

**BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ
SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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	8–33

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**BV Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Kurucu Yönetim Kurulu'na,**

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

BV Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon'un) 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, BV Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon'un) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte 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 Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("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 etige 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 MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ
HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
1 OCAK- 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOLARI**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2025	16 Ocak* 31 Aralık 2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	21.889	30.120
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	6	102.563.363	2.214.632
Takas Alacakları	7	348.008.095	-
Diğer Alacaklar	8	11.212	7.993
Finansal Varlıklar	9	691.408.251	21.788.749
Toplam Varlıklar (A)		1.142.012.810	24.041.494
Takas Borçları	7	646.600.483	-
Krediler	10	20.104.949	-
Diğer Borçlar	8	62.320.907	115.526
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		729.026.339	115.526
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		412.986.471	23.925.968

BV Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)’ un ilk pay ihraç tarihi 16 Ocak 2024 olduğundan, önceki dönem finansal durum tablosu 16 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla oluşturulmuştur.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**BV PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ
HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
1 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	16 Ocak- 31 Aralık 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	13	28.060.549	1.303.661
Temettü Gelirleri	13	5.593.718	872.389
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	13	(13.991.382)	8.291.958
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	13	103.565.934	2.554.911
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	578.230	16
Esas Faaliyet Gelirleri		123.807.049	13.022.935
Yönetim Ücretleri	11	(9.111.479)	(986.815)
Saklama Ücretleri	11	(287.859)	(170.116)
MKK Ücretleri	11	(30.496)	-
Denetim Ücretleri	11	(130.384)	(77.591)
Danışmanlık Ücretleri	11	(32.722)	-
Kurul Ücretleri	11	(89.960)	(6.271)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	11	(4.426.907)	(105.604)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11	(875.479)	(10.060)
Esas Faaliyet Giderleri		(14.985.286)	(1.356.457)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		108.821.763	11.666.478
Finansman Giderleri	14	(2.981.375)	(3.822)
Net Dönem Karı/Zararı (A)		105.840.388	11.662.656
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		105.840.388	11.662.656

BV Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)' un ilk pay ihraç tarihi 16 Ocak 2024 olduğundan, önceki dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 16 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle oluşturulmuştur.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**BV PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ
HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
1 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	16 Ocak- 31 Aralık 2024
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (1 Ocak itibarıyla)		23.925.968	-
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış	12	105.840.388	11.662.656
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	12	1.183.793.862	66.673.639
Katılma Payı İade Tutarı (-)	12	(900.573.747)	(54.410.327)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (31 Aralık İtibarıyla)		412.986.471	23.925.968

BV Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)’ un ilk pay ihraç tarihi 16 Ocak 2024 olduğundan, önceki dönem Toplam Değer / Net Varlık Değeri tablosu 16 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla oluşturulmuştur.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**BV PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ
HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
1 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	16 Ocak 31 Aralık 2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(202.984.564)	(10.018.560)
Dönem Karı/(Zararı)		105.840.388	11.662.656
Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltilmeler		(137.220.201)	(4.730.961)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltilmeler	13	(33.654.267)	(2.176.050)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazanları ile İlgili Düzeltilmeler	13	(103.565.934)	(2.554.911)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(205.259.018)	(19.126.305)
Alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltilmeler	7,8	(348.011.314)	(7.993)
Borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltilmeler	7,8,10	708.805.864	115.526
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltilmeler	9	(566.053.568)	(19.233.838)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(236.638.831)	(12.194.610)
Alınan Temettü	13	5.593.718	872.389
Alınan Faiz	13	28.060.549	1.303.661
B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		303.325.064	12.263.312
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	12	1.183.793.862	66.673.639
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	12	(900.573.747)	(54.410.327)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	10	20.104.949	-
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		100.340.500	2.244.752
C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		100.340.500	2.244.752
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.244.752	
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)		102.585.252	2.244.752

BV Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)' un ilk pay ihraç tarihi 16 Ocak 2024 olduğundan, önceki dönem Nakit Akış tablosu 16 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle oluşturulmuştur.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**BV PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ
HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
1 OCAK- 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fon Hakkında Genel Bilgiler

BV Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) (“Fon”) Serbest Şemsiye fondur.

BV Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. Maddelerine dayanılarak, 06/10/2022 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 362389-5 sicil numarası altında kaydedilerek 11/10/2022 tarih ve 10679 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen BV Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak BV Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 19/09/2023 tarihinde onaylanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02/07/2024 tarihli ve 12233903-305.04-56203 sayılı onayı ile Fon'un unvanı BV Portföy Algoritmik Stratejiler Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) olarak değiştirilmiştir.

Ardından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23/06/2025 tarihli ve E-12233903-305.01.01-74232 sayılı onayı ile Fon'un unvanı BV Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) olarak değiştirilmek suretiyle Fon'un dönüşümüne izin verilmiştir.

Fon katılma payları; içtüzük, ihraç belgesi bilgiler çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen 16 Ocak 2024 tarihinden itibaren, ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla yatırımcılara sunulmuştur.

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

Kurucu ve Yönetici

BV Portföy Yönetimi A.Ş. (“Kurucu”)

Finanskent Mah. Finans Cad. Sarphan Finans Park Sitesi B Blk. No:5BA Ümraniye/İstanbul

Saklayıcı kurum

Misyon Yatırım Bankası A.Ş. (“Saklayıcı”)

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

Fon'un Yönetim Stratejisi

Şemsiye Fon'a bağlı fonların portföylerine alınacak varlıklar ve işlemlere ilişkin olarak Tebliğ ve Kurul'un ilgili diğer düzenlemelerinde yer alan esaslara uyulur. 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 belirlemiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Uygulanan Muhasebe Standartları ve TMS’ ye Uygunluk Beyanı (Devamı)

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.

