

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

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



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Tacirler Portföy Spica Serbest (TL) Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Tacirler Portföy Spica Serbest (TL) Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları 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, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



3. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4. Kurucu Yönetiminin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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



BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca 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 teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, 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.
- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile 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 yönetimin işletmenin sürekliliği esasının 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 açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan 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 aşacağı 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. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2026

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-31

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	15	1.016.907	252.106
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	7	104.566.781	73.397.324
Ters repo alacakları	5	156.162.113	-
Takas alacakları	6	3.185.335.971	2.412.466.111
Finansal varlıklar	9	998.518.883	467.790.037
Diğer alacaklar	6	275.000.000	-
Toplam varlıklar (A)		4.720.600.655	2.953.905.578
Yükümlülükler			
Repo borçları	5	1.966	186.246.987
Takas borçları	6	3.633.160.791	2.065.944.386
Diğer borçlar	6	223.860.078	15.391.776
Toplam yükümlülükler (B)		3.857.022.835	2.267.583.149
Toplam değeri/net varlık değeri (A-B)		863.577.820	686.322.429

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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	1 Ocak - 31 Aralık 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	66.141.270	45.267.762
Temettü gelirleri	11	17.217.173	5.827.307
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	59.495.409	232.135.943
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	216.213.698	19.559.758
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	338.911	211.636
Esas faaliyet gelirleri		359.406.461	303.002.406
Yönetim ücretleri	8	(2.036.357)	(1.428.542)
Saklama ücretleri	8	(797.375)	(348.205)
Denetim ücretleri	8	(225.705)	(92.158)
Kurul ücretleri	8	(166.393)	(118.939)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(25.941.939)	(23.954.911)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	8, 12	(144.640)	(98.494)
Esas faaliyet giderleri		(29.312.409)	(26.041.249)
Esas faaliyet kar/zararı		330.094.052	276.961.157
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı/zararı (A)		330.094.052	276.961.157
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir (B)		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış) (A+B)		330.094.052	276.961.157

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	16	686.322.429	465.046.685
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/(azalış)	16	330.094.052	276.961.157
Katılma payı ihraç tutarı (+)	16	8.315.281	27.688.230
Katılma payı iade tutarı (-)	16	(161.153.942)	(83.373.643)
Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	16	863.577.820	686.322.429

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		309.355.706	56.022.930
Net dönem karı/(zararı)		330.094.052	276.961.157
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(299.572.141)	(70.654.827)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	(66.141.270)	(45.267.762)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(216.213.698)	(19.559.758)
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(17.217.173)	(5.827.307)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		195.885.221	(201.625.607)
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.079.039.317)	(2.351.927.236)
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		1.589.439.686	2.114.052.690
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalışla) ilgili düzeltmeler		(314.515.148)	36.248.939
Faaliyetlerden elde edilen net nakit akışları		226.407.132	4.680.723
Alınan faiz	11	65.731.401	45.514.900
Alınan temettü	11	17.217.173	5.827.307
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:		(152.838.661)	(55.685.413)
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit		8.315.281	27.688.230
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit		(161.153.942)	(83.373.643)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		156.517.045	337.517
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		156.517.045	337.517
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	15	498.825	161.308
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	15	157.015.870	498.825

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Spica Serbest (TL) Fon Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 52 inci ve 54 üncü maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere nitelikli yatırımcılardan katılma payları karşılığı toplanacak nakit ile, katılma payları sahipleri hesabına, inanca mülkiyet esaslarına göre girişim sermayesi yatırımları ile para ve sermaye piyasası araçlarından oluşturulan portföyü işletmek amacıyla Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Spica Serbest (TL) Fon kurulmuştur. İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

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

Kurucu ve Yönetici:

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent No:199 İç Kapı No:16 Şişli / İstanbul

Saklayıcı Kuruluş:

Türkiye İş Bankası A.Ş.
İş Kuleleri, Kule 1 Kat 2 PK:34330 Levent/Beşiktaş/İstanbul

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 - Sunuma ilişkin 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. 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 yapılarak düzenlenmiştir.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 - Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK, 23 Kasım 2023 tarihli "Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyurusu" ile, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının, TMS 29, "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" ("TMS 29") kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini, bununla birlikte kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceğini açıklamıştır. SPK Karar Organı'nın 7 Mart 2024 tarih ve 14/382 sayılı Kararı uyarınca; ilk enflasyona geçişte yatırım fonlarının enflasyon muhasebesi uygulamamış olması ile 20 Şubat 2024 tarihli ve 165 nolu Vergi Usul Kanunu Sirkülerinde yer alan hükümler dikkate alınarak, yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar verilmiştir.

Uygunluk beyanı

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

31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar yayımlanmak üzere 31 Mart 2026 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Raporlama para birimi

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

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.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

31 Aralık 2024 tarihli bilançoda finansal varlıklar içinde sunulan 186.246.987 TL tutarındaki bakiye, niteliği gereği repo borcu olarak değerlendirilmiş ve karşılaştırmalı bilgiler buna uygun şekilde yeniden sınıflandırılmıştır. Aynı sınıflama nakit akış tablosunda işletme faaliyetlerinden nakit akışlar ile dönem sonu nakit ve nakit benzerleri arasında da yapılmış olup söz konusu değişiklik yalnızca finansal tablo sunumuna ilişkin olup, finansal durum ve performans üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 - Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 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.

a) **31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

b) **31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:**

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

SEDDK tarafından 15.12.2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğ ile değiştirilen Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Tablolarının Sunumu Hakkında Tebliğ uyarınca TFRS 17'nin uygulamasına ilişkin yürürlük tarihinin 01.01.2027 tarihine ertelenmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği Başkanlığı'na gönderdiği 07.01.2026 tarihli E-64088382-045.01-39032 sayılı yazısında sigorta, reasürans veya emeklilik şirketi bağlı ortaklığı/iştiraki bulunan bankalar ve holding şirketlerinin bireysel ve konsolide finansal tablolarında TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2027 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
 - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
 - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
 - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
 - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 - Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar: (Devamı)

- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:
 - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
 - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın İlişisindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
 - TFRS 9 Finansal Araçlar;
 - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
 - TMS 7 Nakit Akış Tablosu.
- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir, ancak gerektiği durumlarda yerel onaya tabi olarak erken uygulanabilir. Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.
- **TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:
 - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
 - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Paydaşlardan alınan geri bildirimler doğrultusunda geliştirilen bu değişikliklerin, uygulamadaki çeşitliliği azaltması ve yüksek enflasyonlu bir para biriminde raporlama için daha açık bir temel sağlaması beklenmektedir.

- **TFRS 7, TFRS 18, TMS 1, TMS 8, TMS 36 ve TMS 37'ye ilişkin örnek uygulamalarda yapılan değişiklikler – Finansal Tablolardaki Belirsizliklere İlişkin Açıklamalar;** Bu değişiklikler, bir işletmenin finansal tablolarındaki belirsizliklerin etkilerini açıklarken TFRS Muhasebe Standartları uyarınca belirsizliklerin açıklanmasına ilişkin örnekler içerir. Söz konusu örnekler, iklimle ilgili senaryolar kapsamında ortaya çıkan belirsizliklerin etkilerinin nasıl açıklanacağını göstermektedir; ancak bu örneklerde yer alan ilke ve hükümler, diğer belirsizliklerin açıklanmasına da uygulanabilir niteliktedir. Örnek uygulamalar, TFRS Muhasebe Standartlarında yer alan yükümlülüklere ilave getirmemekte veya bu yükümlülükleri değiştirmemektedir. Bu nedenle, söz konusu değişiklikler için herhangi bir geçiş hükmü bulunmamaktadır. Bunun yerine, bu örnek uygulamalar ilişkili oldukları TFRS Muhasebe Standartlarına eşlik edecek şekilde yayımlanacaktır. Örnek uygulamalar için belirlenmiş bir yürürlük tarihi bulunmamakla birlikte, işletmeler 31 Aralık 2025 raporlama dönemi sonu itibarıyla bu örneklerin uygulanmasını değerlendirebilir.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 - Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar: (Devamı)

- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- kar veya zarar tablosunun yapısı
- işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Aralık 2025 tarihinde sona eren raporlama dönemi için yapılacak açıklamalar aşağıdakileri içermelidir:

- değişikliklerin niteliği,
- TFRS 18'in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
- planlanan ilk uygulama tarihi ve
- aşağıdakilerden biri:
 - TFRS 18'in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
 - bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

TMS 8'in 30–31'inci paragraflarına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

b. Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.

İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açık açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 - Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar: (Devamı)

d. Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar ve Değişiklikler;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer TFRS’ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19’daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19’un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.
 - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
 - TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.
- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** Bu değişikliklerle birlikte TFRS 19, TFRS 19’un uygulanacağı tarih olan 1 Ocak 2027’ye kadar yürürlüğe girecek olan TFRS Muhasebe Standartlarındaki değişiklikleri yansıtmaktadır. Söz konusu değişiklikler, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayımlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında, uygun bağlı ortaklıklar için açıklama yükümlülüklerini azaltarak kolaylık sağlamaktadır; özellikle:
 - TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
 - Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7’de yapılan değişiklikler);
 - Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12’de yapılan değişiklikler);
 - Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21’de yapılan değişiklikler); ve
 - Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7’de yapılan değişiklikler).

Fon, yukarıda bahsi geçen standart ve değişikliklerin finansal tablolar üzerindeki etkilerini değerlendirmiş ve yapılan değişikliklerin önemli bir etkisi olmadığı görüşüne varmıştır.

2.3 - Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.4 - 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.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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 kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar:

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı 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.

Alım-satım amaçlı 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 kâr 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.

Kredi ve 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.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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 değerlendirme 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 oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlaması modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

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. İtfâ edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Yabancı para çevrimi

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

Finansal araçların netleştirilmesi

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

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Verilen teminatlar

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

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 tutuluş amaçlarına göre “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte “Repo borçları” hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizleri 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.

Takas alacakları / borçları

Takas borçları raporlama tarihi 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.

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 “Aracılık komisyonu gideri” hesabında izlenir.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - 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.

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık yaklaşık %0,25'tir.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

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

Katılma payları

Katılma paylarının başka bir nitelikli yatırımcıya devri veya fona iadesi ile katılma payı bedellerinin yatırımcıya ödenmesi ihraç belgesindeki düzenlemeler uyarınca gerçekleştirilir. Katılma payının fiyatı Fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Fiyatlama raporuna ilişkin portföy değerlendirme esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmeyen varlıkların değerlendirilmesinde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizinin 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) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan 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, KGK tarafından yayımlanan 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.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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.

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.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fon'un tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara borçlar		
Fon Yönetim Ücreti - Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	186.389	145.691
Aracılık Komisyonu Giderleri - Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	209.529	46.205
Toplam	395.918	191.896
	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
İlişkili taraf ile yapılan işlemler		
Aracılık Komisyonu Giderleri - Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	25.658.599	23.951.346
Fon Yönetim Ücreti - Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	2.036.357	1.428.542
Toplam	27.694.956	25.379.888

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	156.162.113	-
	156.162.113	-

31 Aralık 2025: Ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranı %37,95'tir. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Repo borçları	1.966	186.246.987
	1.966	186.246.987

6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla ‘Diğer alacaklar’ ve ‘Diğer borçlar’ kalemlerinin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer alacaklar		
Takas alacakları	3.185.335.971	2.412.466.111
Diğer alacaklar	275.000.000	-
Toplam	3.460.335.971	2.412.466.111

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer borçlar		
Takas borçları	3.633.160.791	2.065.944.386
Ödenecek saklama ücreti	274.528	131.722
Ödenecek fon yönetim ücretleri	186.389	145.691
Ödenecek denetim ücreti	76.849	34.918
Diğer borçlar	223.322.312	15.079.445
Toplam	3.857.020.869	2.081.336.162

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - 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 104.566.781 TL VIOP nakit teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2024:73.397.324 TL)

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Niteliklerine göre giderler		
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	25.941.939	23.954.911
Yönetim ücretleri (*)	2.036.357	1.428.542
Saklama ücretleri	797.375	348.205
Denetim ücretleri	225.705	92.158
Kurul ücretleri	166.393	118.939
Esas faaliyetlerden diğer giderler	144.640	98.494
Toplam	29.312.409	26.041.249

(*) Fon her gün için fon toplam değerinin %0,000685 oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2024: %0,000685). Bu ücret her ayın sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde ödenir.

Bağımsız denetçi/bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	226.634	79.655
	226.634	79.655

(*) İlgili ücretler KDV hariç sunulmuştur.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Fon'un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal varlıklar		
Hisse senetleri	998.518.883	467.790.037
Toplam	998.518.883	467.790.037

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Hisse senetleri	27.121.138	998.518.883	-	18.473.316	467.790.037	-
Toplam		998.518.883			467.790.037	

10 - FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri	863.577.820	686.322.429
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	863.577.820	686.322.429

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Temettü gelirleri		
Hisse senetleri	17.217.173	5.827.307
	17.217.173	5.827.307

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 – HASILAT (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Faiz gelirleri		
VOB nema faiz geliri	30.250.218	28.005.989
Ters repo faiz gelirleri	27.752.659	11.112.367
Nema geliri	5.429.549	-
Borsa para piyasası faiz gelirleri	2.454.725	6.148.855
Ödünç alınan/verilen hisse senetleri	254.119	-
Vadeli mevduat faiz gelirleri	-	551
	66.141.270	45.267.762

Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)

Menkul kıymet satış karları	2.122.193.317	1.793.004.431
Gerçekleşen değer artışları	378.206.229	435.802.739
Menkul kıymet satış zararları	(2.039.359.487)	(1.683.349.625)
Gerçekleşen değer azalışları	(401.544.650)	(313.321.602)
	59.495.409	232.135.943

Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları)

	216.213.698	19.559.758
--	--------------------	-------------------

Toplam	359.067.550	302.790.770
---------------	--------------------	--------------------

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Mevduat TL Faiz Gelirleri	252.673	211.636
Diğer gelirler	86.238	-
	338.911	211.636

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Tescil, ilan ve tasdik giderleri	74.449	39.436
SMMM Hizmet giderleri	34.200	28.225
KYD benchmark bedeli	26.044	24.537
Vergi, resim ücreti	9.947	6.296
	144.640	98.494

