

**ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL)
ÖZEL FON**

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



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ziraat Portföy Birinci İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Özel Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Ziraat Portföy Birinci İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Özel 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 ilişkin 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

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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.....	5-33

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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	753.833	245.185
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	7	122.960.421	133.398.526
Takas alacakları	6	1.255.829.104	238.345.044
Finansal varlıklar	9	776.486.339	799.621.478
Diğer alacaklar	6	141.931.434	338.953
Toplam varlıklar (A)		2.297.961.131	1.171.949.186
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	659.901.983	110.233.214
Diğer borçlar	6	5.231.963	2.410.531
Toplam yükümlülükler (B)		665.133.946	112.643.745
Toplam değeri/net varlık değeri (A-B)		1.632.827.185	1.059.305.441

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

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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	57.201.412	50.744.716
Temettü gelirleri	11	3.245.920	8.427.292
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	553.314.805	653.835.038
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	39.088.489	28.749.046
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	35.848.579	-
Esas faaliyet gelirleri		688.699.205	741.756.092
Yönetim ücretleri	8	(33.608.000)	(9.154.278)
Saklama ücretleri	8	(664.296)	(199.933)
Denetim ücretleri	8	(62.629)	(43.091)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(22.043.142)	(20.201.571)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	8, 12	(5.778.445)	(252.321)
Esas faaliyet giderleri		(62.156.512)	(29.851.194)
Esas faaliyet kar/zararı		626.542.693	711.904.898
Finansman giderleri		-	(7.496.971)
Net dönem karı/zararı (A)		626.542.693	704.407.927
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)		626.542.693	704.407.927

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

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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	1.059.305.441	634.174.834
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/(azalış)	16	626.542.693	704.407.927
Katılma payı ihraç tutarı (+)	16	23.099.944.701	5.865.255.931
Katılma payı iade tutarı (-)	16	(23.152.965.650)	(6.144.533.251)
Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	16	1.632.827.185	1.059.305.441

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

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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		53.529.597	278.676.604
Net dönem karı/(zararı)		626.542.693	704.407.927
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(99.535.821)	(87.921.054)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	(57.201.412)	(50.744.716)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(39.088.489)	(28.749.046)
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(3.245.920)	(8.427.292)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(533.924.607)	(396.982.277)
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.148.638.436)	127.102.001
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		552.490.201	(222.181.648)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalışla) ilgili düzeltmeler		62.223.628	(301.902.630)
Faaliyetlerden elde edilen net nakit akışları		(6.917.735)	219.504.596
Alınan faiz	11	57.201.412	50.744.716
Alınan temettü	11	3.245.920	8.427.292
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:		(53.020.949)	(279.277.320)
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit		23.099.944.701	5.865.255.931
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit		(23.152.965.650)	(6.144.533.251)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		508.648	(600.716)
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		508.648	(600.716)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	15	245.185	845.901
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	15	753.833	245.185

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

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 24 Nisan 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 471066 sicil numarası altında kaydedilerek 30 Nisan 2015 tarih ve 8811 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ziraat Portföy ZRY Serbest Özel Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 25 Mart 2022 tarihinde onaylanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13/06/2022 tarihli ve 12233903-305.04-22726 sayılı onayı ile Fon'un unvanı Ziraat Portföy Birinci İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon olarak değiştirilmiştir. Daha sonra, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03/07/2024 tarihli ve E-12233903-305.01.01-56265 sayılı yazısı ile Ziraat Portföy Birinci İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon'un unvanı Ziraat Portföy Birinci İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Özel Fon olarak değiştirilerek, Fon'un dönüşümüne izin verilmiştir.

Fon izahnamesi, Kurucu Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.ziraatportfoy.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr) yayımlanmıştır.

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

Kurucu:

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Finanskent Mahallesi, Finans Caddesi B Blok No:44B İç Kapı No:13 Ümraniye/İstanbul

Yönetici:

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Finanskent Mahallesi, Finans Caddesi B Blok No:44B İç Kapı No:13 Ümraniye/İstanbul

Portföy Saklayıcısı:

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Finanskent Mahallesi, Finans Caddesi No:44A Ümraniye/İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Reşitpaşa Mahallesi Borsa İstanbul Caddesi No:4 34467 Sarıyer İstanbul

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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

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 yansıtılarak düzenlenmiştir.

