1.411,00	9.716.146
F_ENJSA0125	31.01.2025	Kısa	125,00	6.225,00	778.125
F_ENKAI0125	31.01.2025	Kısa	1.815,00	4.992,00	9.060.480
F_EREGL0125N1	31.01.2025	Kısa	5.138,00	5.054,00	25.967.452
F_FROTO0125	31.01.2025	Kısa	160,00	95.260,00	15.241.600
F_GARAN0125	31.01.2025	Kısa	1.053,00	12.850,00	13.531.050
F_GUBRF0125	31.01.2025	Kısa	329,00	29.610,00	9.741.690
F_HALKB0125	31.01.2025	Kısa	1.463,00	1.681,00	2.459.303
F_HEKTS0125	31.01.2025	Kısa	19.098,00	401,00	7.658.298
F_ISCTR0125	31.01.2025	Kısa	42.860,00	1.399,00	59.961.140
F_KCHOL0125	31.01.2025	Kısa	2.033,00	18.530,00	37.671.490
F_KONTR0125	31.01.2025	Kısa	783,00	3.901,00	3.054.483
F_KOZAA0125	31.01.2025	Kısa	520,00	7.468,00	3.883.360
F_KOZAL0125	31.01.2025	Kısa	2.674,00	2.296,00	6.139.504
F_KRDMD0125	31.01.2025	Kısa	4.478,00	2.832,00	12.681.696
F_MGROS0125	31.01.2025	Kısa	244,00	55.970,00	13.656.680
F_ODAS0125	31.01.2025	Kısa	7.150,00	624,00	4.461.600
F_OYAKC0125N1	31.01.2025	Kısa	354,00	9.590,10	3.394.895
F_PETKM0125	31.01.2025	Kısa	3.112,00	1.875,00	5.835.000
F_PGSUS0125	31.01.2025	Kısa	1.223,00	22.095,00	27.022.185
F_SAHOL0125	31.01.2025	Kısa	3.003,00	9.913,00	29.768.739
F_SASA0125	31.01.2025	Kısa	54.711,00	424,00	23.197.464
F_SISE0125	31.01.2025	Kısa	3.882,00	4.280,00	16.614.960
F_SOKM0125	31.01.2025	Kısa	788,00	4.305,00	3.392.340
F_TAVHL0125	31.01.2025	Kısa	6,00	28.190,00	169.140
F_TCELL0125	31.01.2025	Kısa	3.230,00	9.563,00	30.888.490
F_THYAO0125	31.01.2025	Kısa	2.042,00	29.105,00	59.432.410
F_TKFEN0125	31.01.2025	Kısa	200,00	7.060,00	1.412.000
F_TOASO0125	31.01.2025	Kısa	459,00	21.260,00	9.758.340
F_TSKB0125	31.01.2025	Kısa	4.781,00	1.260,00	6.024.060
F_TTKOM0125	31.01.2025	Kısa	1.381,00	4.532,00	6.258.692
F_TUPRS0125	31.01.2025	Kısa	2.398,00	14.490,00	34.747.020
F_ULKER0125	31.01.2025	Kısa	413,00	12.210,00	5.042.730
F_VAKBN0125	31.01.2025	Kısa	64,00	2.415,00	154.560
F_VESTL0125	31.01.2025	Kısa	591,00	7.366,00	4.353.306
F_XLBNK0225	31.01.2025	Kısa	336,00	138.510,00	46.539.360
F_YKBNK0125	31.01.2025	Kısa	6.642,00	3.179,00	21.114.918
			205.630		1.243.386.820

20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

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

21. 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.
İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) 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. 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 Yönetimi A.Ş. İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) 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'na 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. İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) 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'na 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.
İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) 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)
AKSEN	TL	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.			TREAKSN00011		31.900,000	61,835372	11/12/25		801005117701667000060		72,500000	2.312.750,00	0,81	0,15	0,22
AKSEN	TL	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.			TREAKSN00011		-31.800,000	61,835400	31/12/25				72,500000	-2.305.500,00	-0,81	-0,15	-0,21
ALARK	TL	ALARKO HOLDİNG A.Ş.			TRAALAR K91Q0		37,000	102,000000	31/12/25				102,000000	3.774,00	0,00	0,00	0,00
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.			TRAARCL K91H5		1.610,000	108,371503	10/12/25		801005117691641240060		101,000000	162.610,00	0,06	0,01	0,02
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.			TRAARCL K91H5		-1.600,000	108,372000	31/12/25				101,000000	-161.600,00	-0,06	-0,01	-0,02
BIMAS	TL	BİM BİRLERİK MAĞAZALAR A.Ş.			TREBİMM00018		3.463,000	537,908322	31/12/25				536,500000	1.857.899,50	0,65	0,12	0,17
DOHOL	TL	DOĞAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.			TRADOHO L91Q8		900,000	16,950000	31/12/25				16,950000	15.255,00	0,01	0,00	0,00
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.			TRAEREG L91G3		23.808,000	23,841806	31/12/25				23,820000	567.106,56	0,20	0,04	0,05
GARAN	TL	TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.			TRAGARA N91N1		67.958,000	143,527475	31/12/25				143,500000	9.751.973,00	3,41	0,62	0,91
HALKB	TL	TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.			TRETHAL00019		49.328,000	36,435783	29/12/25		801005175007443291650060		36,780000	1.814.283,84	0,63	0,12	0,17
HALKB	TL	TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.			TRETHAL00019		-49.128,000	36,665000	31/12/25				36,780000	-1.806.927,84	-0,63	-0,12	-0,17
HEKTS	TL	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.			TRAHEKT S91E4		1.019.579,000	3,244096	22/12/25		801005175007358643530060		3,060000	3.119.911,74	1,09	0,20	0,29
HEKTS	TL	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.			TRAHEKT S91E4		4.520.600,000	3,091758	31/12/25				3,060000	13.833.036,00	4,84	0,88	1,29
ISCTR	TL	TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş. B			TRAICTR91N2		1.330.836,000	14,050330	31/12/25				14,090000	18.751.479,24	6,56	1,20	1,75