Toplam	144.640	98.494
---------------	----------------	---------------

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - TÜREV ARAÇLAR

Fon’un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla VIOP’da açık olan sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Toplam değer
F_AEFES0126	-	Kısa	3.500	16	5.649.000
F_AKSEN0126	-	Kısa	2.840	73	20.814.360
F_ALARK0126	-	Kısa	2.797	105	29.228.650
F_ASELS0126	-	Kısa	20	237	473.900
F_ASTOR0126	-	Kısa	1.849	120	22.188.000
F_CIMSA0126	-	Kısa	5	47	23.440
F_DOAS0126	-	Kısa	187	194	3.625.930
F_DOHOL0126	-	Kısa	9.193	17	16.014.206
F_EKGYO0126	-	Kısa	1.377	21	2.890.323
F_ENJSA0126	-	Kısa	258	92	2.375.148
F_EREGL0126	-	Kısa	5.890	25	14.430.500
F_FROTO0126	-	Kısa	78	95	741.156
F_GARAN0126	-	Kısa	129	147	1.896.945
F_GUBRF0126	-	Kısa	19	356	677.065
F_HALKB0126	-	Kısa	756	38	2.862.972
F_HEKTS0126	-	Kısa	11.000	3	3.454.000
F_ISCTR0126	-	Kısa	22.100	14	31.934.500
F_KCHOL0126	-	Kısa	4.423	173	76.694.820
F_KONTR0126N1	-	Kısa	72	12	164.403
F_KRDMD0126	-	Kısa	2.500	26	6.500.000
F_ODAS0126	-	Kısa	10.000	5	5.220.000
F_OYAKC0126	-	Kısa	4.925	24	11.672.250
F_PETKM0126	-	Kısa	2.975	17	4.944.450
F_PGSUS0126	-	Kısa	1.000	197	19.730.000
F_SAHOL0126	-	Kısa	6.583	86	56.896.869
F_SASA0126	-	Kısa	16.332	3	4.670.952
F_SISE0126	-	Kısa	2.784	39	10.974.528
F_SOKM0126	-	Kısa	492	52	2.568.732
F_TCELL0126	-	Kısa	1.217	96	11.630.869
F_THYAO0126	-	Kısa	3.756	276	103.496.580
F_TOASO0126	-	Kısa	530	254	13.475.250
F_TRALT0126	-	Kısa	97	42	408.079
F_TRMET0126	-	Kısa	1.645	107	17.675.525
F_TSKB0126	-	Kısa	2.600	13	3.317.600
F_TTKOM0126	-	Kısa	149	59	875.375
F_ULKER0126	-	Kısa	500	111	5.535.000
F_VAKBN0126	-	Kısa	13.100	31	41.134.000
F_VESTL0126	-	Kısa	1.491	30	4.398.450
F_XU0300226	-	Kısa	1.600	12.774	204.384.000
F_YKBNK0126	-	Kısa	8.593	37	31.974.553

Net pozisyon

797.622.380

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2024

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Toplam değer
F_AEFES0125	-	Kısa	201	199	4.001.910
F_AKBK0125	-	Kısa	763	67	5.136.516
F_ARCLK0125	-	Kısa	257	147	3.780.470
F_ASELS0125	-	Kısa	200	75	1.497.000
F_BRSAN0125	-	Kısa	3	443	132.840
F_CIMSA0125	-	Kısa	762	48	3.693.414
F_DOHOL0125	-	Kısa	3.945	15	5.905.665
F_EKGYO0125	-	Kısa	60.150	14	84.871.650
F_ENJSA0125	-	Kısa	311	62	1.935.975
F_EREGLO125N1	-	Kısa	500	25	2.527.000
F_GUBRF0125	-	Kısa	2.382	296	70.531.020
F_HALKB0125	-	Kısa	14.100	17	23.702.100
F_ISCTR0125	-	Kısa	22.505	14	31.484.495
F_KCHOL0125	-	Kısa	2.359	185	43.712.270
F_KOZAA0125	-	Kısa	1.618	75	12.083.224
F_KOZAL0125	-	Kısa	500	23	1.148.000
F_ODAS0125	-	Kısa	5.326	6	3.323.424
F_PGSUS0125	-	Kısa	1	221	22.095
F_SAHOL0125	-	Kısa	100	99	991.300
F_SASA0125	-	Kısa	30.000	4	12.720.000
F_SOKM0125	-	Kısa	3.269	43	14.073.045
F_TAVHL0125	-	Kısa	51	282	1.437.690
F_TCELL0125	-	Kısa	3.684	96	35.230.092
F_THYAO0125	-	Kısa	2.033	291	59.170.465
F_TOASO0125	-	Kısa	4	213	85.040
F_TSKB0125	-	Kısa	10.986	13	13.842.360
F_TUPRS0125	-	Kısa	50	145	724.500
F_ULKER0125	-	Kısa	681	122	8.315.010
F_VAKBN0125	-	Kısa	7.359	24	17.771.985
F_VESTL0125	-	Kısa	2.035	74	14.989.810
Net pozisyon					478.840.365

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - 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:

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler 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.

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

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

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	1.016.907	1.016.907	252.106	252.106
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	104.566.781	104.566.781	73.397.324	73.397.324
Ters repo alacakları	156.162.113	156.162.113	-	-
Takas alacakları	3.185.335.971	3.185.335.971	2.412.466.111	2.412.466.111
Finansal varlıklar	998.518.883	998.518.883	467.790.037	467.790.037
Diğer alacaklar	275.000.000	275.000.000	-	-
Repo borçları	1.966	1.966	186.246.987	186.246.987
Takas borçları	3.633.160.791	3.633.160.791	2.065.944.386	2.065.944.386
Diğer borçlar	223.860.078	223.860.078	15.391.776	15.391.776

Nakit ve nakit benzerleri maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı 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.

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Hisse senetleri	998.518.883	-	-	998.518.883
Toplam	998.518.883	-	-	998.518.883

31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Hisse senetleri	467.790.037	-	-	467.790.037
Toplam	467.790.037	-	-	467.790.037

15 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankalardaki nakit	115.966	252.106
Vadeli mevduat (*)	100.096	245.268
Vadesiz mevduat	15.870	6.838
Borsa para piyasası alacakları (**)	900.941	-
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (***)	104.566.781	73.397.324
	105.583.688	73.649.430

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %35'tir. (31 Aralık 2024: %40)

(**) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %38,2'dir. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

(***) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 104.566.781 TL'dir (31 Aralık 2024: 73.397.324 TL).

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Fon’un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	105.583.688	73.649.430
Ters repo alacakları	156.162.113	-
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	(104.566.781)	(73.397.324)
Faiz tahakkukları (-)	(163.150)	246.719
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	157.015.870	498.825

16 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	686.322.429	465.046.685
Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış)	330.094.052	276.961.157
Katılma payı ihraç tutarı	8.315.281	27.688.230
Katılma payı iade tutarı	(161.153.942)	(83.373.643)
Dönem sonu itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	863.577.820	686.322.429

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Birim pay değeri		
Fon toplam değeri (TL)	863.577.820	686.322.429
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	181.626.708	216.819.789
Birim pay değeri (TL)	4,754685	3,165405

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı itibarıyla (adet)	216.819.789	239.285.243
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (adet)	2.213.819	13.405.944
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (adet)	(37.406.900)	(35.871.398)
Dönem sonu itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (adet)	181.626.708	216.819.789

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 500.000.000 (31 Aralık 2024: 500.000.000) adettir. Fon’a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”) nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Fon’un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemi itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon’un risk yönetim amacı Fon’un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu’nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

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, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Kredi riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2025	Nakit ve nakit benzerleri		Ters repo alacakları		Finansal yatırımlar	Diğer alacaklar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	1.016.907	-	156.162.113	998.518.883	275.000.000	3.185.335.971
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.016.907	-	156.162.113	998.518.883	275.000.000	3.185.335.971
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Kredi riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Nakit ve nakit benzerleri		Ters repo alacakları		Finansal yatırımlar	Diğer alacaklar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
31 Aralık 2024							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	252.106	-	-	467.790.037	-	2.412.466.111
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	252.106	-	-	467.790.037	-	2.412.466.111
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon’un faaliyetleri gereği aktifinin tamamına yakını nakit ve nakit benzeri kalemler ile finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Fon’un finansal yükümlülüklerinin sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025						
	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Defter değeri
Repo borçları	1.966	-	-	-	1.966	1.966
Takas borçları	3.633.160.791	-	-	-	3.633.160.791	3.633.160.791
Diğer borçlar	223.860.078	-	-	-	223.860.078	223.860.078
Toplam yükümlülükler	3.857.022.835	-	-	-	3.857.022.835	3.857.022.835

31 Aralık 2024						
	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Defter değeri
Repo borçları	186.246.987	-	-	-	186.246.987	186.246.987
Takas borçları	2.065.944.386	-	-	-	2.065.944.386	2.065.944.386
Diğer borçlar	15.391.776	-	-	-	15.391.776	15.391.776
Toplam yükümlülükler	2.267.583.149	-	-	-	2.267.583.149	2.267.583.149

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Faiz Oranı Riski

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

Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	1.001.037	245.268
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	156.162.113	-

Fiyat Riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırdığı ve piyasa fiyatı oluşan finansal araçlarının tamamı organize piyasalarda işlem görmektedir. Fon tarafından yapılan duyarlılık analizlerine göre, ilgili piyasa endekslerinde %5 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımı altında, Fon'un kârında 49.925.944 TL tutarında artış/azalış meydana gelmektedir (31 Aralık 2024: 23.389.502 TL).