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 hazırlanmaktadır. 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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 Fon’un 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 Fon’ un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Doğaya Bağlı Elektrige Dayanan Sözleşmeler Yıllık İyileştirmeler

TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

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 (Devamı)

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.

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.

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 (Devamı)

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 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

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.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

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.

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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü (Devamı)

2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlükler 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, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Satış ve geri alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri (Devamı)

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, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, VİOP işlemleri için verilen teminatı bulunmamaktadır.

Gelir/Giderin Tanınması

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

Faiz Gelir ve Gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

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 ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Katılma Payları

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

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

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

-Değerleme her iş günü itibarıyla yapılır.

- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

- (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
- (i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları (Devamı)

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 değerleme 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, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

(iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

(v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.

(vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

(vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.

(viii) (i) ile (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

(ix) (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, 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

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Fon yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

Koşullu yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Ekonomik faydanın dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda ise, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

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 kazançları %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.

3 Haziran 2020 tarih ve 31144 Sayılı Resmî Gazete'de 2604 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı yayınlanmış olup; Serbest (Döviz) Fonların portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yüzde 0 olarak uygulanan stopaj oranı yüzde 15'e çıkarılmıştır. Karar, ilgili tarihte yürürlüğe girmiş olup, 3 Haziran 2020 itibarıyla fonlarda günlük olarak oluşacak TL bazlı değer artışı üzerinden karşılık ayrılmaya başlanmıştır. Yine fon portföyünde oluşacak değer kayıplarında ise mahsuplaşma yapılacaktır ve her sene sonunda netleştirilen tutar üzerinden, fondan vergi ödemesi gerçekleştirilecektir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit Akış Tablosu

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

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

a) İlişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

İlişkili tarafa borçlar	31 Aralık 2025	16 Ocak- 31 Aralık 2024
BV Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücretleri)	1.165.395	66.967
	1.165.395	66.967

b) İlişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	31 Aralık 2025	16 Ocak- 31 Aralık 2024
BV Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti)	9.111.479	986.815
	9.111.479	986.815

**BV PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ
HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
1 OCAK- 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Aralık 2025	16 Ocak- 31 Aralık 2024
Bankalar	21.889	30.120
Toplam	21.889	30.120

6. TEMİNATA VERİLEN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Aralık 2025	16 Ocak- 31 Aralık 2024
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	102.563.363	2.214.632
Toplam	102.563.363	2.214.632

7. TAKAS ALACAKLARI VE BORÇLARI

Takas Alacakları	31 Aralık 2025	16 Ocak- 31 Aralık 2024
Takas Alacakları	348.008.095	-
Toplam	348.008.095	-

Takas Borçları	31 Aralık 2025	16 Ocak- 31 Aralık 2024
Takas Borçları	646.600.483	-
Toplam	646.600.483	-

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2025	16 Ocak- 31 Aralık 2024
Alacaklar	11.212	7.993
Toplam	11.212	7.993

Borçlar	31 Aralık 2025	16 Ocak- 31 Aralık 2024
Borçlar	62.320.907	115.526
Toplam	62.320.907	115.526

**BV PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ
HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
1 OCAK- 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. FİNANSAL VARLIKLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal Varlıklar	691.408.251	21.788.749
Toplam	691.408.251	21.788.749

31 Aralık 2025			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal Değer	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse Senetleri Türk	29.761.463	539.730.963	538.978.862
Hisse Senetleri Türk Ödünç	880.882	60.357.279	60.357.279
Hisse Senetleri Türk Açığa Satış	(187.515)	(18.392.334)	(18.392.334)
Murabaha İşlemi	110.000.000	110.000.000	110.464.444
Toplam		691.695.908	691.408.251

31 Aralık 2024			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal Değer	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse Senetleri	657.484	19.233.905	21.788.749
Toplam	657.484	19.233.905	21.788.749

10. KREDİLER

Krediler	31 Aralık 2025	16 Ocak- 31 Aralık 2024
Krediler	20.104.949	-
Toplam	20.104.949	-

11. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak 31 Aralık 2025	16 Ocak- 31 Aralık 2024
Yönetim Ücretleri*	(9.111.479)	(986.815)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(4.426.907)	(105.604)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(875.479)	(10.060)
Saklama Ücretleri	(287.859)	(170.116)
Denetim Ücretleri	(130.384)	(77.591)
Kurul Ücretleri	(89.960)	(6.271)
Danışmanlık Ücretleri	(32.722)	-
MKK Ücretleri	(30.496)	-
Toplam	(14.928.048)	1.356.457

**BV PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ
HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
1 OCAK- 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

*Fon toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük 0,00685'inden (yüzbindesevizyüzaltmışüç) (yıllık yaklaşık %3,15 (yüzdeüçvirgülonbeş) (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. (16 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	16 Ocak- 31 Aralık 2024
Fon toplam değeri (TL)	412.986.471	23.925.968
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	224.062.787	18.173.970
Birim pay değeri (TL)	1,8431	1,3165
1 Ocak İtibarıyla (Adet)	18.173.970	-
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	750.221.696	61.166.263
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(544.332.879)	(42.992.293)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	224.062.787	18.173.970
	2025	2024
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	412.986.471	23.925.968
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	412.986.471	23.925.968
Fark	-	-

13. HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	1 Ocak- 31 Aralık 2025	16 Ocak- 31 Aralık 2024
Faiz Gelirleri	28.060.549	1.303.661
Temettü Gelirleri	5.593.718	872.389
Finansal Varlık ve Yük. İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	(13.991.382)	8.291.958
Finansal Varlık ve Yük. İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	103.565.934	2.554.911
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	578.230	16
Toplam	123.807.049	13.022.935

**BV PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ
HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
1 OCAK- 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Fon' un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 2.981.375 TL finansman gideri bulunmaktadır. (31.12.2024: 3.822 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 Viop nakit teminatı 76.778.021 TL, OPSP nakit teminatı 25.785.342 TL'dir. (31 Aralık 2024: 2.214.632 TL)

16. TÜREV ARAÇLAR

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Toplam Değer
F FROTO0126	F FROTO0126	Uzun	100	950.200
F TUPRS0126	F TUPRS0126	Uzun	184	3.471.160
F XU0300226	F XU0300226	Uzun	539	68.851.860
F AKBNK0126	F AKBNK0126	Kısa	1.661	11.916.014
F ASELS0126	F ASELS0126	Kısa	312	7.392.840
F ASTOR0126	F ASTOR0126	Kısa	208	2.496.000
F BIMAS0126	F BIMAS0126	Kısa	873	48.067.380
F DOAS0126	F DOAS0126	Kısa	4	77.560
F EKGYO0126	F EKGYO0126	Kısa	1.076	2.258.524
F ENJSA0126	F ENJSA0126	Kısa	26	239.356
F EREGL0126	F EREGL0126	Kısa	6.187	15.158.150
F GARAN0126	F GARAN0126	Kısa	814	11.969.870
F HEKTS0126	F HEKTS0126	Kısa	68.773	21.594.722
F ISCTR0126	F ISCTR0126	Kısa	106.988	154.597.660
F KCHOL0126	F KCHOL0126	Kısa	2.657	46.072.380
F KRDM0126	F KRDM0126	Kısa	2.109	5.483.400
F PGSUS0126	F PGSUS0126	Kısa	618	12.193.140
F SAHOL0126	F SAHOL0126	Kısa	2.791	24.122.613
F SASA0126	F SASA0126	Kısa	64.501	18.447.286
F SISE0126	F SISE0126	Kısa	10.026	39.522.492
F TCELL0126	F TCELL0126	Kısa	1.119	10.694.283
F THYAO0126	F THYAO0126	Kısa	906	24.964.830
F TOASO0126	F TOASO0126	Kısa	1.500	38.137.500
F TRALT0126	F TRALT0126	Kısa	3.999	16.823.793
F TSKB0126	F TSKB0126	Kısa	9.356	11.938.256
F TTKOM0126	F TTKOM0126	Kısa	1.013	5.951.375
F XLBNK0226	F XLBNK0226	Kısa	285	44.699.400
F XU0301225	F XU0301225	Kısa	1.482	181.055.940
F YKBNK0126	F YKBNK0126	Kısa	8.259	30.731.739
Toplam			298.366	859.879.723

17. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır

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.

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	21.889	21.889
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	102.563.363	102.563.363
Takas Alacakları	348.008.095	348.008.095
Finansal Varlıklar	691.408.251	691.408.251
Diğer Alacaklar	11.212	11.212
Takas Borçları	646.600.483	646.600.483
Krediler	20.104.949	20.104.949
Diğer Borçlar	62.320.907	62.320.907

Fon'un portföyündeki varlıkların kayıtlı değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme 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.

**BV PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ
HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
1 OCAK- 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (Devamı)

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
Hisse Senetleri Türk	538.978.862	538.978.862	-	-
Hisse Senetleri Türk Ödünç	60.357.279	60.357.279	-	-
Hisse Senetleri Türk Açığa Satış	(18.392.334)	(18.392.334)	-	-
Murabaha İşlemi	110.464.444	110.464.444	-	-

	31 Aralık 2024	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Hisse Senetleri	21.788.749	21.788.749	-	-

18. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2025
Kasa	-
Banka	102.585.252
Vadesiz Mevduat	21.889
Teminata Verilen Nakit	102.563.363
TOPLAM	102.585.252

	31 Aralık 2024
Kasa	-
Banka	2.244.752
Vadesiz Mevduat	30.120
Teminata Verilen Nakit	2.214.632
TOPLAM	2.244.752

**BV PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ
HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
1 OCAK- 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. 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:

	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	-	-	-	11.212	691.408.251	102.585.252	348.008.095	-
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	11.212	691.408.251	102.585.252	348.008.095	-

	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	-	-	-	7.993	21.788.749	30.120	-	-
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	7.993	21.788.749	30.120	-	-

BV PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ
HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
1 OCAK- 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Kâr payı oranı riski

Piyasa kâr payı oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Fon'un kâr payı oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk kâr payı oranı değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihi itibarıyla finansal araçları kira sertifikalarından oluşmaktadır. Kira sertifikası kâr payı oranına duyarlı finansal araçların dağılımı aşağıda sunulmuştur. Kâr payı pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal Varlıklar	691.408.251	21.788.749
Finansal Yükümlülükler	729.026.339	115.526

Aşağıdaki tabloda piyasa kâr payı oranlarındaki %5 değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kâr payı artışı/(azalışı)	Net varlık değeri üzerindeki etkisi	Net varlık değeri üzerindeki etkisi
5%	20.649.324	1.196.298
(5%)	(20.649.324)	(1.196.298)

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	729.026.339	729.026.339	729.026.339	-	-	-
Takas Borçları	646.600.483	646.600.483	646.600.483	-	-	-
Diğer Borçlar	62.320.907	62.320.907	62.320.907	-	-	-
Krediler	20.104.949	20.104.949	20.104.949	-	-	-