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

KONTR	TL	KONTROLMATİK TEKNOLOJİ ENERJİ VE MÜHENDİSLİK A.Ş.	TREKNTR 00013	73.566,000	12,369663	31/12/25	8010051100 0186081260 00060	11,520000	847.480,32	0,30	0,05	0,08
KONTR	TL	KONTROLMATİK TEKNOLOJİ ENERJİ VE MÜHENDİSLİK A.Ş.	TREKNTR 00013	-73.138,000	12,369673	31/12/25		11,520000	-842.549,76	-0,29	-0,05	-0,08
ODAS	TL	ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.	TREODAS 00014	20.164,000	5,453355	11/12/25	8010051100 0183665614 20060	5,070000	102.231,48	0,04	0,01	0,01
ODAS	TL	ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.	TREODAS 00014	-15.900,000	5,453356	31/12/25		5,070000	-80.613,00	-0,03	-0,01	-0,01
OYAKC	TL	MARDİN ÇİMENTO SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.	TRAMRDI N91F2	3.471,000	24,678303	18/12/25	8010051100 0184924557 00060	23,040000	79.971,84	0,03	0,01	0,01
OYAKC	TL	MARDİN ÇİMENTO SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.	TRAMRDI N91F2	-3.400,000	24,678310	31/12/25		23,040000	-78.336,00	-0,03	-0,01	-0,01
PAHOL	TL	PASİFİK HOLDİNG	TREPSFH0 0011	2.480,000	1,810000	27/11/25	8010051100 0180770587 00060	1,550000	3.844,00	0,00	0,00	0,00
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	TRASAHO L91Q5	101.966,000	84,301832	31/12/25		84,250000	8.590.635,50	3,01	0,55	0,80
SASA	TL	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.	TRASASA W91E4	8.274.015,000	2,874367	31/12/25	8010051122 5071540116 40060	2,780000	23.001.761,70	8,17	1,47	2,14
SASA	TL	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.	TRASASA W91E4	-6.257.727,000	2,847056	31/12/25		2,780000	-17.396.481,06	-6,09	-1,11	-1,62
SOKM	TL	SOK MARKETLER TİCARET AŞ	TRESOKM 00022	482,000	49,807427	11/12/25	8010051122 5068486726 50060	51,050000	24.606,10	0,01	0,00	0,00
SOKM	TL	SOK MARKETLER TİCARET AŞ	TRESOKM 00022	-400,000	49,807439	31/12/25		51,050000	-20.420,00	-0,01	0,00	0,00
THYAO	TL	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.	TRATHYA O91M5	30.299,000	271,067744	31/12/25	8010051122 5071540115 40060	268,500000	8.135.281,50	2,85	0,52	0,76
THYAO	TL	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.	TRATHYA O91M5	66.503,000	268,552040	31/12/25		268,500000	17.856.055,50	6,25	1,14	1,66

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

TKFEN	TL	TEKFEN HOLDING A.Ş.	TRETKHO00012	1.257,000	73,073731	11/12/25	8010051122 5068516912 00060	70,400000	88.492,80	0,03	0,01	0,01
TKFEN	TL	TEKFEN HOLDING A.Ş.	TRETKHO00012	-1.100,000	73,073758	31/12/25		70,400000	-77.440,00	-0,03	-0,01	-0,01
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	TREKOAL00014	160.593,000	43,592084	31/12/25	8010051122 5071540116 80060	40,980000	6.581.101,14	2,30	0,42	0,61
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	TREKOAL00014	415.137,000	41,344130	31/12/25		40,980000	17.012.314,26	5,95	1,08	1,58
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	TRETTLK00013	175.620,000	57,442248	31/12/25		57,500000	10.098.150,00	3,53	0,64	0,94
VAKFA	TL	VAKIF FAKTORING A.Ş.	TREVFAS00022	3.860,000	18,890000	27/11/25	8010051122 5065914931 00060	11,240000	43.386,40	0,02	0,00	0,00
VESTL	TL	VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	TRAVESTL91H6	4.521,000	30,883999	18/12/25	8010051122 5069551934 30060	28,700000	129.752,70	0,05	0,01	0,01
VESTL	TL	VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	TRAVESTL91H6	-3.600,000	30,883996	31/12/25		28,700000	-103.320,00	-0,04	-0,01	-0,01
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	TRAYKBNK91N6	618.513,000	36,216171	31/12/25	"	36,220000	22.402.540,86	7,84	1,43	2,09
GRUP TOPLAMI				10.564.673,000				144.314.497,32		50,62	9,20	13,43
GRUP TOPLAMI				10.564.673,000				144.314.497,32		50,62	9,20	13,43