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla döviz cinsinden varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

(i) 31 Aralık 2025 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

(ii) 2025 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve temettü detayları aşağıdaki gibidir:

	Bedelsiz Hisse Detayı (Adet)
AEFES	1.247.337
Toplam	1.247.337

	Temettü
AKBNK	3.445.518
SAHOL	3.057.630
TCELL	1.560.642
ALARK	1.405.906
TCELL	998.182
ENJSA	978.957
MGROS	916.742
THYAO	725.752
ISCTR	682.385
THYAO	563.116
AEFES	374.245
BIMAS	365.600
ASTOR	365.013
EREGL	360.620
TUPRS	284.314
FROTO	188.197
DOHOL	137.623
BIMAS	133.615
ENKAI	126.604
EKGYO	120.000
GARAN	85.872
SISE	81.951
TUPRS	77.052
KCHOL	57.586
ASELS	40.865
ENKAI	30.862
TOASO	21.840
FROTO	16.382
OYAKC	14.100
ALKLC	2
Toplam	17.217.173

20 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE 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**



TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

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

Tacirler Portföy Spica Serbest (TL) Fon'un ("Fon") Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden 31 Aralık 2025 itibarıyla hazırlanan Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin 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.

Tacirler Portföy Spica Serbest (TL) Fon'un Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan/ Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu rapor tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımını için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2026

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-8
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	9
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	10
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	11
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	12
VIII- İTFALAR.....	13
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	14
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	15

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Tacirler Portföy Spica Serbest (TL) Fon

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 5.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 863.577.819 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 181.626.708 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 5 Eylül 2022 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 4,75469 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 3,16541 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %50,21'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %50,21'dir.

E. AYLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	74,53%
Repo-Ters Repo	17,62%
VIOP Nakit Teminatı	7,76%
Mevduat	0,05%
BPP	0,04%

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %36,32534'tür.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %43,42000'dır.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 1,00000'dır.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 8.315.281 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 161.153.942 TL'dir.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

TGZ-TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																			
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İBRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	İSİN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																			
Ödünç Verilen																			
ALARK	TL	ALARKO HOLDİNG A.Ş.	2.01.2026	2	TRAAALRK91Q0			7.963.000	102,330000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	2.01.2026	2	TREDEGYO0017			190.000.000	20,200000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	2.01.2026	2	TRAEERGL91G3			450.000.000	23,800000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
HEKTS	TL	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.	2.01.2026	2	TRAHEKTS91E4			102.899.000	3,050000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	2.01.2026	2	TRAPETKM91E0			150.000.000	18,230000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
SASA	TL	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.	2.01.2026	2	TRASASAW91E4			4.800.000.000	2,840000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
SISE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	2.01.2026	2	TRASISEW91Q3			28.800.000	38,280000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
SISE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	2.01.2026	2	TRASISEW91Q3			211.200.000	38,880000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
TCELL	TL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.	2.01.2026	2	TRATCELL91M1			18.098.000	93,170000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
THYAO	TL	TÜRK HAVAYOLLARI A.Ş.	2.01.2026	2	TRATHYAO91M5			64.058.000	267,430000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
VAKBN	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	2.01.2026	2	TREVKFB00019			281.555.000	30,340000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
VAKBN	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	2.01.2026	2	TREVKFB00019			38.415.000	30,620000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI														0,00	0,00	0,00	0,00		
Hisse Türkm																			
AEFES	TL	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ A.Ş.			TRAAEFES91A9			317.005.000	15,895753	31.12.2025			801.005.118.007.305.000.000		15,710000	4.980.148,55	0,50	0,40	0,58
AEFES	TL	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ A.Ş.			TRAAEFES91A9			188.000.000	15,786135	31.12.2025			801.005.118.049.701.000.000		15,710000	2.953.450,00	0,30	0,23	0,34
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			TRAAKBNK91N8			800.200.000	70,049108	31.12.2025					69,800000	55.655.960,00	5,59	4,43	6,47
AKSEN	TL	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.			TREAKSN00011			303.000.000	62,665816	31.12.2025			801.005.117.993.892.000.000		72,500000	21.967.500,00	2,20	1,74	2,54
AKSEN	TL	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.			TREAKSN00011			-19.000.000	67,629027	31.12.2025			801.005.118.050.286.000.000		72,500000	-1.377.500,00	-0,14	-0,11	-0,16
ALARK	TL	ALARKO HOLDİNG A.Ş.			TRAAALRK91Q0			217.600.000	103,287640	31.12.2025			801.005.118.050.119.000.000		102,000000	22.195.200,00	2,22	1,76	2,57
ALARK	TL	ALARKO HOLDİNG A.Ş.			TRAAALRK91Q0			62.100.000	103,099867	31.12.2025			801.005.118.050.381.000.000		102,000000	6.334.200,00	0,63	0,50	0,73
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.			TRAAARCLK91H5			204.300.000	101,000000	31.12.2025			801.005.118.053.290.000.000		101,000000	20.634.300,00	2,07	1,64	2,39
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAASELS91H2			500.000.000	231,700000	31.12.2025			801.005.118.052.771.000.000		231,700000	115.850.000,00	11,60	9,19	13,42
ASTOR	TL	ASTOR ENERJİ A.Ş.			TREASTR00013			513.400.000	118,900000	31.12.2025			801.005.118.052.837.000.000		118,900000	60.016.460,00	6,01	4,76	6,95
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.			TREBIMM00018			110.000.000	536,500000	31.12.2025			801.005.118.050.583.000.000		536,500000	59.015.000,00	5,91	4,68	6,83
BJKAS	TL	BEŞİKTAŞ FUTBOL YATIRIMLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRABJKAS91X6			18.808.000	1,624853	31.12.2025			801.005.118.037.729.000.000		1,630000	30.657,04	0,00	0,00	0,00
ÇİMSA	TL	ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRACİMSA91F9			51.000.000	48,500000	31.12.2025			801.005.118.049.527.000.000		48,500000	2.371.500,00	0,24	0,19	0,27
DOAS	TL	DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.			TREDOT00013			1.100.000	197,945455	30.12.2025			801.005.175.007.450.000.000.000		198,100000	206.910,00	0,02	0,02	0,02
DOAS	TL	DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.			TREDOT00013			17.800.000	198,367946	31.12.2025			801.005.175.007.546.000.000.000		198,100000	3.310.560,00	0,33	0,26	0,38
DOHOL	TL	DOĞAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.			TRADHOLH0H8			814.000.000	18,203688	31.12.2025			801.005.175.007.491.000.000.000		18,950000	13.797.330,00	1,38	1,09	1,60
DOHOL	TL	DOĞAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.			TRADHOLH0H8			105.300.000	18,077700	31.12.2025			801.005.175.007.532.000.000.000		18,950000	1.794.035,00	0,18	0,14	0,21
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORİNG			TREDSTF00012			8.817.000	585,222569	30.12.2025			801.005.175.007.470.000.000.000		585,000000	3.783.435,00	0,38	0,30	0,44
ECOGR	TL	ECOGREEN ENERJİ HOLDİNG AŞ			TRECOGR00024			280.000	18,004769	18.11.2025			801.005.175.006.755.000.000.000		22,330000	5.796,00	0,00	0,00	0,00
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREDEGYO0017			284.244.000	20,530468	31.12.2025			801.005.175.007.482.000.000.000		20,440000	8.055.227,36	0,61	0,48	0,70
ENJSA	TL	ENERJİSA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.			TRENSA00014			3.000.000	87,159333	24.12.2025			801.005.175.007.401.000.000.000		90,350000	271.050,00	0,03	0,02	0,03
ENJSA	TL	ENERJİSA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.			TRENSA00014			22.900.000	89,367864	31.12.2025			801.005.175.007.544.000.000.000		90,350000	2.059.960,00	0,21	0,16	0,24
ENKAİ	TL	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.			TREENKA00011			56.902.000	79,397619	30.12.2025			801.005.175.007.508.000.000.000		78,650000	4.644.422,70	0,47	0,37	0,54
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.			TRAEERGL91G3			657.675.000	23,859626	31.12.2025			801.005.175.007.505.000.000.000		23,820000	15.665.818,50	1,57	1,24	1,81
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.			TRAEERGL91G3			372.325.000	23,889198	31.12.2025					23,820000	8.868.781,50	0,89	0,70	1,03
FROTO	TL	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.			TRADOTSN91H6			59.473.000	94,519747	30.12.2025			801.005.175.007.482.000.000.000		92,650000	5.510.173,45	0,55	0,44	0,64
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.			TRAGARAN91N1			17.303.000	140,643553	31.12.2025			801.005.175.007.508.000.000.000		143,500000	2.482.960,50	0,25	0,20	0,29
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.			TRAGARAN91N1			257.797.000	143,571614	31.12.2025					143,500000	36.993.869,50	3,70	2,94	4,28
GSRAY	TL	GALATASARAY SPOR TİF BANKASI VE TİCARİ YATIRIMLAR A.Ş.			TRAGSRAY91X9			337.207.000	1,155000	31.12.2025			801.005.175.007.544.000.000.000		1,180000	391.160,12	0,04	0,03	0,05
GUBRF	TL	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.			TRAGUBRF91E2			7.511.000	334,757970	31.12.2025			801.005.175.007.507.000.000.000		348,000000	2.613.828,00	0,26	0,21	0,30