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

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

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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)

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.

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.

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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 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.
- **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 düzelteren 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 kullanımını' 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.

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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)

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 yükümlülüklerle ilave getirmekte 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 bulunmamasıyla birlikte, işletmeler 31 Aralık 2025 raporlama dönemi sonu itibarıyla bu örneklerin uygulanmasını değerlendirebilir.
- **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 ayırtmaya 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.

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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)

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.

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

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TFRS 9 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı 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.

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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 fiyatlama 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. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Yabancı para çevrimi

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

Finansal araçların netleştirilmesi

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

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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 alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”), finansal durum tablosunda “Teminata verilen finansal varlıklar” altında fon portföyünde tutuluş amaçlarına göre “Gerçeğe uygun değer farkı 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 Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak “Aracılık komisyonu gideri” hesabında izlenir.

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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 %2,5'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.

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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 görmekle 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.
 - 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.

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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
Nakit ve nakit benzerleri		
Vadesiz Mevduat -T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	753.833	245.185
Toplam	753.833	245.185
İlişkili taraflara borçlar		
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	3.298.820	2.060.233
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	114.342	71.410
Toplam	3.413.162	2.131.643

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL FON

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

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal varlıklar		
Katılma Payları - Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	1.374.757.777	833.296.985
Toplam	1.374.757.777	833.296.985

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflarla yapılan işlemlerden gelirler		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - Vadeli Mevduat Faiz Gelirleri	8.986	-
Hisse Senedi Geliri - T. Halk Bankası A.Ş.	17.463.447	11.726.824
Toplam	17.472.433	11.726.824

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraf ile yapılan işlemlerden giderler		
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonları	17.962.480	15.716.041
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	32.482.132	8.847.610
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	1.125.868	306.668
Toplam	51.570.480	24.870.319

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihinde ters repo alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihinde ters repo borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

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	1.255.829.104	238.345.044
Diğer alacaklar	141.931.434	338.953
Toplam	1.397.760.538	238.683.997

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer borçlar		
Takas borçları	659.901.983	110.233.214
Ödenecek fon yönetim ücretleri	3.413.162	2.131.643
SPK kayıt ücreti	81.641	52.965
Saklama gideri	37.963	38.508
Diğer borçlar	1.699.197	187.415
Toplam	665.133.946	112.643.745

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 122.960.421 TL VIOP nakit teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2024:133.398.526 TL)

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL FON

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

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

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Niteliklerine göre giderler		
Yönetim ücretleri	33.608.000	9.154.278
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	22.043.142	20.201.571
Saklama ücretleri	664.296	199.933
Denetim ücretleri	62.629	43.091
Esas faaliyetlerden diğer giderler	5.778.445	252.321
Toplam	62.156.512	29.851.194

Bağımsız denetçi/bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	62.153	45.550
	62.153	45.550

(*) İlgili ücretler KDV hariç sunulmuştur.

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		
Devlet tahvilleri	-	11.226.503
Katılma payı	1.374.757.777	833.296.985
Hisse senetleri	(598.271.438)	(44.902.010)
Toplam	776.486.339	799.621.478

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

	31 Aralık 2025		Faiz oranı (%)	31 Aralık 2024		Faiz oranı (%)
	Nominal	Piyasa değeri		Nominal	Piyasa değeri	
Devlet tahvilleri	-	-	-	10.000.000	11.226.503	37.15
Katılma payı	5.442.789.745	1.374.757.777	-	316.169.027	833.296.985	-
Hisse senetleri	(7.015.998)	(598.271.438)	-	3.921.239	(44.902.010)	-
Toplam		776.486.339			799.621.478	

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL FON

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

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

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	1.632.827.185	1.059.305.441
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	1.632.827.185	1.059.305.441