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

ÖDÜNÇ ALMA

Hisse Türk

AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	8.610,000	31/12/25	792	69,800000	600.978,00	0,21	0,04	0,06
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	793	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	794	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	795	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	6.214,000	31/12/25	796	69,800000	433.737,20	0,15	0,03	0,04
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	516	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	517	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	24.364,000	31/12/25	518	69,800000	1.700.607,20	0,60	0,11	0,16
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	25.460,000	31/12/25	519	69,800000	1.777.108,00	0,62	0,11	0,17
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	5.284,000	31/12/25	474	69,800000	368.823,20	0,13	0,02	0,03
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	475	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	476	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	477	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	9.540,000	31/12/25	478	69,800000	665.892,00	0,23	0,04	0,06
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	10.636,000	31/12/25	572	69,800000	742.392,80	0,26	0,05	0,07
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	15.000,000	31/12/25	573	69,800000	1.047.000,00	0,37	0,07	0,10
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	574	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	14.590,000	31/12/25	575	69,800000	1.018.382,00	0,36	0,06	0,09
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	576	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	9.598,000	31/12/25	577	69,800000	669.940,40	0,23	0,04	0,06
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	28.043,000	31/12/25	621	69,800000	1.957.401,40	0,68	0,13	0,18
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	622	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	623	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	21.781,000	31/12/25	624	69,800000	1.520.313,80	0,53	0,10	0,14
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	3.395,000	31/12/25	685	69,800000	236.971,00	0,08	0,01	0,02
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	20.000,000	31/12/25	686	69,800000	1.396.000,00	0,49	0,09	0,13
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	20.241,000	31/12/25	687	69,800000	1.412.821,80	0,49	0,09	0,13
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	688	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	689	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	6.188,000	31/12/25	690	69,800000	431.922,40	0,15	0,03	0,04
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	28.786,000	31/12/25	811	69,800000	2.009.262,80	0,70	0,13	0,19
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	812	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	23.724,000	31/12/25	813	69,800000	1.655.935,20	0,58	0,11	0,15
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	32.314,000	31/12/25	814	69,800000	2.255.517,20	0,79	0,14	0,21
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	11.390,000	31/12/25	765	69,800000	795.022,00	0,28	0,05	0,07
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	25.402,000	31/12/25	590	69,800000	1.773.059,60	0,62	0,11	0,17
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	591	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	592	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	24.422,000	31/12/25	593	69,800000	1.704.655,60	0,60	0,11	0,16
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	7.867,000	31/12/25	615	69,800000	549.116,60	0,19	0,03	0,05

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	616	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	617	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	618	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	6.957,000	31/12/25	619	69,800000	485.598,60	0,17	0,03	0,05
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	13.219,000	31/12/25	626	69,800000	922.686,20	0,32	0,06	0,09
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	627	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	628	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	35.000,000	31/12/25	629	69,800000	2.443.000,00	0,85	0,16	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	1.605,000	31/12/25	630	69,800000	112.029,00	0,04	0,01	0,01
ALARK	TL	ALARKO HOLDING A.Ş.	TRAALAR K91Q0	4.663,000	31/12/25	896	102,000000	475.626,00	0,17	0,03	0,04
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	TRAASEL S91H2	2.890,000	31/12/25	914	231,700000	669.613,00	0,23	0,04	0,06
ASTOR	TL	ASTOR ENERJİ A.Ş.	TREASTR0 0013	2.760,000	31/12/25	1145	116,900000	322.644,00	0,11	0,02	0,03
ASTOR	TL	ASTOR ENERJİ A.Ş.	TREASTR0 0013	1.921,000	31/12/25	1146	116,900000	224.564,90	0,08	0,01	0,02
ASTOR	TL	ASTOR ENERJİ A.Ş.	TREASTR0 0013	63.827,000	31/12/25	635	116,900000	7.461.376,30	2,61	0,48	0,69
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAGAZALAR A.Ş.	TREBIMM 00018	764,000	31/12/25	482	536,500000	409.886,00	0,14	0,03	0,04
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAGAZALAR A.Ş.	TREBIMM 00018	3.700,000	31/12/25	483	536,500000	1.985.050,00	0,69	0,13	0,18
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAGAZALAR A.Ş.	TREBIMM 00018	3.700,000	31/12/25	484	536,500000	1.985.050,00	0,69	0,13	0,18
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAGAZALAR A.Ş.	TREBIMM 00018	3.700,000	31/12/25	485	536,500000	1.985.050,00	0,69	0,13	0,18
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAGAZALAR A.Ş.	TREBIMM 00018	3.444,000	31/12/25	486	536,500000	1.847.706,00	0,65	0,12	0,17
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAGAZALAR A.Ş.	TREBIMM 00018	2.130,000	31/12/25	697	536,500000	1.142.745,00	0,40	0,07	0,11

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAGAZALAR A.Ş.	TREBIMM 00018	3.381,000	31/12/25	698	536,500000	1.813.906,50	0,63	0,12	0,17
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAGAZALAR A.Ş.	TREBIMM 00018	3.700,000	31/12/25	699	536,500000	1.985.050,00	0,69	0,13	0,18
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAGAZALAR A.Ş.	TREBIMM 00018	3.700,000	31/12/25	700	536,500000	1.985.050,00	0,69	0,13	0,18
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAGAZALAR A.Ş.	TREBIMM 00018	2.709,000	31/12/25	701	536,500000	1.453.378,50	0,51	0,09	0,14
CIMSA	TL	ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	TRACIMS A91F9	638,000	31/12/25	901	46,500000	29.667,00	0,01	0,00	0,00
DOHOL	TL	DOĞAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.	TRADOHO L91Q8	16.200,000	31/12/25	641	16,950000	274.590,00	0,10	0,02	0,03
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	TREEGYO 00017	67.165,000	31/12/25	1147	20,440000	1.372.852,60	0,48	0,09	0,13
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	TREEGYO 00017	16.000,000	31/12/25	916	20,440000	327.040,00	0,11	0,02	0,03
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	TRAEREG L91G3	259.195,000	31/12/25	756	23,820000	6.174.024,90	2,16	0,39	0,57
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	TRAEREG L91G3	79.283,000	31/12/25	808	23,820000	1.888.521,06	0,66	0,12	0,18
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	TRAEREG L91G3	340.832,000	31/12/25	809	23,820000	8.118.618,24	2,84	0,52	0,76
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	TRAEREG L91G3	28.382,000	31/12/25	715	23,820000	676.059,24	0,24	0,04	0,06
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	TRAEREG L91G3	11.618,000	31/12/25	716	23,820000	276.740,76	0,10	0,02	0,03