**BV PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ
HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
1 OCAK- 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. 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	115.526	115.526	115.526	-	-	-
Diğer Borçlar	115.526	115.526	115.526	-	-	-

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	21.889	-	-	21.889	5
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	102.563.363	-	-	102.563.363	6
Takas Alacakları	348.008.095	-	-	348.008.095	7
Diğer Alacaklar	11.212	-	-	11.212	8
Finansal Varlıklar	-	691.408.251	-	691.408.251	9
<u>Finansal Yükümlülükler</u>					
Takas Borçları	-	-	646.600.483	646.600.483	7
Krediler	-	-	20.104.949	20.104.949	10
Diğer Borçlar	-	-	62.320.907	62.320.907	8

**BV PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ
HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
1 OCAK- 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (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	30.120	-	-	30.120	5
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	2.214.632	-	-	2.214.632	6
Diğer Alacaklar	7.993	-	-	7.993	8
Finansal Varlıklar	-	21.788.749	-	21.788.749	9
<u>Finansal Yükümlülükler</u>					
Diğer Borçlar	-	-	115.526	115.526	7

Fiyat Riski

Fiyat riski, menkul kıymet endeks seviyelerinin ve ilgili menkul kıymetlerin değerinin değişmesi sonucunda menkul kıymetlerin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir. Fon’un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri ve yatırım fonları faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

	Endeks Değişim	31 Aralık 2025
Hisse Senetleri	% 10	53.973.096
Toplam		53.973.096

19. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

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

20. 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 A.Ş. MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ
SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 A.Ş. MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON
(HİSSE SENEDİ YOĞUN 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. Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)’un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)” hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu’nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu’nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

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

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

İstanbul, 30 Mart 2026

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

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

Ömer Necdet AYDEMİR, YMM
Sorumlu Denetçi

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON
(HİSSE SENEDİ YOĞUN 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	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																
Hisse Türk																
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			TRAAKBNK91N6		251.345,000	69,838064	31/12/25			69,800000	17.543.881,00	3,02	2,27	4,25
ASTOR	TL	ASTOR ENERJİ A.Ş.			TREASTR00013		20.457,000	117,214161	31/12/25	801005117995705270060		116,900000	2.391.423,30	0,41	0,31	0,58
ASTOR	TL	ASTOR ENERJİ A.Ş.			TREASTR00013		-9.459,000	117,042438	31/12/25			116,900000	-1.105.757,10	-0,19	-0,14	-0,27
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAGAZALAR A.Ş.			TREBIMM00018		21.374,000	553,583930	31/12/25	801005117994061860060		536,500000	11.467.151,00	1,97	1,48	2,78
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAGAZALAR A.Ş.			TREBIMM00018		55.243,000	539,075885	31/12/25			536,500000	29.637.869,50	5,10	3,83	7,18
CIMSA	TL	ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRACIMSA91F9		1.652,000	47,141332	04/11/25			46,500000	76.818,00	0,01	0,01	0,02
CIMSA	TL	ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRACIMSA91F9		-1.600,000	47,141346	31/12/25			46,500000	-74.400,00	-0,01	-0,01	-0,02
DOAS	TL	DOĞUS OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.			TREDOTO00013		400,000	188,100000	31/12/25			188,100000	75.240,00	0,01	0,01	0,02
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREEGYO00017		411.764,000	20,781129	31/12/25	801005175007483846660060		20,440000	8.416.456,16	1,45	1,09	2,04
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREEGYO00017		-355.625,000	20,741512	31/12/25			20,440000	-7.268.975,00	-1,25	-0,94	-1,76
ENJSA	TL	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.			TREENSA00014		367.100,000	82,285373	31/12/25	801005175007330385690060		90,350000	33.167.485,00	5,71	4,29	8,03
ENJSA	TL	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.			TREENSA00014		-364.500,000	82,285373	31/12/25			90,350000	-32.932.575,00	-5,67	-4,26	-7,97
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.			TRAEREGL91G3		530.077,000	23,836853	31/12/25			23,820000	12.626.434,14	2,17	1,63	3,06
GARAN	TL	TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.			TRAGARAN91N1		40.653,000	141,856188	31/12/25	801005175007504227610060		143,500000	5.833.705,50	1,00	0,75	1,41
GARAN	TL	TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.			TRAGARAN91N1		76.886,000	143,304168	31/12/25			143,500000	11.033.141,00	1,90	1,43	2,67
HALKB	TL	TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.			TRETHAL00019		68.732,000	36,922122	31/12/25	801005175007504227710060		36,780000	2.527.962,96	0,44	0,33	0,61
HALKB	TL	TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.			TRETHAL00019		-12.208,000	36,922122	31/12/25			36,780000	-449.010,24	-0,08	-0,06	-0,11
HEKTS	TL	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.			TRAHEKTS91E4		434.700,000	3,278544	22/12/25	801005175007358122750060		3,060000	1.330.182,00	0,23	0,17	0,32
HEKTS	TL	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.			TRAHEKTS91E4		6.448.400,000	3,073072	31/12/25	801005175007539915950060		3,060000	19.732.104,00	3,40	2,55	4,78
ISCTR	TL	TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş. B			TRAISCTR91N2		4.351.409,000	13,766693	31/12/25	801005175007504227570060		14,090000	61.311.352,81	10,55	7,92	14,85
ISCTR	TL	TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş. B			TRAISCTR91N2		6.821.925,000	14,013876	31/12/25			14,090000	96.120.923,25	16,58	12,42	23,27
KCHOL	TL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.			TRAKCHOL91Q8		250.791,000	168,840281	31/12/25			168,800000	42.333.520,80	7,29	5,47	10,25
KONTR	TL	KONTROLMATİK TEKNOLOJİ ENERJİ VE MÜHENDİSLİK A.Ş.			TREKNTR00013		13.014,000	12,252815	25/12/25	8010051100018608126020060		11,520000	149.921,28	0,03	0,02	0,04
KONTR	TL	KONTROLMATİK TEKNOLOJİ ENERJİ VE MÜHENDİSLİK A.Ş.			TREKNTR00013		-12.222,000	12,252816	31/12/25			11,520000	-140.797,44	-0,02	-0,02	-0,03
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)			TRAKRDMR91G7		58.000,000	26,831614	31/12/25	8010051100018675682260060		25,260000	1.465.080,00	0,25	0,19	0,35