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Temettü gelirleri		
Hisse senetleri	3.245.920	8.427.292
	3.245.920	8.427.292
Faiz gelirleri		
VOB nakit teminat nema faizi	51.637.303	50.642.079
Borsa para piyasası faiz gelirleri	5.564.109	102.637
	57.201.412	50.744.716
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)		
Menkul kıymet satış karları	1.268.664.773	1.429.544.726
Gerçekleşen değer artışları	853.245.133	740.579.670
Gerçekleşen değer azalışları	(417.057.678)	(464.715.034)
Menkul kıymet satış zararları	(1.151.537.423)	(1.051.574.324)
	553.314.805	653.835.038
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları)	39.088.489	28.749.046
Toplam	652.850.626	741.756.092

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL FON

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

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

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer gelirler	35.848.579	-
Toplam	35.848.579	-

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
İhraç izin ücretleri	282.892	175.471
Endeks kullanım bedeli	57.395	34.630
KAP ücreti	30.496	21.190
Hizmet giderleri	25.567	14.556
Vergi, resim ve harçlar	9.945	6.474
Noter, harç ve tasdik ücret giderleri	11.941	-
Diğer giderler	5.360.209	-
Toplam	5.778.445	252.321

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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_HEKTS0126	30.01.2026	Uzun	1.690	3	530.660
F_KONTR0126N1	30.01.2026	Uzun	1.434	12	3.274.367
F_PGSUS0126	30.01.2026	Uzun	34	197	670.820
F_SASA0126	30.01.2026	Uzun	4.238	3	1.212.068
F_XU0300226	27.02.2026	Uzun	1.734	12.774	221.501.160
F_AKBNK0126	30.01.2026	Kısa	2.913	72	20.897.862
F_ASELS0126	30.01.2026	Kısa	32	237	758.240
F_ASTOR0126	30.01.2026	Kısa	1.965	120	23.580.000
F_BIMAS0126	30.01.2026	Kısa	145	551	7.983.700
F_EKGYO0126	30.01.2026	Kısa	15.641	21	32.830.459
F_EREGL0126	30.01.2026	Kısa	263	24	644.350
F_GARAN0126	30.01.2026	Kısa	1.322	147	19.440.010
F_HALKB0126	30.01.2026	Kısa	6.313	38	23.907.331
F_ISCTR0126	30.01.2026	Kısa	23.864	14	34.483.480
F_KCHOL0126	30.01.2026	Kısa	734	173	12.727.560
F_PETKM0126	30.01.2026	Kısa	893	17	1.484.166
F_SAHOL0126	30.01.2026	Kısa	1.924	86	16.629.132
F_SISE0126	30.01.2026	Kısa	2.395	39	9.441.090
F_TCELL0126	30.01.2026	Kısa	930	96	8.888.010
F_THYAO0126	30.01.2026	Kısa	1.029	276	28.354.095
F_TRALT0126	30.01.2026	Kısa	2.114	42	8.893.598
F_TTKOM0126	30.01.2026	Kısa	2.573	59	15.116.375
F_TUPRS0126	30.01.2026	Kısa	349	189	6.583.885
F_VAKBN0126	30.01.2026	Kısa	1.535	31	4.819.900
F_VESTL0126	30.01.2026	Kısa	45	30	132.750
F_YKBNK0126	30.01.2026	Kısa	7.474	37	27.810.754