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

EREGL	TL	EREGLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	TRAEREG L91G3	350.096,000	31/12/25	826	23,820000	8.339.286,72	2,92	0,53	0,78
EREGL	TL	EREGLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	TRAEREG L91G3	41.820,000	31/12/25	827	23,820000	996.152,40	0,35	0,06	0,09
EREGL	TL	EREGLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	TRAEREG L91G3	251.810,000	31/12/25	694	23,820000	5.998.114,20	2,10	0,38	0,56
EREGL	TL	EREGLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	TRAEREG L91G3	9.264,000	31/12/25	815	23,820000	220.668,48	0,08	0,01	0,02
EREGL	TL	EREGLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	TRAEREG L91G3	105.775,000	31/12/25	816	23,820000	2.519.560,50	0,88	0,16	0,23
EREGL	TL	EREGLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	TRAEREG L91G3	40.096,000	31/12/25	631	23,820000	955.086,72	0,33	0,06	0,09
EREGL	TL	EREGLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	TRAEREG L91G3	69.904,000	31/12/25	632	23,820000	1.665.113,28	0,58	0,11	0,15
EREGL	TL	EREGLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	TRAEREG L91G3	308.276,000	31/12/25	872	23,820000	7.343.134,32	2,57	0,47	0,68
EREGL	TL	EREGLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	TRAEREG L91G3	310.000,000	31/12/25	491	23,820000	7.384.200,00	2,58	0,47	0,69
PROTO	TL	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	TRAOTOS N91H6	62.983,000	31/12/25	654	92,650000	5.835.374,95	2,04	0,37	0,54
GARAN	TL	TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.	TRAGARA N91N1	2.031,000	31/12/25	691	143,500000	291.448,50	0,10	0,02	0,03

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

GARAN	TL	TÜRKİYE GARANTI BANKASI A.Ş.	TRAGARA N91N1	14.377,000	31/12/25	692	143,500000	2.063.099,50	0,72	0,13	0,19
GARAN	TL	TÜRKİYE GARANTI BANKASI A.Ş.	TRAGARA N91N1	11.783,000	31/12/25	544	143,500000	1.690.860,50	0,59	0,11	0,16
GARAN	TL	TÜRKİYE GARANTI BANKASI A.Ş.	TRAGARA N91N1	47.140,000	31/12/25	545	143,500000	6.764.590,00	2,37	0,43	0,63
GARAN	TL	TÜRKİYE GARANTI BANKASI A.Ş.	TRAGARA N91N1	23.566,000	31/12/25	586	143,500000	3.381.721,00	1,18	0,22	0,31
GARAN	TL	TÜRKİYE GARANTI BANKASI A.Ş.	TRAGARA N91N1	8.588,000	31/12/25	587	143,500000	1.232.378,00	0,43	0,08	0,11
GARAN	TL	TÜRKİYE GARANTI BANKASI A.Ş.	TRAGARA N91N1	12.800,000	31/12/25	588	143,500000	1.836.800,00	0,64	0,12	0,17
GARAN	TL	TÜRKİYE GARANTI BANKASI A.Ş.	TRAGARA N91N1	13.969,000	31/12/25	589	143,500000	2.004.551,50	0,70	0,13	0,19
GARAN	TL	TÜRKİYE GARANTI BANKASI A.Ş.	TRAGARA N91N1	1.623,000	31/12/25	710	143,500000	232.900,50	0,08	0,01	0,02
GARAN	TL	TÜRKİYE GARANTI BANKASI A.Ş.	TRAGARA N91N1	16.000,000	31/12/25	711	143,500000	2.296.000,00	0,80	0,15	0,21
GARAN	TL	TÜRKİYE GARANTI BANKASI A.Ş.	TRAGARA N91N1	16.000,000	31/12/25	712	143,500000	2.296.000,00	0,80	0,15	0,21
GARAN	TL	TÜRKİYE GARANTI BANKASI A.Ş.	TRAGARA N91N1	16.000,000	31/12/25	713	143,500000	2.296.000,00	0,80	0,15	0,21
GARAN	TL	TÜRKİYE GARANTI BANKASI A.Ş.	TRAGARA N91N1	9.300,000	31/12/25	714	143,500000	1.334.550,00	0,47	0,09	0,12
GARAN	TL	TÜRKİYE GARANTI BANKASI A.Ş.	TRAGARA N91N1	58.923,000	31/12/25	489	143,500000	8.455.450,50	2,96	0,54	0,79
ISCTR	TL	TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş. B	TRAISCTR 91N2	69.145,000	31/12/25	492	14,090000	974.253,05	0,34	0,06	0,09
ISCTR	TL	TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş. B	TRAISCTR 91N2	170.000,000	31/12/25	493	14,090000	2.395.300,00	0,84	0,15	0,22