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

TGZ-TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																				
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İBRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
HİSSE SENETLERİ																				
Hisse Türk																				
GUBRF	TL	GÖBRE FABRİKALARI T.A.Ş.			TRACUBRF1E2			400.000	346,950399	31.12.2025			801.005.175.007.546.000.000.000		348.000000	139.200.00	0,01	0,01	0,02	
HALKB	TL	T HALK BANKASI A.Ş.			TRETHAL00019			75.600.000	36,843199	31.12.2025			801.005.175.007.547.000.000.000		36.700000	2.790.566.00	0,28	0,22	0,32	
HEKTS	TL	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.			TRAHEKTS9E4			1.100.000.000	3,077123	31.12.2025			801.005.175.007.505.000.000.000		3.080000	3.388.000.00	0,34	0,27	0,39	
ISCTR	TL	T.İ.Ş BANKASI A.Ş.			TRAIISCTR91N2			44.011.000	13,558550	31.12.2025			801.005.175.007.505.000.000.000		14.090000	620.114.99	0,06	0,05	0,07	
ISCTR	TL	T.İ.Ş BANKASI A.Ş.			TRAIISCTR91N2			4.114.399.000	13,913584	31.12.2025			801.005.175.007.505.000.000.000		14.090000	57.971.741,01	5,81	4,80	6,71	
KCHOL	TL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.			TRAKCHOL91O8			274.540.000	168,414608	31.12.2025			8.010.051.100.018.700.000.000.000		168.800000	46.342.352,00	4,64	3,68	5,37	
KCHOL	TL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.			TRAKCHOL91O8			213.400.000	168,938038	31.12.2025			8.010.051.100.018.700.000.000.000		168.800000	36.021.920,00	3,61	2,86	4,17	
KONTR	TL	Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş.			TREKONTR00013			14.400.000	13,272546	24.12.2025			8.010.051.100.018.480.000.000.000		11.520000	166.868,00	0,02	0,01	0,02	
KONTR	TL	Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş.			TREKONTR00013			-2.016.000	11,837107	31.12.2025			8.010.051.100.018.740.000.000.000		11.520000	-23.224,32	0,00	0,00	0,00	
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÖK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)			TRAKRDMS1G7			371.300.000	25,399707	31.12.2025			8.010.051.100.018.740.000.000.000		25.280000	9.379.038,00	0,94	0,74	1,09	
MGROS	TL	MIGROS TİCARET A.Ş.			TREMGTR00012			131.600.000	522,000000	31.12.2025			8.010.051.100.018.740.000.000.000		522.000000	68.695.200,00	6,88	5,45	7,95	
ODAS	TL	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC A.Ş.			TREODAS00014			736.300.000	5,293055	31.12.2025			8.010.051.100.018.670.000.000.000		5.070000	3.733.041,00	0,37	0,30	0,43	
ODAS	TL	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC A.Ş.			TREODAS00014			263.700.000	5,194190	31.12.2025			8.010.051.100.018.740.000.000.000		5.070000	1.336.959,00	0,13	0,11	0,15	
OYAKC	TL	OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.			TRAMRDIN91F2			401.000.000	23,736294	31.12.2025			8.010.051.100.018.690.000.000.000		23.040000	9.239.040,00	0,93	0,73	1,07	
OYAKC	TL	OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.			TRAMRDIN91F2			91.500.000	23,516141	31.12.2025			8.010.051.100.018.740.000.000.000		23.040000	2.106.160,00	0,21	0,17	0,24	
PAHOL	TL	PASIFIK HOLDİNG A.Ş.			TREPSPH00011			10.000	1,544000	31.12.2025			8.010.051.100.018.700.000.000.000		1.350000	15,50	0,00	0,00	0,00	
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.			TRAPETKM91E0			325.847.000	16,362569	31.12.2025			8.010.051.100.018.700.000.000.000		16.220000	5.269.436,81	0,53	0,42	0,61	
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.			TRAPETKM91E0			196.653.000	16,264006	31.12.2025			8.010.051.100.018.700.000.000.000		16.220000	3.191.678,19	0,32	0,25	0,37	
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.			TREPFGS00016			33.499.000	205,821905	31.12.2025			8.010.051.100.018.690.000.000.000		191.700000	6.419.841,30	0,64	0,51	0,74	
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.			TREPFGS00016			84.100.000	194,962656	31.12.2025			8.010.051.100.018.740.000.000.000		191.700000	16.121.970,00	1,61	1,28	1,87	
PGGYO	TL	PASIFIK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREPSPG00023			25.000.000	2,516383	31.12.2025			8.010.051.100.018.740.000.000.000		2.490000	62.250,00	0,01	0,00	0,01	
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.			TRASAHOL91O5			745.932.000	83,814379	31.12.2025			8.010.051.100.018.700.000.000.000		84.250000	62.844.771,00	6,29	4,99	7,28	
SASA	TL	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.			TRASASAW91E4			7.125.241.000	2,810107	31.12.2025			8.010.051.122.507.170.000.000.000		2.780000	19.808.169,98	1,98	1,57	2,29	
SASA	TL	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.			TRASASAW91E4			-2.325.241.000	2,822621	31.12.2025			8.010.051.122.507.170.000.000.000		2.780000	-6.464.169,98	-0,65	-0,51	-0,75	
SISE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.			TRASISEW91Q3			391.192.000	36,704943	31.12.2025			8.010.051.122.507.160.000.000.000		38.300000	15.013.948,98	1,50	1,19	1,74	
SISE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.			TRASISEW91Q3			10.000.000	37,298367	31.12.2025			8.010.051.122.507.210.000.000.000		38.300000	363.600,00	0,04	0,03	0,04	
SOKM	TL	ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.			TRESOKM00022			49.200.000	50,816356	29.12.2025			8.010.051.122.507.120.000.000.000		51.050000	2.511.660,00	0,25	0,20	0,29	
TAVHL	TL	TAV HAVALIMANLARI HOLDİNG A.Ş.			TRETAVH00018			14.265.000	266,523050	30.12.2025			8.010.051.122.507.150.000.000.000		296.250000	4.254.536,25	0,43	0,34	0,49	
TCCELL	TL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.			TRATCELL91M1			869.290.000	97,390054	31.12.2025			8.010.051.122.507.170.000.000.000		93.100000	80.637.799,00	8,10	6,41	9,36	
TCCELL	TL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.			TRATCELL91M1			667.400.000	95,360339	31.12.2025			8.010.051.122.507.170.000.000.000		93.100000	-62.134.940,00	-6,22	-4,93	-7,20	
THYAO	TL	TURK HAVA YOLLARI A.O.			TRATHYAO91M5			443.548.000	268,669668	31.12.2025			8.010.051.122.507.170.000.000.000		288.500000	119.060.630,00	11,92	9,48	13,79	
THYAO	TL	TURK HAVA YOLLARI A.O.			TRATHYAO91M5			-11.500.000	267,962071	31.12.2025			8.010.051.122.507.170.000.000.000		288.500000	-3.067.750,00	-0,31	-0,25	-0,36	
TOASO	TL	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.			TRATOASO91H3			62.817.000	245,416528	31.12.2025			8.010.051.122.507.180.000.000.000		247.000000	15.515.799,00	1,55	1,23	1,80	
TRALT	TL	TÖRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.			TREKOAAL00014			36.377.000	43,790649	30.12.2025			8.010.051.122.507.160.000.000.000		40.960000	1.613.669,46	0,16	0,13	0,19	
TRALT	TL	TÖRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.			TREKOAAL00014			46.300.000	41,868178	31.12.2025			8.010.051.122.507.200.000.000.000		40.960000	1.897.370,00	0,19	0,15	0,22	
TRMET	TL	TR ANADOLU METAL MADENCİLİK İŞLETMELERİ A.Ş.			TREKCOZA00014			106.800.000	104,649963	31.12.2025			8.010.051.122.507.180.000.000.000		104.400000	11.149.920,00	1,12	0,89	1,29	
TRMET	TL	TR ANADOLU METAL MADENCİLİK İŞLETMELERİ A.Ş.			TREKCOZA00014			57.700.000	104,609573	31.12.2025			8.010.051.122.507.210.000.000.000		104.400000	6.023.860,00	0,60	0,48	0,70	
TSKB	TL	T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.			TRATSKBW91N0			166.700.000	12,678544	30.12.2025			8.010.051.122.507.190.000.000.000		12.350000	2.058.745,00	0,21	0,16	0,24	
TSKB	TL	T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.			TRATSKBW91N0			93.300.000	12,573607	31.12.2025			8.010.051.122.507.210.000.000.000		12.350000	1.152.255,00	0,12	0,09	0,13	
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.			TRETTLKO00013			108.600.000	57,500000	31.12.2025			8.010.051.122.507.210.000.000.000		57.500000	6.244.500,00	0,63	0,49	0,72	
TUKAS	TL	TUKAŞ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRATUKAS91A3			47.965.000	2,500000	31.12.2025			8.010.051.122.507.210.000.000.000		2.470000	118.473,55	0,01	0,01	0,01	
TUPRS	TL	TUPRAS-TURKİYE PETROL RAFİNERLERİ A.Ş.			TRATUPRS91E8			77.237.000	165,457139	31.12.2025			8.010.051.122.507.170.000.000.000		194.400000	14.242.502,80	1,43	1,13	1,65	
ULKER	TL	ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.			TREULKR00015			26.562.000	111,001014	31.12.2025			8.010.051.122.507.190.000.000.000		108.000000	3.096.696,00	0,31	0,25	0,36	
ULKER	TL	ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.			TREULKR00015			33.200.000	108,529901	31.12.2025			8.010.051.122.507.210.000.000.000		108.000000	3.565.600,00	0,36	0,28	0,42	
VAKBN	TL	TÜRKİYE VAĞIFLAR BANKASI T.A.O.			TREVAKBN00019			470.600.000	30,462294	31.12.2025			8.010.051.122.507.160.000.000.000		30.680000	14.436.000,00	1,45	1,15	1,67	
VAKBN	TL	TÜRKİYE VAĞIFLAR BANKASI T.A.O.			TREVAKBN00019			639.400.000	30,541105	31.12.2025			8.010.051.122.507.210.000.000.000		30.680000	25.792.792,00	2,56	2,04	2,98	