Net pozisyon

532.595.822

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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_ASTOR0125	31.01.2025	Uzun	2.214	116	25.649.190
F_BIMAS0125	31.01.2025	Uzun	411	541	22.239.210
F_FROTO0125	31.01.2025	Uzun	17	953	1.619.420
F_KONTR0125	31.01.2025	Uzun	1.665	39	6.495.165
F_KOZAL0125	31.01.2025	Uzun	6.117	23	14.044.632
F_SISE0125	31.01.2025	Uzun	4.790	43	20.501.200
F_TUPRS0125	31.01.2025	Uzun	558	145	8.085.420
F_VAKBN0125	31.01.2025	Uzun	822	24	1.985.130
F_XU0300225	28.02.2025	Uzun	7.290	11.282	822.457.800
F_AEFES0125	31.01.2025	Kısa	94	199	1.871.540
F_AKBNK0125	31.01.2025	Kısa	11.349	67	76.401.468
F_AKSEN0125	31.01.2025	Kısa	28	41	113.708
F_ALARK0125	31.01.2025	Kısa	993	96	9.503.010
F_ARCLK0125	31.01.2025	Kısa	121	147	1.779.910
F_ASELS0125	31.01.2025	Kısa	5.609	75	41.983.365
F_BRSAN0125	31.01.2025	Kısa	8	443	354.240
F_CIMSA0125	31.01.2025	Kısa	318	48	1.541.346
F_DOAS0125	31.01.2025	Kısa	469	193	9.061.080
F_DOHOL0125	31.01.2025	Kısa	488	15	730.536
F_EKGYO0125	31.01.2025	Kısa	10.812	14	15.255.732
F_ENJSA0125	31.01.2025	Kısa	142	62	883.950
F_ENKAI0125	31.01.2025	Kısa	2.870	50	14.327.040
F_EREGL0125N1	31.01.2025	Kısa	7.178	25	36.277.612
F_GARAN0125	31.01.2025	Kısa	1.545	128	19.853.250
F_GUBRF0125	31.01.2025	Kısa	382	296	11.311.020
F_HALKB0125	31.01.2025	Kısa	1.451	17	2.439.131
F_HEKTS0125	31.01.2025	Kısa	28.551	4	11.448.951
F_ISCTR0125	31.01.2025	Kısa	50.152	14	70.162.648
F_KCHOL0125	31.01.2025	Kısa	2.688	185	49.808.640
F_KOZAA0125	31.01.2025	Kısa	415	75	3.099.220
F_KRDMD0125	31.01.2025	Kısa	6.808	28	19.280.256
F_MGROS0125	31.01.2025	Kısa	157	560	8.787.290
F_ODAS0125	31.01.2025	Kısa	11.038	6	6.887.712
F_OYAKC0125N1	31.01.2025	Kısa	570	25	5.466.357
F_PETKM0125	31.01.2025	Kısa	4.805	19	9.009.375
F_PGSUS0125	31.01.2025	Kısa	1.889	221	41.737.455
F_SAHOL0125	31.01.2025	Kısa	4.891	99	48.484.483
F_SASA0125	31.01.2025	Kısa	79.849	4	33.855.976
F_SOKM0125	31.01.2025	Kısa	1.231	43	5.299.455
F_TAVHL0125	31.01.2025	Kısa	9	282	253.710
F_TCELL0125	31.01.2025	Kısa	5.085	96	48.627.855
F_THYAO0125	31.01.2025	Kısa	3.265	291	95.027.825
F_TKFEN0125	31.01.2025	Kısa	275	71	1.941.500
F_TOASO0125	31.01.2025	Kısa	617	213	13.117.420
F_TSKB0125	31.01.2025	Kısa	7.915	13	9.972.900
F_TTKOM0125	31.01.2025	Kısa	3.111	45	14.099.052
F_ULKER0125	31.01.2025	Kısa	647	122	7.899.870
F_VESTL0125	31.01.2025	Kısa	935	74	6.887.210
F_XLBNK0225	28.02.2025	Kısa	623	13.851	86.291.730
F_YKBNK0125	31.01.2025	Kısa	8.266	32	26.277.614

Net pozisyon

1.790.489.609

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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	753.833	753.833	245.185	245.185
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	122.960.421	122.960.421	133.398.526	133.398.526
Takas alacakları	1.255.829.104	1.255.829.104	238.345.044	238.345.044
Finansal varlıklar	776.486.339	776.486.339	799.621.478	799.621.478
Diğer alacaklar	141.931.434	141.931.434	338.953	338.953
Takas borçları	659.901.983	659.901.983	110.233.214	110.233.214
Diğer borçlar	5.231.963	5.231.963	2.410.531	2.410.531

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.