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	TRAKRDMR91G7	133.565,000	25,585431	31/12/25		25,260000	3.373.851,90	0,58	0,44	0,82
PAHOL	TL	PASİFİK HOLDİNG	TREPSFH00011	2.480,000	1,810000	27/11/25	8010051100018077059280060	1,550000	3.844,00	0,00	0,00	0,00
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS00016	55.818,000	191,769382	31/12/25		191,700000	10.700.310,60	1,84	1,38	2,59
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	TRASAHOL91Q5	250.617,000	84,260072	31/12/25		84,250000	21.114.482,25	3,63	2,73	5,11
SASA	TL	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.	TRASASAW91E4	6.268.003,000	2,888124	31/12/25	8010051122507151861870060	2,780000	17.425.048,34	3,00	2,25	4,22
SASA	TL	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.	TRASASAW91E4	-166.841,000	2,873063	31/12/25		2,780000	-463.817,98	-0,08	-0,06	-0,11
SISE	TL	TÜRKİYE SİSE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	TRASISEW91Q3	202.601,000	39,108796	31/12/25	8010051122507152326950060	38,380000	7.775.826,38	1,34	1,01	1,88
SISE	TL	TÜRKİYE SİSE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	TRASISEW91Q3	759.905,000	38,425188	31/12/25		38,380000	29.165.153,90	5,02	3,77	7,06
TCELL	TL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.	TRATCELL91M1	271.146,000	100,688087	31/12/25	8010051122507152280850060	93,100000	25.243.692,60	4,35	3,26	6,11
TCELL	TL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.	TRATCELL91M1	-184.926,000	99,951874	31/12/25		93,100000	-17.216.610,60	-2,96	-2,23	-4,17
THYAO	TL	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.	TRATHYAO91M5	87.704,000	272,316240	31/12/25	8010051122507151862050060	268,500000	23.548.524,00	4,05	3,04	5,70
THYAO	TL	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.	TRATHYAO91M5	-15.437,000	270,453057	31/12/25		268,500000	-4.144.834,50	-0,71	-0,54	-1,00
TOASO	TL	TOFAS TÜRK OTOMOBİL FABRİKALARI A.Ş.	TRATOASO91H3	9.778,000	247,427114	31/12/25	8010051122507152360830060	247,000000	2.415.166,00	0,42	0,31	0,58
TOASO	TL	TOFAS TÜRK OTOMOBİL FABRİKALARI A.Ş.	TRATOASO91H3	136.911,000	247,052632	31/12/25		247,000000	33.817.017,00	5,82	4,37	8,19
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	TREKOAL00014	375.818,000	40,983255	31/12/25		40,980000	15.401.021,64	2,65	1,99	3,73
TSKB	TL	T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.	TRATSKBW91N0	935.700,000	12,350000	31/12/25		12,350000	11.555.895,00	1,99	1,49	2,80
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	TRETTLK00013	42.539,000	56,608630	31/12/25	8010051122507153616460060	57,500000	2.445.992,50	0,42	0,32	0,59
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	TRETTLK00013	46.560,000	57,237588	31/12/25		57,500000	2.677.200,00	0,46	0,35	0,65
VAKBN	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	TREVKFB00019	75.084,000	30,166820	31/12/25	8010051122507174031710060	30,680000	2.303.577,12	0,40	0,30	0,56
VAKBN	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	TREVKFB00019	-22.808,000	30,166820	31/12/25		30,680000	-699.749,44	-0,12	-0,09	-0,17
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	TRAYKBNK91N6	510.987,000	36,230943	31/12/25	8010051122507174031690060	36,220000	18.507.949,14	3,19	2,39	4,48
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	TRAYKBNK91N6	517.951,000	36,213757	31/12/25		36,220000	18.760.185,22	3,23	2,42	4,54
GRUP TOPLAMI				29.761.463,000				538.978.861,99		92,82	69,64	130,51
GRUP TOPLAMI				29.761.463,000				538.978.861,99		92,82	69,64	130,51
ÖDÜNÇ ALMA												
Hisse Türk												
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBNK91N6	2.686,000		31/12/25	820	69,800000	187.482,80	0,03	0,02	0,05
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBNK91N6	35.000,000		31/12/25	821	69,800000	2.443.000,00	0,42	0,32	0,59