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

TGZ-TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																				
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	HİRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPO GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
HİSSE SENETLERİ																				
Hisse Türk																				
VAKFA	TL	VAKIF FAKTORİNG A.Ş.			TREVFAS00022			3.756.000	17,861496	26.11.2025			8.010.051.122.506.560.000.000.000		11.240000	42.217,44	0,00	0,00	0,00	
VESTL	TL	VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAVESTL91H6			51.700.000	30,632050	31.12.2025			8.010.051.122.507.160.000.000.000		28.700000	1.483.790,00	0,15	0,12	0,17	
VESTL	TL	VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAVESTL91H6			97.400.000	29,032169	31.12.2025			8.010.051.122.507.210.000.000.000		28.700000	2.795.360,00	0,28	0,22	0,32	
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			TRAYKBNK91N6			94.304.000	35,938127	31.12.2025			8.010.051.122.507.160.000.000.000		36.220000	3.415.690,86	0,34	0,27	0,40	
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			TRAYKBNK91N6			1.034.500.000	36,216524	31.12.2025			8.010.051.122.507.160.000.000.000		36.220000	37.469.590,00	3,75	2,97	4,34	
ZERGY	TL	ZERAY GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREZERY00026			65.100.000	13,390674	25.12.2025			8.010.051.122.507.080.000.000.000		9,870000	839.937,00	0,08	0,07	0,10	
GRUP TOPLAMI								24.985.815,000								1.138.218.728,04	113,99	90,30	131,77	
GRUP TOPLAMI								24.985.815,000									1.138.218.728,04	113,99	90,30	131,77
T.REPO																				
TRT120128T11	TL	HAZINE	2.01.2028	1	TRT120128T11	37,95		115.000.000,000	37,950000	31.12.2025		11.957.605,00	809.575.659.961.847.000	115.239.136,99	37,950000	115.119.506,40	73,72	9,14	13,33	
TRT120128T11	TL	HAZINE	2.01.2028	1	TRT120128T11	37,95		41.000.000,000	37,950000	31.12.2025		4.263.150,00	809.575.659.961.847.000	41.065.257,53	37,950000	41.042.606,62	26,28	3,28	4,75	
GRUP TOPLAMI								156.000.000,000								156.162.113,02	100,00	12,40	18,08	
GRUP TOPLAMI								156.000.000,000									156.162.113,02	100,00	12,40	18,08
MEVDUAT																				
T.İŞ BANKASI A.Ş.	TL		2.01.2028	1		36,00		100.000,000		31.12.2025				100,191,76	36,000000	100,095,84	100,00	0,01	0,01	
GRUP TOPLAMI								100.000,000									100,095,84	100,00	0,01	0,01
GRUP TOPLAMI								100.000,000									100,095,84	100,00	0,01	0,01
TPP																				
TPP			2.01.2028	1		36,20		901.883,840	36,200000	31.12.2025			393480	901,863,84	36,200000	900,941,43	100,00	0,07	0,10	
GRUP TOPLAMI								901.883,840									900,941,43	100,00	0,07	0,10
GRUP TOPLAMI								901.883,840									900,941,43	100,00	0,07	0,10
AÇIĞA SATIŞ																				
Hisse Türk																				
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			TRAAKBNK91N6			-578.991,000		23.12.2025			801.005.117.937.484.000.000		69,800000	-40.413.571,80	-4,05	-3,21	-4,68	
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.			TRAAARCLK91H5			-204.300,000		19.12.2025			801.005.117.990.695.000.000		101,000000	-20.634.300,00	-2,07	-1,64	-2,39	
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAAASELS91H2			-401.008,000		18.12.2025			801.005.117.671.364.000.000		231,700000	-92.913.553,80	-9,31	-7,37	-10,76	
ASTOR	TL	ASTOR ENERJİ A.Ş.			TREASTR00013			-298.292,000		26.12.2025			801.005.117.594.943.000.000		116,900000	-34.870.334,80	-3,49	-2,77	-4,04	
BİMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.			TREBİMAS00016			-78.622,000		25.12.2025			801.005.117.975.088.000.000		536,500000	-41.107.703,00	-4,12	-3,26	-4,76	
CİMSA	TL	ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRACİMSA91F9			-59.500,000		17.12.2025			801.005.117.847.645.000.000		46,500000	-2.348.250,00	-0,24	-0,19	-0,27	
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.			TRAEERGL91G3			-166.125,000		31.12.2025			801.005.175.007.552.000.000.000		23,820000	-3.957.097,50	-0,40	-0,31	-0,46	
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.			TRAGARAN91N1			-213.097,000		31.12.2025			801.005.175.007.552.000.000.000		143,500000	-30.579.419,50	-3,06	-2,43	-3,54	
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.			TRAIISCTR91N2			-1.314.389,000		30.12.2025			801.005.175.007.528.000.000.000		14,090000	-18.515.741,01	-1,85	-1,47	-2,14	
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)			TRAKRDMD91G7			-64.492,000		17.12.2025			8.010.051.100.018.510.000.000.000		25,260000	-1.629.067,92	-0,16	-0,13	-0,19	
MIGROS	TL	MIGROS TİCARET A.Ş.			TREMIGT00012			-124.046,000		17.12.2025			8.010.051.100.018.510.000.000.000		522,000000	-64.752.012,00	-6,48	-5,14	-7,50	
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.			TRAPETKM91E0			-127.553,000		31.12.2025			8.010.051.100.018.740.000.000.000		16,230000	-2.070.185,19	-0,21	-0,16	-0,24	
SASA	TL	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.			TRASASAW91E4			-2.091.459,000		31.12.2025			8.010.051.100.018.740.000.000.000		2,760000	-5.814.256,02	-0,58	-0,46	-0,67	
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.			TRETTLTK00013			-56.477,000		26.12.2025			8.010.051.122.507.150.000.000.000		57,500000	-3.247.427,50	-0,33	-0,26	-0,38	
GRUP TOPLAMI								-5.767.351,000								-362.856.919,84	-36,35	-28,80	-42,02	
GRUP TOPLAMI								-5.767.351,000									-362.856.919,84	-36,35	-28,80	-42,02

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

TGZ-TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																					
MENKUL KİYMET	DÖVİZ CİNSİ	İBRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	İSİN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)		