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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
Katılma Payı	1.374.757.777	-	-	1.374.757.777
Hisse senetleri	(598.271.438)	-	-	(598.271.438)
Toplam	776.486.339	-	-	776.486.339
31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Devlet tahvilleri	11.226.503	-	-	11.226.503
Katılma Payı	833.296.985	-	-	833.296.985
Hisse senetleri	(44.902.010)	-	-	(44.902.010)
Toplam	799.621.478	-	-	799.621.478

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankalardaki nakit	753.833	245.185
Vadesiz mevduat	753.833	245.185
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	122.960.421	133.398.526
	123.714.254	133.643.711

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	123.714.254	133.643.711
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	(122.960.421)	(133.398.526)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	753.833	245.185

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL FON

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

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

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	1.059.305.441	634.174.834
Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış)	626.542.693	704.407.927
Katılma payı ihraç tutarı	23.099.944.701	5.865.255.931
Katılma payı iade tutarı	(23.152.965.650)	(6.144.533.251)
Dönem sonu itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	1.632.827.185	1.059.305.441

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Birim pay değeri		
Fon toplam değeri (TL)	1.632.827.185	1.059.305.441
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	274.862.095	274.862.095
Birim pay değeri (TL)	5,940532	3,853952
Dönem başı itibarıyla (adet)	274.862.095	274.862.095
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (adet)	-	-
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (adet)	-	-
Dönem sonu itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (adet)	274.862.095	274.862.095

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 100.000.000.000 (31 Aralık 2024: 100.000.000.000) 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.

17 - FİNANSMAN GİDERLERİ

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

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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

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 ayrımında 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.

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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:

	Nakit ve nakit benzerleri		Ters repo alacakları			Diğer alacaklar	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	İlişkili taraf	Diğer taraf
31 Aralık 2025							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	753.833	-	-	-	776.486.339	141.931.434	1.255.829.104
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	753.833	-	-	-	776.486.339	141.931.434	1.255.829.104
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	-	-	-	-	-	-	-

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		İlişkili taraf	Diğer taraf
31 Aralık 2024							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	245.185	-	-	-	799.621.478	338.953	238.345.044
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	245.185	-	-	-	799.621.478	338.953	238.345.044
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	-	-	-	-	-	-	-

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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
Takas borçları	659.901.983	-	-	-	659.901.983	659.901.983
Diğer borçlar	5.231.963	-	-	-	5.231.963	5.231.963
Toplam yükümlülükler	665.133.946	-	-	-	665.133.946	665.133.946

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
Takas borçları	110.233.214	-	-	-	110.233.214	110.233.214
Diğer borçlar	2.410.531	-	-	-	2.410.531	2.410.531
Toplam yükümlülükler	112.643.745	-	-	-	112.643.745	112.643.745

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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 araçları bulunmamaktadır.

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal yatırımlar	-	11.226.503

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 38.824.317 TL tutarında artış/azalış meydana gelmektedir (31 Aralık 2024: 39.419.749 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).

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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)
FROTO	30.735
OBAMS	9.425
ALTNY	3.870
AEFES	3.204
CWENE	699
Toplam	47.933
	Temettü
SAHOL	1.136.787
THYAO	829.921
TCELL	256.247
ENKAI	208.416
MGROS	178.730
AKBNK	113.811
ASTOR	107.402
BIMAS	97.484
TOASO	92.052
SISE	82.395
EREGL	68.476
ISCTR	15.364
TUPRS	14.052
DOAS	9.600
KCHOL	8.249
FROTO	7.815
GARAN	5.671
CIMSA	3.213
EKGYO	2.748
ENJSA	2.629
TKFEN	1.937
AEFES	1.091
ALARK	1.040
ULKER	508
OBAMS	231
GENIL	33
KONTR	18
Toplam	3.245.920

20 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

**ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ
SERBEST (TL) ÖZEL 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**



ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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

Ziraat Portföy Birinci İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Özel 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.