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBNK91N6	35.000,000	31/12/25	822	69,800000	2.443.000,00	0,42	0,32	0,59
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBNK91N6	35.000,000	31/12/25	823	69,800000	2.443.000,00	0,42	0,32	0,59
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBNK91N6	12.138,000	31/12/25	824	69,800000	847.232,40	0,15	0,11	0,21
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBNK91N6	10.578,000	31/12/25	611	69,800000	738.344,40	0,13	0,10	0,18
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBNK91N6	35.000,000	31/12/25	612	69,800000	2.443.000,00	0,42	0,32	0,59
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBNK91N6	24.420,000	31/12/25	613	69,800000	1.704.516,00	0,29	0,22	0,41
EREGL	TL	EREGLİ DEMİR VE ÇELİK FABRIKALARI T.A.Ş.	TRAEREGL91G3	28.199,000	31/12/25	825	23,820000	671.700,18	0,12	0,09	0,16
EREGL	TL	EREGLİ DEMİR VE ÇELİK FABRIKALARI T.A.Ş.	TRAEREGL91G3	305.076,000	31/12/25	817	23,820000	7.266.910,32	1,25	0,94	1,76
KCHOL	TL	KOÇ HOLDING A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	6.878,000	31/12/25	526	168,800000	1.161.006,40	0,20	0,15	0,28
KCHOL	TL	KOÇ HOLDING A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	12.000,000	31/12/25	527	168,800000	2.025.600,00	0,35	0,26	0,49
KCHOL	TL	KOÇ HOLDING A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	12.000,000	31/12/25	528	168,800000	2.025.600,00	0,35	0,26	0,49
KCHOL	TL	KOÇ HOLDING A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	12.000,000	31/12/25	529	168,800000	2.025.600,00	0,35	0,26	0,49
KCHOL	TL	KOÇ HOLDING A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	6.664,000	31/12/25	530	168,800000	1.124.883,20	0,19	0,15	0,27
KCHOL	TL	KOÇ HOLDING A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	1.607,000	31/12/25	709	168,800000	271.261,60	0,05	0,03	0,07
KCHOL	TL	KOÇ HOLDING A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	44.420,000	31/12/25	479	168,800000	7.498.096,00	1,29	0,97	1,82
KCHOL	TL	KOÇ HOLDING A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	5.122,000	31/12/25	480	168,800000	864.593,60	0,15	0,11	0,21
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS00016	1.825,000	31/12/25	718	191,700000	349.852,50	0,06	0,04	0,08
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS00016	996,000	31/12/25	719	191,700000	190.933,20	0,03	0,03	0,05
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS00016	4.000,000	31/12/25	720	191,700000	766.800,00	0,13	0,10	0,19
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS00016	4.000,000	31/12/25	721	191,700000	766.800,00	0,13	0,10	0,19
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS00016	4.000,000	31/12/25	722	191,700000	766.800,00	0,13	0,10	0,19
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS00016	4.000,000	31/12/25	723	191,700000	766.800,00	0,13	0,10	0,19
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS00016	4.000,000	31/12/25	724	191,700000	766.800,00	0,13	0,10	0,19
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS00016	4.000,000	31/12/25	725	191,700000	766.800,00	0,13	0,10	0,19
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS00016	4.000,000	31/12/25	726	191,700000	766.800,00	0,13	0,10	0,19
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS00016	4.000,000	31/12/25	727	191,700000	766.800,00	0,13	0,10	0,19
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS00016	4.000,000	31/12/25	728	191,700000	766.800,00	0,13	0,10	0,19
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS00016	4.000,000	31/12/25	729	191,700000	766.800,00	0,13	0,10	0,19
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS00016	302,000	31/12/25	730	191,700000	57.893,40	0,01	0,01	0,01
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS00016	3.698,000	31/12/25	740	191,700000	708.906,60	0,12	0,09	0,17
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS00016	4.000,000	31/12/25	741	191,700000	766.800,00	0,13	0,10	0,19
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS00016	4.000,000	31/12/25	742	191,700000	766.800,00	0,13	0,10	0,19

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS00016	4.000,000	31/12/25	743	191,700000	766.800,00	0,13	0,10	0,19
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS00016	4.000,000	31/12/25	744	191,700000	766.800,00	0,13	0,10	0,19
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TASIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS00016	3.244,000	31/12/25	745	191,700000	621.874,80	0,11	0,08	0,15
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	TRASAHOL91Q5	67.264,000	31/12/25	490	84,250000	5.666.992,00	0,98	0,73	1,37
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	TREKOAL00014	10.241,000	31/12/25	639	40,980000	419.676,18	0,07	0,05	0,10
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	TREKOAL00014	6.536,000	31/12/25	640	40,980000	267.845,28	0,05	0,03	0,06
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	TREKOAL00014	3.705,000	31/12/25	766	40,980000	151.830,90	0,03	0,02	0,04
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	TREKOAL00014	10.241,000	31/12/25	767	40,980000	419.676,18	0,07	0,05	0,10
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	TREKOAL00014	10.241,000	31/12/25	768	40,980000	419.676,18	0,07	0,05	0,10
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	TREKOAL00014	9.078,000	31/12/25	769	40,980000	372.016,44	0,06	0,05	0,09
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	TREKOAL00014	10.241,000	31/12/25	636	40,980000	419.676,18	0,07	0,05	0,10
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	TREKOAL00014	10.241,000	31/12/25	637	40,980000	419.676,18	0,07	0,05	0,10
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	TREKOAL00014	10.241,000	31/12/25	638	40,980000	419.676,18	0,07	0,05	0,10
TSKB	TL	T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.	TRATSKBW91N0	43.000,000	31/12/25	481	12,350000	531.050,00	0,09	0,07	0,13
GRUP TOPLAMI				880.882,000			60.357.279,10		10,36	7,80	14,66
GRUP TOPLAMI				880.882,000			60.357.279,10		10,36	7,80	14,66
AÇIĞA SATIŞ											
Hisse Türk											
AEFES	TL	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.	TRAAEFES91A9	-51.432,000	31/12/25	801005118057361120060	15,710000	-807.996,72	-0,14	-0,10	-0,20
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	TRAASELS91H2	-152,000	31/12/25	801005118057358060060	231,700000	-35.218,40	-0,01	-0,01	-0,01
DOHOL	TL	DOĞAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.	TRADOHOL91Q8	-600,000	31/12/25		16,950000	-10.170,00	0,00	0,00	0,00
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORİNG A.Ş.	TREDSTF00012	-2.259,000	31/12/25	801005175007550181360060	555,000000	-1.253.745,00	-0,22	-0,16	-0,30
ENKAI	TL	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	TREENKA00011	-19.536,000	31/12/25	801005175007552932600060	78,850000	-1.540.413,60	-0,27	-0,20	-0,37
FROTO	TL	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	TRAOTOSN91H6	-26.713,000	31/12/25	801005175007553337160060	92,650000	-2.474.959,45	-0,43	-0,32	-0,60
GUBRF	TL	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.	TRAGUBRF91E2	-1.974,000	31/12/25	801005175007554379730060	348,000000	-686.952,00	-0,12	-0,09	-0,17
MGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.	TREMGTI00012	-2.474,000	31/12/25	8010051100018750995060060	522,000000	-1.291.428,00	-0,22	-0,17	-0,31
OYAKC	TL	MARDİN ÇİMENTO SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.	TRAMRDIN91F2	-1.000,000	31/12/25		23,040000	-23.040,00	0,00	0,00	-0,01
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	TRAPETKM91E0	-29.608,000	31/12/25	8010051100018749402730060	16,230000	-480.537,84	-0,08	-0,06	-0,12
TAVHL	TL	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.	TRETAVH00018	-4.631,000	31/12/25	8010051122507227110270060	298,250000	-1.381.195,75	-0,24	-0,18	-0,33