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

ISCTR	TL	TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş. B	TRAISCTR 91N2	170.000,000	31/12/25	494	14,090000	2.395.300,00	0,84	0,15	0,22
ISCTR	TL	TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş. B	TRAISCTR 91N2	170.000,000	31/12/25	495	14,090000	2.395.300,00	0,84	0,15	0,22
ISCTR	TL	TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş. B	TRAISCTR 91N2	21.172,000	31/12/25	496	14,090000	298.313,48	0,10	0,02	0,03
KCHOL	TL	KOÇ HOLDING A.Ş.	TRAKCHO L91Q8	17.079,000	31/12/25	679	168,800000	2.882.935,20	1,01	0,18	0,27
KCHOL	TL	KOÇ HOLDING A.Ş.	TRAKCHO L91Q8	59.449,000	31/12/25	662	168,800000	10.034.991,20	3,51	0,64	0,93
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	TRAKRD MR91G7	90.000,000	31/12/25	739	25,260000	2.273.400,00	0,80	0,15	0,21
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	TRAKRD MR91G7	21.061,000	31/12/25	1137	25,260000	532.000,86	0,19	0,03	0,05
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	TRAKRD MR91G7	37.000,000	31/12/25	1138	25,260000	934.620,00	0,33	0,06	0,09
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	TRAKRD MR91G7	37.000,000	31/12/25	1139	25,260000	934.620,00	0,33	0,06	0,09
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	TRAKRD MR91G7	37.000,000	31/12/25	1140	25,260000	934.620,00	0,33	0,06	0,09
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	TRAKRD MR91G7	37.000,000	31/12/25	1141	25,260000	934.620,00	0,33	0,06	0,09
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	TRAKRD MR91G7	35.798,000	31/12/25	1142	25,260000	904.257,48	0,32	0,06	0,08
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	TRAPETK M91E0	41.972,000	31/12/25	1148	16,230000	681.205,56	0,24	0,04	0,06

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

PETKM	TL	PETKIM PETROKIMYA HOLDING A.Ş.	TRAPETK M91E0	150.000,000	31/12/25	879	16,230000	2.434.500,00	0,85	0,15	0,23
PETKM	TL	PETKIM PETROKIMYA HOLDING A.Ş.	TRAPETK M91E0	162.298,000	31/12/25	1143	16,230000	2.634.096,54	0,92	0,17	0,25
PETKM	TL	PETKIM PETROKIMYA HOLDING A.Ş.	TRAPETK M91E0	37.423,000	31/12/25	1144	16,230000	607.375,29	0,21	0,04	0,06
PETKM	TL	PETKIM PETROKIMYA HOLDING A.Ş.	TRAPETK M91E0	112.500,000	31/12/25	913	16,230000	1.825.875,00	0,64	0,12	0,17
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI A.Ş.	TREPEGS0 0016	2.970,000	31/12/25	497	191,700000	569.349,00	0,20	0,04	0,05
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI A.Ş.	TREPEGS0 0016	4.000,000	31/12/25	498	191,700000	766.800,00	0,27	0,05	0,07
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI A.Ş.	TREPEGS0 0016	4.000,000	31/12/25	499	191,700000	766.800,00	0,27	0,05	0,07
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI A.Ş.	TREPEGS0 0016	4.000,000	31/12/25	500	191,700000	766.800,00	0,27	0,05	0,07
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI A.Ş.	TREPEGS0 0016	4.000,000	31/12/25	501	191,700000	766.800,00	0,27	0,05	0,07
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI A.Ş.	TREPEGS0 0016	4.000,000	31/12/25	502	191,700000	766.800,00	0,27	0,05	0,07
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI A.Ş.	TREPEGS0 0016	4.000,000	31/12/25	503	191,700000	766.800,00	0,27	0,05	0,07
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI A.Ş.	TREPEGS0 0016	4.000,000	31/12/25	504	191,700000	766.800,00	0,27	0,05	0,07
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI A.Ş.	TREPEGS0 0016	4.000,000	31/12/25	505	191,700000	766.800,00	0,27	0,05	0,07
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI A.Ş.	TREPEGS0 0016	4.000,000	31/12/25	506	191,700000	766.800,00	0,27	0,05	0,07

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI A.Ş.	TREPEGS00016	4.000,000	31/12/25	507	191,700000	766.800,00	0,27	0,05	0,07
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI A.Ş.	TREPEGS00016	153,000	31/12/25	508	191,700000	29.330,10	0,01	0,00	0,00
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI A.Ş.	TREPEGS00016	3.847,000	31/12/25	550	191,700000	737.469,90	0,26	0,05	0,07
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI A.Ş.	TREPEGS00016	4.000,000	31/12/25	551	191,700000	766.800,00	0,27	0,05	0,07
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI A.Ş.	TREPEGS00016	4.000,000	31/12/25	552	191,700000	766.800,00	0,27	0,05	0,07
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI A.Ş.	TREPEGS00016	4.000,000	31/12/25	553	191,700000	766.800,00	0,27	0,05	0,07
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI A.Ş.	TREPEGS00016	3.004,000	31/12/25	554	191,700000	575.866,80	0,20	0,04	0,05
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI A.Ş.	TREPEGS00016	6.695,000	31/12/25	695	191,700000	1.283.431,50	0,45	0,08	0,12
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI A.Ş.	TREPEGS00016	36.428,000	31/12/25	696	191,700000	6.983.247,60	2,44	0,45	0,65
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI A.Ş.	TREPEGS00016	43.123,000	31/12/25	693	191,700000	8.266.679,10	2,89	0,53	0,77
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDING A.Ş.	TRASAHO L91Q5	9.379,000	31/12/25	683	84,250000	790.180,75	0,28	0,05	0,07
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	TRETLK00013	116.082,000	31/12/25	902	57,500000	6.674.715,00	2,34	0,43	0,62
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	TRAYKBN K91N6	63.911,000	31/12/25	546	36,220000	2.314.856,42	0,81	0,15	0,22
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	TRAYKBN K91N6	66.000,000	31/12/25	547	36,220000	2.390.520,00	0,84	0,15	0,22
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	TRAYKBN K91N6	66.000,000	31/12/25	548	36,220000	2.390.520,00	0,84	0,15	0,22