Ziraat Portföy Birinci İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Özel 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 Ziraat 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

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL FON

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-6
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	7
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	8
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	9-11
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	12
VIII- İTFALAR.....	13
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	14
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	15

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Ziraat Portföy Birinci İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Özel Fon

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 100.000.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 1.632.827.185 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 274.862.095 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 20 Haziran 2022 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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 5,94053 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 3,85395 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %54,14'tür.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %54,14'tür.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Katılma Payı	77,65
Hisse Senedi	10,01
Devlet Tahvili	1,53
Ters Repo	0,6
Bankalar Para Piyasası	0,31
Repo	-0,38
Diğer	10,28

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %0,27486'dır.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %765,81856'dır.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi -5,08358 'dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 23.099.944.701 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 23.152.965.650 TL'dir.

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade / Dışp.Trh	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı/Dışp.Tutan	Döviz Cinsi	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Vark Değeri	Grup (%)	Portföy Değer (%)	Fon Toplam Değer(%)
A.PAY																	
PAY	ANADOLU EFES		HEFES.E			-193.993,000	15,804	31.12.2025				TRY	15,7100	-3,047,630,03	0,51	-0,94	-0,19
PAY	AKBANK TİS		AKBNK.E			-1.354.034,000	69,626	31.12.2025				TRY	69,8000	-94,511,573,20	15,80	-10,46	-5,79
PAY	AKSA AKRİLİK KİMYA SAN. A.Ş.		AKSA.E			1.291,000	10,036	31.12.2025				TRY	9,8200	12,677,62	0,00	0,00	0,00
PAY	ALTINAY SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ A.Ş.		ALTNV.E			608,000	14,710	31.12.2025				TRY	14,6500	8,907,20	0,00	0,00	0,00
PAY	AŞELSAN		AŞELS.E			-96.931,000	232,533	31.12.2025				TRY	231,7000	-22,458,912,70	3,75	-2,49	-1,38
PAY	ASTOR ENERJİ A.Ş.		ASTOR.E			-52.110,000	117,294	31.12.2025				TRY	116,9000	-6,091,659,00	1,02	-0,67	-0,37
PAY	BİM MAĞAZALAR		BİMAS.E			-107.127,000	537,227	31.12.2025				TRY	536,5000	-57,473,635,50	9,61	-6,36	-3,52
PAY	BATISÖKE ÇİMENTO		BSÖKE.E			685,000	16,596	31.12.2025				TRY	16,3000	11,165,50	0,00	0,00	0,00
PAY	CANIZ TERMİK A.Ş.		CANTIE.E			6.016,000	2,019	31.12.2025				TRY	2,0000	12,032,00	0,00	0,00	0,00
PAY	ÇİMSA		ÇİMSA.E			371,000	45,039	31.12.2025				TRY	46,5000	17,251,50	0,00	0,00	0,00
PAY	CW Enerji Mühendislik Ticaret ve Sanayi A.Ş.		CWENE.E			526,000	28,003	31.12.2025				TRY	28,0400	14,749,04	0,00	0,00	0,00
PAY	Dap Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.		DAPGM.E			899,000	12,009	31.12.2025				TRY	11,8600	10,662,14	0,00	0,00	0,00
PAY	Destek Faktoring		DSTKF.E			3.142,000	549,080	31.12.2025				TRY	555,0000	1,743,810,00	-0,29	0,19	0,11
PAY	EMLAK KONUT GMYO		EKGYO.E			-871.542,000	20,335	31.12.2025				TRY	20,4400	-17,814,318,48	2,98	-1,97	-1,09