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

	TL	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	TRATUPRS91E8	-43.403,000		31/12/25	8010051122507224896800060		184,400000	-8.003.513,20	-1,38	-1,03	
	TL	ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.	TREULKR00015	-3.733,000		31/12/25	8010051122507225474000060		108,000000	-403.164,00	-0,07	-0,05	
				-187.515,000					-18.392.333,96		-3,18	-2,37	
				-187.515,000					-18.392.333,96		-3,18	-2,37	
II													
II													
NMA													
NMA													
		02/01/26	0	39,70	-10.021.753,420	39,700000	31/12/25	392958	-10.021.753,42	39,700000	-10.021.753,42	49,85	-1,30
		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	50,15	-1,30
					-20.662.849,310				-20.104.948,76		100,00	-2,60	
					-20.662.849,310				-20.104.948,76		100,00	-2,60	
II													
II													
I													
a işlemi													
	TL	17/02/26	46	44,61	100.000.000,000		30/12/25		105.988.888,89	44,611111	100.366.666,67	90,86	12,98
	TL	23/02/26	52	44,61	10.000.000,000		25/12/25		10.733.333,34	44,611111	10.097.777,78	9,14	1,30
					110.000.000,000				110.464.444,45		100,00	14,28	
					110.000.000,000				110.464.444,45		100,00	14,28	
II													
II													
00126	TL			F_FROTO0126	100,000	95,220000	31/12/25	80105125750020813708780060	95,020000	950.200,00	0,00	0,00	
00126	TL			F_TUPRS0126	184,000	191,100000	31/12/25	801051251225021426031870060	188,650000	3.471.160,00	0,00	0,00	
00226	TL			F_XU0300226	539,000	12.786,000000	31/12/25	8017012606621713590060	12.774,000000	68.851.860,00	0,00	0,00	
00126	TL			F_AKBNK0126	1.661,000	71,580000	31/12/25	80105125120389716220060	71,740000	11.916.014,00	0,00	0,00	
00126	TL			F_ASELS0126	312,000	235,000000	31/12/25	80105125120387262890060	236,950000	7.392.840,00	0,00	0,00	
00126	TL			F_ASTOR0126	208,000	119,850000	31/12/25	80105125120389218610060	120,000000	2.496.000,00	0,00	0,00	
00126	TL			F_BIMAS0126	873,000	552,600000	31/12/25	80105125120389693280060	550,600000	48.067.380,00	0,00	0,00	
00126	TL			F_DOAS0126	4,000	191,750000	31/12/25	80105125750020787776760060	193,900000	77.560,00	0,00	0,00	
00126	TL			F_EKGYO0126	1.076,000	20,800000	31/12/25	80105125750020814690670060	20,990000	2.258.524,00	0,00	0,00	
00126	TL			F_ENJSA0126	26,000	92,550000	31/12/25	80105125750020813397000060	92,060000	239.356,00	0,00	0,00	