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	TRAYKBN K91N6	38.218,000	31/12/25	549	36,220000	1.384.255,96	0,48	0,09	0,13
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	TRAYKBN K91N6	36.200,000	31/12/25	487	36,220000	1.311.164,00	0,46	0,08	0,12
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	TRAYKBN K91N6	2.089,000	31/12/25	488	36,220000	75.663,58	0,03	0,01	0,01
GRUP TOPLAMI				5.960.052,000			289.503.258,94		101,18	18,61	26,94
GRUP TOPLAMI				5.960.052,000			289.503.258,94		101,18	18,61	26,94
AÇIĞA SATIŞ											
Hisse Türk											
AEFES	TL	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYİ A.Ş.	TRAAEFE S91A9	-240.446,000	30/12/25	801005118035491170060	15,710000	-3.777.406,66	-1,32	-0,24	-0,35
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBN K91N6	-110.071,000	04/12/25	801005117645182600060	69,800000	-7.682.955,80	-2,69	-0,49	-0,72
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	TRAASEL S91H2	-150.648,000	29/12/25	801005118001753970060	231,700000	-34.905.141,60	-12,21	-2,23	-3,25
ASTOR	TL	ASTOR ENERJİ A.Ş.	TREASTR00013	-30.831,000	29/12/25	801005118015174590060	116,900000	-3.604.143,90	-1,26	-0,23	-0,34
CİMSA	TL	ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	TRACIMS A91F9	-38,000	09/12/25	801005117702385210060	46,500000	-1.767,00	0,00	0,00	0,00
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING A.Ş.	TREDSTF00012	-11.731,000	31/12/25	801005175007554485410060	555,000000	-6.510.705,00	-2,28	-0,42	-0,61
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	TREEGYO00017	-96.339,000	04/12/25	801005175007134555620060	20,440000	-1.969.169,16	-0,69	-0,13	-0,18
ENKAI	TL	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	TREENKA00011	-91.103,000	30/12/25	801005175007528922040060	78,850000	-7.183.471,55	-2,51	-0,46	-0,67
FROTO	TL	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	TRAOTOS N91H6	-119.044,000	20/11/25	801005175006889694770060	92,650000	-11.029.426,60	-3,86	-0,70	-1,03

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

GUBRF	TL	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.	TRAGUBR F91E2	-6.667,000	31/12/25	8010051750 0755437941 0060	348,000000	-2.320.116,00	-0,81	-0,15	-0,22
KCHOL	TL	KOÇ HOLDING A.Ş.	TRAKCHO L91Q8	-43.707,000	29/12/25	8010051100 0187008678 10060	168,800000	-7.377.741,60	-2,58	-0,47	-0,69
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	TRAKRD MR91G7	-3.703,000	09/12/25	8010051100 0183728987 10060	25,260000	-93.537,78	-0,03	-0,01	-0,01
MGROS	TL	MIGROS TİCARET A.Ş.	TREMGTI0 0012	-11.857,000	31/12/25	8010051100 0187509918 80060	522,000000	-6.189.354,00	-2,17	-0,40	-0,58
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	TRAPETK M91E0	-150.984,000	20/11/25	8010051100 0180086079 20060	16,230000	-2.450.470,32	-0,86	-0,16	-0,23
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS0 0016	-39.829,000	17/12/25	8010051100 0185171547 30060	191,700000	-7.635.219,30	-2,67	-0,49	-0,71
SISE	TL	TÜRKİYE SİSE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	TRASISE W91Q3	-64.088,000	31/12/25	8010051122 5072262520 50060	38,380000	-2.459.697,44	-0,86	-0,16	-0,23
TAVHL	TL	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.	TRETAVH 00018	-22.094,000	30/12/25	8010051122 5072008040 40060	298,250000	-6.589.535,50	-2,31	-0,42	-0,61
TCELL	TL	TURKCELL İLETİSİM HİZMETLERİ A.Ş.	TRATCEL L91M1	-654,000	31/12/25	8010051122 5072254707 60060	93,100000	-60.887,40	-0,02	0,00	-0,01
TOASO	TL	TOFAS TÜRK OTOMOBİL FABRİKALARI A.Ş.	TRATOAS O91H3	-15.257,000	30/12/25	8010051122 5072019870 20060	247,000000	-3.768.479,00	-1,32	-0,24	-0,35
TUPRS	TL	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	TRATUPR S91E8	-165.146,000	31/12/25	8010051122 5072248966 00060	184,400000	-30.452.922,40	-10,66	-1,94	-2,83
ULKER	TL	ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.	TREULKR 00015	-18.328,000	31/12/25	8010051122 5072254708 80060	108,000000	-1.979.424,00	-0,69	-0,13	-0,18
VAKBN	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	TREVKFB 00019	-209,000	31/12/25	8010051122 5072254709 40060	30,680000	-6.412,12	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI				-1.392.774,000			-148.047.984,13		-51,80	-9,47	-13,80