ÖDÜNÇ ALMA																					
Hisse Türk																					
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			TRAAKBNK91N8			526.091.000		31.12.2025					69.800000	36.930.551,80	3,70	2,93	4,28		
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.			TRAAARCLK91H5			71.000.000		31.12.2025					101.000000	7.171.000,00	0,72	0,57	0,83		
AŞLS	TL	AŞELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAAŞLS91H2			401.000.000		31.12.2025					231.700000	92.913.553,60	9,31	7,37	10,76		
ASTOR	TL	ASTOR ENERJİ A.Ş.			TREASTR00013			196.200.000		31.12.2025					118.000000	23.190.334,40	2,32	1,84	2,68		
BİMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.			TREBİMA00018			14.538.000		31.12.2025					538.500000	7.799.637,00	0,78	0,62	0,90		
BİMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.			TREBİMA00018			21.800.000		31.12.2025					538.500000	11.696.700,00	1,17	0,93	1,35		
BİMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.			TREBİMA00018			6.484.000		31.12.2025					538.500000	3.478.666,00	0,35	0,28	0,40		
ÇİMSA	TL	ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRACİMSA91F9			50.500.000		31.12.2025					48.500000	2.348.250,00	0,24	0,19	0,27		
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÖK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)			TRAKRDMD91G7			174.392.000		31.12.2025					25.260000	4.405.141,92	0,44	0,35	0,51		
MGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.			TREMGTR00012			57.448.000		31.12.2025					522.000000	28.998.812,00	3,00	2,38	3,47		
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.			TRETTK00013			96.477.000		31.12.2025					57.500000	3.247.427,50	0,33	0,26	0,38		
GRUP TOPLAMI								1.581.028.000							223.157.074,62	22,36	17,72	25,83			
GRUP TOPLAMI								1.581.028.000								223.157.074,62	22,36	17,72	25,83		
TÜREV																					
Futures																					
Kısa																					
F_AEFES0126	TL				F_AEFES0126			3.500.000	16,140000	31.12.2025			80.105.125.120.380.600.000.000		16,140000	5.649.000,00	0,00	0,00	0,00		
F_AKSEN0126	TL				F_AKSEN0126			2.840.000	66,244200	31.12.2025			80.105.125.120.388.500.000.000		73,290000	20.814.360,00	0,00	0,00	0,00		
F_ALARK0126	TL				F_ALARK0126			2.797.000	108,628200	31.12.2025			80.105.125.120.389.500.000.000		104,500000	29.228.650,00	0,00	0,00	0,00		
F_ASEL0126	TL				F_ASEL0126			20.000	235,000000	31.12.2025			80.105.125.120.343.300.000.000		236,950000	473.900,00	0,00	0,00	0,00		
F_ASTOR0126	TL				F_ASTOR0126			1.849.000	119,860000	31.12.2025			80.105.125.120.380.700.000.000		120,000000	22.188.000,00	0,00	0,00	0,00		
F_CİMSA0126	TL				F_CİMSA0126			5.000	48,020000	31.12.2025			80.105.125.120.339.700.000.000		48,880000	23.440,00	0,00	0,00	0,00		
F_DOAS0126	TL				F_DOAS0126			197.000	193,748100	31.12.2025			80.105.125.750.020.800.000.000.000		193,900000	3.625.930,00	0,00	0,00	0,00		
F_DOHOL0126	TL				F_DOHOL0126			9.193.000	19,921800	31.12.2025			80.105.125.750.020.800.000.000.000		17,420000	16.014.206,00	0,00	0,00	0,00		
F_EKGY0126	TL				F_EKGY0126			1.377.000	29,800000	31.12.2025			80.105.125.750.020.700.000.000.000		29,990000	2.986.320,00	0,00	0,00	0,00		
F_ENJSA0126	TL				F_ENJSA0126			268.000	92,560000	31.12.2025			80.105.125.750.020.800.000.000.000		92,080000	2.375.148,00	0,00	0,00	0,00		
F_EREGLO126	TL				F_EREGLO126			5.890.000	24,570000	31.12.2025			80.105.125.750.020.800.000.000.000		24,500000	14.430.500,00	0,00	0,00	0,00		
F_FR0T00126	TL				F_FR0T00126			78.000	66,220000	31.12.2025			80.105.125.750.020.700.000.000.000		95,020000	741.156,00	0,00	0,00	0,00		
F_GARAN0126	TL				F_GARAN0126			128.000	148,100000	31.12.2025			80.105.125.750.020.700.000.000.000		147,050000	1.896.945,00	0,00	0,00	0,00		
F_GUBRF0126	TL				F_GUBRF0126			19.000	354,900000	31.12.2025			80.105.125.750.020.700.000.000.000		358,350000	677.065,00	0,00	0,00	0,00		
F_HALKB0126	TL				F_HALKB0126			756.000	37,961000	31.12.2025			80.105.125.750.020.800.000.000.000		37,870000	2.862.972,00	0,00	0,00	0,00		
F_HEKTR0126	TL				F_HEKTR0126			11.000.000	3,140000	31.12.2025			80.105.125.750.020.700.000.000.000		3,140000	3.454.000,00	0,00	0,00	0,00		
F_ISCTR0126	TL				F_ISCTR0126			22.100.000	13,980000	31.12.2025			80.105.125.750.020.700.000.000.000		14,450000	31.934.500,00	0,00	0,00	0,00		
F_KCHOL0126	TL				F_KCHOL0126			4.423.000	175,573400	31.12.2025			80.105.125.100.120.000.000.000.000		173,400000	76.694.820,00	0,00	0,00	0,00		
F_KONTR0126N1	TL				F_KONTR0126N1			72.000	10,980000	31.12.2025			80.105.125.100.120.000.000.000.000		11,770000	164.403,36	0,00	0,00	0,00		
F_KRDMD0126	TL				F_KRDMD0126			2.900.000	26,440700	31.12.2025			80.105.125.100.120.000.000.000.000		26,000000	6.500.000,00	0,00	0,00	0,00		
F_ODAS0126	TL				F_ODAS0126			10.000.000	5,411700	31.12.2025			80.105.125.100.120.000.000.000.000		5,220000	5.220.000,00	0,00	0,00	0,00		
F_OYAK0126	TL				F_OYAK0126			4.925.000	23,450000	31.12.2025			80.105.125.100.120.000.000.000.000		23,700000	11.672.250,00	0,00	0,00	0,00		
F_PETHM0126	TL				F_PETHM0126			2.975.000	17,261800	31.12.2025			80.105.125.100.120.000.000.000.000		16,620000	4.944.450,00	0,00	0,00	0,00		
F_PGSU0126	TL				F_PGSU0126			1.000.000	201,028600	31.12.2025			80.105.125.100.120.000.000.000.000		197,300000	19.730.000,00	0,00	0,00	0,00		
F_SAHOL0126	TL				F_SAHOL0126			6.583.000	85,990000	31.12.2025			80.105.125.100.120.000.000.000.000		86,430000	56.896.869,00	0,00	0,00	0,00		
F_SASA0126	TL				F_SASA0126			16.332.000	2,528800	31.12.2025			80.105.125.125.021.000.000.000.000		2,860000	4.670.952,00	0,00	0,00	0,00		
F_SISE0126	TL				F_SISE0126			2.764.000	40,411300	31.12.2025			80.105.125.125.021.000.000.000.000		39,420000	10.974.526,00	0,00	0,00	0,00		