PAY	ENERJİSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.		ENISA.E			711,000	88,675	31.12.2025				TRY	90,3500	64,238,85	-0,01	0,01	0,00
PAY	ENKA İNŞAAT		ENKAI.E			-77.493,000	79,244	31.12.2025				TRY	78,8500	-6,110,323,05	1,02	-0,66	-0,37
PAY	EREĞLİ DEMİR ÇELİK		EREGL.E			-296.402,000	23,945	31.12.2025				TRY	23,8200	-7,060,295,64	1,18	-0,78	-0,43
PAY	Europower Enerji		EUPOWER.E			348,000	32,866	31.12.2025				TRY	32,8000	11,414,40	0,00	0,00	0,00
PAY	FORD OTOSAN		FRTOE.E			-185.400,000	92,537	31.12.2025				TRY	92,6500	-17,184,722,00	2,87	-1,90	-1,05
PAY	T.GARANTİ BANKASI AŞ		GARAN.E			-344.771,000	143,142	31.12.2025				TRY	143,5000	-48,474,638,50	8,27	-5,46	-3,03
PAY	Geni Kaç ve Sağlık Ürünleri A.Ş.		GENILE			74,000	187,946	31.12.2025				TRY	199,0000	14,726,00	0,00	0,00	0,00
PAY	GİRİŞİM ELEKTRİK		GESAN.E			226,000	46,594	31.12.2025				TRY	46,4000	10,486,40	0,00	0,00	0,00
PAY	Gülermak Ağız Sanayi İnşaat ve Taahhüt A.Ş.		GLRMKE			60,000	172,602	31.12.2025				TRY	175,0000	10,500,00	0,00	0,00	0,00
PAY	Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis Ticaret A.Ş.		GRSEL.E			34,000	320,191	31.12.2025				TRY	320,0000	10,880,00	0,00	0,00	0,00
PAY	GÜBRE FABRİK		GUBRF.E			-1.875,000	349,767	31.12.2025				TRY	348,0000	-652,500,00	0,11	-0,07	-0,04
PAY	T.HALK BANKASI AŞ		HALKB.E			-112.886,000	36,932	31.12.2025				TRY	36,7800	-4,151,947,08	0,69	-0,46	-0,25
PAY	HEKTAŞ		HEKTS.E			2.000,000	3,080	31.12.2025				TRY	3,0600	6,120,00	0,00	0,00	0,00
PAY	T.İŞ BANKASI AŞ		İSTR.E			-4.374.673,000	13,986	31.12.2025				TRY	14,0900	-61,639,142,57	10,30	-6,82	-3,78
PAY	KOÇ HOLDİNG		KCHOL.E			-79.370,000	169,462	31.12.2025				TRY	168,8000	-13,397,656,00	2,24	-1,48	-0,82
PAY	Kontrolmatik Teknoloji Enerji Ve Mühendislik		KONTR.E			6.056,000	11,025	31.12.2025				TRY	11,5200	69,765,12	-0,01	0,01	0,00
PAY	KARDEMİR		KRDMD.E			-22.542,000	25,404	31.12.2025				TRY	25,2600	-569,410,92	0,10	-0,06	-0,03
PAY	KATILIMEVİM TASARRUF FİNANSMAN		KTLEV.E			947,000	19,624	31.12.2025				TRY	21,4400	20,303,68	0,00	0,00	0,00
PAY	Kuyuş Yatırım A.Ş. (KUYAŞ)		KUYAS.E			333,000	54,593	31.12.2025				TRY	53,5000	17,815,50	0,00	0,00	0,00
PAY	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		MAVLE			490,000	42,382	31.12.2025				TRY	43,5200	21,334,80	0,00	0,00	0,00
PAY	MİGROS TİCARET		MİGROS.E			-7.778,000	519,919	31.12.2025				TRY	522,0000	-4,060,116,00	0,68	-0,45	-0,25
PAY	Medikal Park Sağlık Hizm.		MPARK.E			62,000	372,565	31.12.2025				TRY	380,5000	23,591,00	0,00	0,00	0,00
PAY	OBİ MAKARNACILIK		OBAMS.E			1.302,000	7,917	31.12.2025				TRY	7,9600	10,363,92	0,00	0,00	0,00
PAY	Pasifik Eurasia Lojistik		PASEU.E			173,000	137,116	31.12.2025				TRY	135,5000	23,441,50	0,00	0,00	0,00
PAY	PETKİM		PETKM.E			116.854,000	16,345	31.12.2025				TRY	16,2300	1,896,540,42	-0,32	0,21	0,12
PAY	PEGASUS		PGSUS.E			-91.985,000	192,233	31.12.2025				TRY	191,7000	-17,633,524,50	2,95	-1,95	-1,08
PAY	SABANCI HOLDİNG		SAHOL.E			-42.651,000	84,351	31.12.2025				TRY	84,2500	-3,593,346,75	0,60	-0,40	-0,22
PAY	SASA POLYESTER		SASA.E			1.435.693,000	2,825	31.12.2025				TRY	2,7800	3,991,226,54	-0,67	0,44	0,24
PAY	ŞİŞE CAM		ŞİSE.E			-184.965,000	38,501	31.12.2025				TRY	38,3800	-7,098,956,70	1,19	-0,79	-0,43
PAY	TAV HAVALIMANLARI		TAVHL.E			-26.061,000	301,385	31.12.2025				TRY	298,2500	-7,772,693,25	1,30	-0,86	-0,48
PAY	TÜRKCELL		TCELL.E			19.378,000	94,094	31.12.2025				TRY	93,1000	1,804,091,80	-0,30	0,20	0,11
PAY	TÜRK HAVA YOLLARI		THYAO.E			-52.792,000	268,126	31.12.2025				TRY	268,5000	-14,174,652,00	2,37	-1,57	-0,87
PAY	TOFAŞ OTO. FAB.		TOASO.E			-11.420,000	247,798	31.12.2025				TRY	247,0000	-2,820,740,00	0,47	-0,31	-0,17
PAY	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.		TRALT.E			63.231,000	41,170	31.12.2025				TRY	40,9800	2,591,206,38	-0,43	0,29	0,16
PAY	TÜRK TELEKOM		TTKOM.E			72.121,000	57,013	31.12.2025				TRY	57,5000	4,146,957,50	-0,69	0,46	0,25