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

BORÇLANMA SENETLERİ																	
Özel Sektör																	
Finansman Bonosu																	
TRFTCMD32632	TL	TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	26/03/26	83	TRFTCMD32632	39,25	16.500.000,000	91,176000	26/12/25	45,447653		91,833458	15.152.520,57	59,96	0,97	1,41	
TRFTRYK62611	TL	TİRYAKİ AGRO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	17/06/26	166	TRFTRYK62611	20,85	10.000.000,000	100,000000	22/12/25	47,780928		101,184155	10.118.415,46	40,04	0,65	0,94	
GRUP TOPLAMI							26.500.000,000					25.270.936,03			100,00	1,62	2,35
GRUP TOPLAMI							26.500.000,000					25.270.936,03			100,00	1,62	2,35
GRUP TOPLAMI							26.500.000,000					25.270.936,03			100,00	1,62	2,35
MEVDUAT																	
COLENDİBANK	TL		13/01/26	11		41,50	200.000.000,000		10/12/25		207.731.506,85	41,500000	205.197.976,31	100,00	12,98	19,10	
GRUP TOPLAMI							200.000.000,000					205.197.976,31			100,00	12,98	19,10
GRUP TOPLAMI							200.000.000,000					205.197.976,31			100,00	12,98	19,10
TPP																	
TPP			02/01/26	0		44,00	60.144.657,530	44,000000	31/12/25	1657716	60.144.657,53	44,000000	60.144.657,53	16,21	3,84	5,60	
TPP			02/01/26	0		44,00	100.241.095,890	44,000000	31/12/25	1657712	100.241.095,89	44,000000	100.241.095,89	27,03	6,39	9,33	
TPP			02/01/26	0		44,00	100.241.095,890	44,000000	31/12/25	1657713	100.241.095,89	44,000000	100.241.095,89	27,02	6,39	9,33	
TPP			02/01/26	0		44,00	100.241.095,890	44,000000	31/12/25	1657714	100.241.095,89	44,000000	100.241.095,89	27,02	6,39	9,33	
TPP			23/02/26	52		39,00	10.641.095,890	39,000000	25/12/25	1647909	10.641.095,89	39,000000	10.083.195,34	2,72	0,64	0,94	
GRUP TOPLAMI							371.509.041,090					370.951.140,54			100,00	23,65	34,53
GRUP TOPLAMI							371.509.041,090					370.951.140,54			100,00	23,65	34,53

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

KATILIM HESABI													
Murabaha İşlemi													
MİSYON YATIRIM BANKASI A.Ş.	TL	09/02/26	38	44,36	100.000.000,000		23/12/25	105.833.333,33	44,357639	101.215.277,78	50,03	6,45	9,42
MİSYON YATIRIM BANKASI A.Ş.	TL	23/02/26	52	44,61	100.000.000,000		24/12/25	107.455.555,56	44,611111	101.100.000,00	49,97	6,45	9,41
GRUP TOPLAMI					200.000.000,000			202.315.277,78		100,00	12,90	18,83	
GRUP TOPLAMI					200.000.000,000			202.315.277,78		100,00	12,90	18,83	
DİĞER													
Y.Fonu Türk													
BV1-BV PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	TL			TRYBVPY 00207	4.587.746,000	1,089859	10/09/25		1,306757	5.995.069,20	6,59	0,38	0,56
BVF - BV PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FON	TL			TRYBVPY 00231	72.586.667,000	1,039728	29/12/25		1,097823	79.687.312,53	87,54	5,08	7,42
MTD - BV PORTFÖY MALZEME TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	TL			TRYBVPY 00181	5.000.000,000	1,000000	20/11/25		1,068394	5.341.970,00	5,87	0,34	0,50
GRUP TOPLAMI					82.174.413,000			91.024.351,73		100,00	5,80	8,48	
GRUP TOPLAMI					82.174.413,000			91.024.351,73		100,00	5,80	8,48	

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

TÜREV											
Futures											
Uzun											
F_AEFES0126	TL	F_AEFES0126	4,000	16,140000	31/12/25	80105125120343902010060	16,140000	6.456,00	0,00	0,00	0,00
F_ASELS0126	TL	F_ASELS0126	5,000	235,000000	31/12/25	80105125120389002220060	236,950000	118.475,00	0,00	0,00	0,00
F_FROTO0126	TL	F_FROTO0126	388,000	95,220000	31/12/25	80105125750020813767850060	95,020000	3.686.776,00	0,00	0,00	0,00
F_PGSUS0126	TL	F_PGSUS0126	124,000	197,950000	31/12/25	801051251000120757464860060	197,300000	2.446.520,00	0,00	0,00	0,00
F_TUPRS0126	TL	F_TUPRS0126	454,000	191,100000	31/12/25	801051251225021426020710060	188,650000	8.564.710,00	0,00	0,00	0,00
F_XU0300226	TL	F_XU0300226	2.487,000	12.786,000000	31/12/25	8017012606628013690060	12.774,000000	317.689.380,00	0,00	0,00	0,00
Kısa											
F_AKBNK0126	TL	F_AKBNK0126	2.324,000	71,580000	31/12/25	80105125120389716260060	71,740000	16.672.376,00	0,00	0,00	0,00
F_ASTOR0126	TL	F_ASTOR0126	159,000	119,850000	31/12/25	80105125120389218510060	120,000000	1.908.000,00	0,00	0,00	0,00
F_BIMAS0126	TL	F_BIMAS0126	552,000	552,600000	31/12/25	80105125120389724250060	550,600000	30.393.120,00	0,00	0,00	0,00
F_EKGYO0126	TL	F_EKGYO0126	1.461,000	20,800000	31/12/25	80105125750020814690650060	20,990000	3.066.639,00	0,00	0,00	0,00
F_EREGL0126	TL	F_EREGL0126	4.505,000	24,570000	31/12/25	80105125750020814711730060	24,500000	11.037.250,00	0,00	0,00	0,00
F_GARAN0126	TL	F_GARAN0126	1.427,000	146,100000	31/12/25	80105125750020814705420060	147,050000	20.984.035,00	0,00	0,00	0,00
F_GUBRF0126	TL	F_GUBRF0126	27,000	354,900000	31/12/25	80105125750020787199870060	356,350000	962.145,00	0,00	0,00	0,00
F_HEKTS0126	TL	F_HEKTS0126	55.401,000	3,140000	31/12/25	80105125750020814011410060	3,140000	17.395.914,00	0,00	0,00	0,00
F_ISCTR0126	TL	F_ISCTR0126	23.084,000	13,980000	31/12/25	80105125750020814221800060	14,450000	33.356.380,00	0,00	0,00	0,00