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

TGZ-TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																				
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İBRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
TÜREV																				
Futures																				
Kısa																				
F_SOKM0126	TL				F_SOKM0126			492.000	52,280000	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		52,210000	2.568.732,00	0,00	0,00	0,00	
F_TCELL0126	TL				F_TCELL0126			1.217.000	96,250000	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		95,570000	11.630.669,00	0,00	0,00	0,00	
F_THYAO0126	TL				F_THYAO0126			3.756.000	275,500000	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		275,550000	103.496.590,00	0,00	0,00	0,00	
F_TOASO0126	TL				F_TOASO0126			530.000	255,800000	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		254,250000	13.475.290,00	0,00	0,00	0,00	
F_TRALT0126	TL				F_TRALT0126			97.000	42,150000	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		42,070000	408.079,00	0,00	0,00	0,00	
F_TRMET0126	TL				F_TRMET0126			1.645.000	105,140900	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		107,450000	17.675.525,00	0,00	0,00	0,00	
F_TSKB0126	TL				F_TSKB0126			2.800.000	12,640000	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		12,760000	3.317.600,00	0,00	0,00	0,00	
F_TTKOM0126	TL				F_TTKOM0126			149.000	55,540000	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		58,750000	875.375,00	0,00	0,00	0,00	
F_ULKER0126	TL				F_ULKER0126			500.000	113,105700	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		110,700000	5.535.000,00	0,00	0,00	0,00	
F_VAKBN0126	TL				F_VAKBN0126			13.100.000	31,428100	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		31,400000	41.134.000,00	0,00	0,00	0,00	
F_VESTL0126	TL				F_VESTL0126			1.491.000	30,373300	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		29,500000	4.396.450,00	0,00	0,00	0,00	
F_XU0300226	TL				F_XU0300226			1.800.000	12.754,746300	31.12.2025			8.017.012.606.630.730.000.000		12.774,000000	204.384.000,00	0,00	0,00	0,00	
F_YKBNK0126	TL				F_YKBNK0126			8.593.000	37,418800	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		37,210000	31.974.553,00	0,00	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								149.362,000								797.622.380,36	0,00	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								149.362,000								797.622.380,36	0,00	0,00	0,00	
VIOP Nakit Teminati																				
VIOP Nakit Teminati								104.566.780,530									104.566.780,53	100,00	8,30	
GRUP TOPLAMI								104.566.780,530									104.566.780,53	100,00	8,30	
GRUP TOPLAMI								104.566.780,530									104.566.780,53	100,00	8,30	
FON PORTFÖY DEĞERİ																1.260.248.813,64		100,00		

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2025		
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	1.260.248.813,64		145,93
B. HAZİR DEĞERLER	15.869,67		0,00
a) Kasa	-	-	-
b) Bankalar	15.869,67	100,00	0,00
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-
C. ALACAKLAR	3.460.335.971,30		400,70
a) Takastan Alacaklar Toplamı	3.185.328.761,09	100,00	368,85
i) T1 Alacakları	-	-	-
ii) T2 Alacakları	1.846.695.213,56	-	-
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	1.338.633.547,53	-	-
b) Diğer Alacaklar	275.007.210,21	-	31,85
i) Diğer Alacaklar	275.007.210,21	-	31,85
ii) Vergi Alacakları	-	-	-
iii) Mevduat Alacakları	-	-	-
iv) Temettü	-	-	-
D. BORÇLAR	(3.857.022.835,14)		(446,63)
a) Takasa Borçlar	(3.632.886.017,52)	94,19	(420,68)
i) T1 Borçları	-	-	-
ii) T2 Borçları	(1.760.032.461,64)	-	-
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	(1.872.853.555,88)	-	-
iv) İhbarlı FonPay Takas	-	-	-
b) Yönetim Ücreti	(186.388,85)	0,00	(0,02)
c) Ödenecek Vergi	-	-	-
d) İhtiyatlar	-	-	-
e) DİĞER BORÇLAR	(223.907.249,88)	5,81	(25,93)
i) Diğer Borçlar	(223.830.400,75)	-	(25,92)
ii) Denetim Reeskontu	(76.849,13)	-	(0,01)
f) Kayda Alma Ücreti	(43.178,89)	0,00	(0,00)
g) Krediler	-	-	-
Toplam değer/net varlık değeri	863.577.819		
Toplam katılma payı/Pay sayısı	181.626.708		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	318.373.292		

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	25.941.939
Yönetim ücretleri	2.036.357
Saklama ücretleri	797.375
Denetim ücretleri	225.705
Kurul ücretleri	166.393
Esas faaliyetlerden diğer giderler	144.640
	29.312.409

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

A. Geçen Yıl İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

Bulunmamaktadır.

B. Geçen Yıl İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar

(i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.

(ii) 1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)” yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)” yürürlüğe girmiştir.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

İTFALAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

TACİRLER PORTFÖY SPİCA SERBEST (TL) FON

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmeyenlerle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) 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.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....