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

F_EREGL0126	TL	F_EREGL0126	6.187,000	24,570000	31/12/25	80105125750020814711750060	24,500000	15.158.150,00	0,00	0,00	0,00
F_GARAN0126	TL	F_GARAN0126	814,000	146,100000	31/12/25	80105125750020814705480060	147,050000	11.969.870,00	0,00	0,00	0,00
F_HEKTS0126	TL	F_HEKTS0126	68.773,000	3,140000	31/12/25	80105125750020814011450060	3,140000	21.594.722,00	0,00	0,00	0,00
F_ISCTR0126	TL	F_ISCTR0126	106.988,000	13,980000	31/12/25	80105125750020814221870060	14,450000	154.597.660,00	0,00	0,00	0,00
F_KCHOL0126	TL	F_KCHOL0126	2.657,000	173,600000	31/12/25	801051251000120758014880060	173,400000	46.072.380,00	0,00	0,00	0,00
F_KRDM0126	TL	F_KRDM0126	2.109,000	26,190000	31/12/25	801051251000120757565400060	26,000000	5.483.400,00	0,00	0,00	0,00
F_PGSUS0126	TL	F_PGSUS0126	618,000	197,950000	31/12/25	801051251000120756798690060	197,300000	12.193.140,00	0,00	0,00	0,00
F_SAHOL0126	TL	F_SAHOL0126	2.791,000	85,990000	31/12/25	801051251000120758041980060	86,430000	24.122.613,00	0,00	0,00	0,00
F_SASA0126	TL	F_SASA0126	64.501,000	2,910000	31/12/25	801051251225021428050960060	2,860000	18.447.286,00	0,00	0,00	0,00
F_SISE0126	TL	F_SISE0126	10.026,000	39,460000	31/12/25	801051251225021426081710060	39,420000	39.522.492,00	0,00	0,00	0,00
F_TCELL0126	TL	F_TCELL0126	1.119,000	96,250000	31/12/25	801051251225021428944570060	95,570000	10.694.283,00	0,00	0,00	0,00
F_THYAO0126	TL	F_THYAO0126	906,000	275,500000	31/12/25	801051251225021428860000060	275,550000	24.964.830,00	0,00	0,00	0,00
F_TOASO0126	TL	F_TOASO0126	1.500,000	255,800000	31/12/25	801051251225021391917900060	254,250000	38.137.500,00	0,00	0,00	0,00
F_TRALT0126	TL	F_TRALT0126	3.999,000	42,150000	31/12/25	801051251225021428834610060	42,070000	16.823.793,00	0,00	0,00	0,00
F_TSKB0126	TL	F_TSKB0126	9.356,000	12,640000	31/12/25	801051251225021359759250060	12,760000	11.938.256,00	0,00	0,00	0,00
F_TTKOM0126	TL	F_TTKOM0126	1.013,000	58,540000	31/12/25	801051251225021427623160060	58,750000	5.951.375,00	0,00	0,00	0,00
F_XLBNK0226	TL	F_XLBNK0226	285,000	15.485,000000	31/12/25	8017012606615026120060	15.684,000000	44.699.400,00	0,00	0,00	0,00
F_XU0301225	TL	TRVXIST04RL1	1.482,000	12.248,000000	31/12/25	8017012606631452750060	12.217,000000	181.055.940,00	0,00	0,00	0,00
F_YKBNK0126	TL	F_YKBNK0126	8.259,000	36,730000	31/12/25	801051251225021428929820060	37,210000	30.731.739,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI			298.366,000				859.879.723,00		0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI			298.366,000				859.879.723,00		0,00	0,00	0,00
VIOP Nakit Teminatu											
VIOP Nakit Teminatu			76.778.020,880					76.778.020,88	100,00	9,92	
GRUP TOPLAMI			76.778.020,880				76.778.020,88		100,00	9,92	
GRUP TOPLAMI			76.778.020,880				76.778.020,88		100,00	9,92	
OPSP Nakit Teminatu											
OPSP Nakit Teminatu			25.785.342,360					25.785.342,36	100,00	3,33	
GRUP TOPLAMI			25.785.342,360				25.785.342,36		100,00	3,33	
GRUP TOPLAMI			25.785.342,360				25.785.342,36		100,00	3,33	
FON PORTFÖY DEĞERİ							773.866.666,06			100,00	

BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ
SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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.
MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST (TL) FON
(HİSSE SENEDİ YOĞUN 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>412.986.471,32</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	773.866.666,06		187,38	Toplam Pay Sayısı	5.000.000.000,000
B. HAZIR DEĞERLER	21.889,34		0,01	Dolaşımdaki Pay	224.062.787,000
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	4.775.937.213,000
b) Bankalar	21.889,34	100,00	0,01	Dolaşımdaki Pay Oranı	%4,48
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00	<u>BİRİM PAY DEĞERİ</u>	<u>1,843173</u>
C. ALACAKLAR	348.019.306,74		84,27	Günlük Vergi	
a) Takastan Alacaklar Toplamı	348.008.095,27	100,00	84,27	Günlük Yönetim Ücreti	71.285,03
i) T1 Alacakları	91.362.209,76		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	1,842841
ii) T2 Alacakları	256.645.885,51		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Getiri (%)	0,018016
b) Diğer Alacaklar	11.211,47		0,00		
i) Diğer Alacaklar	0,00		0,00	USD TCMB ALIS KURU	42,8457
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00	EUR TCMB ALIS KURU	50,2859
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00		
iv) Temettü	11.211,47		0,00		
	<u>TUTAR</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>		
D. BORÇLAR	-708.921.390,82		-171,66		
a) Takasa Borçlar	-646.600.483,26	91,21	-156,57		
i) T1 Borçları	-3.878.756,00				
ii) T2 Borçları	-642.721.727,26				
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00				
iv) İhbarlı Fon Pay Takas	-579.110,94				
b) Yönetim Ücreti	-1.165.395,02	0,16	-0,28		
c) Ödenecek Vergi	0,00	0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00		
e) DİĞER_BORÇLAR	-60.555.752,28	8,54	-14,66		
i) Diğer Borçlar	-60.521.402,58		-14,65		
ii) Denetim Reeskontu	-34.349,70		-0,01		
f) Kayda Alma Ücreti	-20.649,32	0,00	0,00		
g) Krediler	0,00	0,00	0,00		