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

F_KCHOL0126	TL	F_KCHOL0126	272,000	173,600000	31/12/25	801051251000120758014860060	173,400000	4.716.480,00	0,00	0,00	0,00
F_KRDMD0126	TL	F_KRDMD0126	841,000	26,190000	31/12/25	801051251000120757654110060	26,000000	2.186.600,00	0,00	0,00	0,00
F_ODAS0126	TL	F_ODAS0126	43,000	5,240000	31/12/25	801051251000120699238530060	5,220000	22.446,00	0,00	0,00	0,00
F_SAHOL0126	TL	F_SAHOL0126	2.377,000	85,990000	31/12/25	801051251000120758041960060	86,430000	20.544.411,00	0,00	0,00	0,00
F_SASA0126	TL	F_SASA0126	36.507,000	2,910000	31/12/25	801051251225021428051980060	2,860000	10.441.002,00	0,00	0,00	0,00
F_SISE0126	TL	F_SISE0126	1.275,000	39,460000	31/12/25	801051251225021425628040060	39,420000	5.026.050,00	0,00	0,00	0,00
F_TCELL0126	TL	F_TCELL0126	1.223,000	96,250000	31/12/25	801051251225021428944550060	95,570000	11.688.211,00	0,00	0,00	0,00
F_THYAO0126	TL	F_THYAO0126	1.843,000	275,500000	31/12/25	801051251225021428877710060	275,550000	50.783.865,00	0,00	0,00	0,00
F_TRALT0126	TL	F_TRALT0126	6.936,000	42,150000	31/12/25	801051251225021428836170060	42,070000	29.179.752,00	0,00	0,00	0,00
F_TTKOM0126	TL	F_TTKOM0126	2.338,000	58,540000	31/12/25	801051251225021427757860060	58,750000	13.735.750,00	0,00	0,00	0,00
F_XLBNK1225	TL	TRVXIST04RU2	578,000	14.682,000000	31/12/25	8017012606627871170060	14.848,000000	85.821.440,00	0,00	0,00	0,00
F_XU0301225	TL	TRVXIST04RL1	3.991,000	12.248,000000	31/12/25	8017012606631993240060	12.217,000000	487.580.470,00	0,00	0,00	0,00
F_YKBNK0126	TL	F_YKBNK0126	10.340,000	36,730000	31/12/25	801051251225021428929700060	37,210000	38.475.140,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI			160.966,000				1.228.489.793,00		0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI			160.966,000				1.228.489.793,00		0,00	0,00	0,00
VIOP Nakit Teminatl											
VIOP Nakit Teminatl			107.011.017,270					107.011.017,27	100,00	6,82	
GRUP TOPLAMI			107.011.017,270				107.011.017,27		100,00	6,82	

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

GRUP TOPLAMI	107.011.017,270	107.011.017,27	100,00	6,82
OPSP Nakit Teminatı				
OPSP Nakit Teminatı	280.471.179,950	280.471.179,95	100,00	17,89
GRUP TOPLAMI	280.471.179,950	280.471.179,95	100,00	17,89
GRUP TOPLAMI	280.471.179,950	280.471.179,95	100,00	17,89
FON PORTFÖY DEĞERİ		1.568.011.651,74		100,00

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON
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>1.074.446.251,13</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	1.568.011.651,74		145,94	Toplam Pay Sayısı	1.000.000.000,000
B. HAZIR DEĞERLER	20.078,47		0,00	Dolaşımdaki Pay	307.254.571,000
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	692.745.429,000
b) Bankalar	20.078,47	100,00	0,00	Dolaşımdaki Pay Oranı	%30,73
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00	BİRİM PAY DEĞERİ	3,496925
C.ALACAKLAR	812.687.492,86		75,64	Günlük Vergi	
a) Takastan Alacaklar Toplamı	812.687.075,72	100,00	75,64	Günlük Yönetim Ücreti	247.349,89
i) T1 Alacakları	190.515.354,57		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	3,490610
ii) T2 Alacakları	622.171.721,15		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Getiri (%)	0,180914
b) Diğer Alacaklar	417,14		0,00	USD TCMB ALIS KURU	42,8457
i) Diğer Alacaklar	0,00		0,00	EUR TCMB ALIS KURU	50,2859
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00		
iv) Temettü	417,14		0,00		
	<u>TUTAR</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>		
D. BORÇLAR	-1.306.272.971,94		-121,58		
a) Takasa Borçlar	-1.009.023.900,41	77,24	-93,91		
i) T1 Borçları	-77.496.378,73				
ii) T2 Borçları	-931.527.521,68				
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00				
iv) İhbarlı FonPay Takas	-3.160.900,94				
b) Yönetim Ücreti	-4.135.347,38	0,32	-0,38		
c) Ödenecek Vergi	0,00	0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00		
e) DİGER_BORÇLAR	-289.899.100,90	22,20	-26,98		
i) Diğer Borçlar	-289.864.751,20		-26,98		
ii) Denetim Reeskontu	-34.349,70		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-53.722,31	0,00	0,00		
g) Krediler	0,00	0,00	0,00		