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade / Ekip.Trh	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Terminat Tutarı/Ekip.Tutarı	Döviz Cinsi	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Vartık Değer	Grup (%)	Portföy Değer (%)	Fon Toplam Değer(%)
ALPAY																	
PAY	TÜPRAS A.Ş.		TUPRS.E			-24.799.000	165,275	31.12.2025				TRY	164.4030	-4.571.629,20	0,75	-0,51	-0,28
PAY	TUREKS TÜRİZM TAŞIMACILIK A.Ş.		TUREX.E			1.038.000	7,015	31.12.2025				TRY	7,0770	7.238,66	0,00	0,00	0,00
PAY	ULKER BİSKÜVİ		ULKER.E			-8.054.000	109,069	31.12.2025				TRY	106,0000	-869.832,00	0,15	-0,10	-0,05
PAY	T.VAKIFLAR BANKASI TAO		VAKBN.E			-54.105.000	30,596	31.12.2025				TRY	30,6800	-1.659.941,40	0,28	-0,18	-0,10
PAY	YEO Teknoloji Enerji ve Endüstri A.Ş.		YEO7K.E			262.000	36,634	31.12.2025				TRY	36,5400	9.573,48	0,00	0,00	0,00
PAY	YAPI KREDİ BANKASI AŞ		YKBNK.E			-1.289.933.000	36,252	31.12.2025				TRY	36,2200	-46.699.641,26	7,81	-5,17	-2,86
PAY	AKBANK TAŞ		AKBNK.E			-1.726.155.000	71,260					TRY	69,8000	-120.625.219,00	20,16	-13,35	-7,39
PAY	AKSA AKRİLİK KİMYA SAN. A.Ş.		AKSA.E			18.939.000	9,817					TRY	9,8200	185.960,98	-0,03	0,02	0,01
PAY	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.		AKSEN.E			34.859.000	61,970					TRY	72,8000	2.527.277,50	-0,42	0,28	0,15
PAY	ALTIYAY SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ A.Ş.		ALTNY.E			11.024.750	14,283					TRY	14,6500	161.512,59	-0,03	0,02	0,01
PAY	ARÇELİK		ARCLK.E			1.876.000	109,203					TRY	101,0000	189.476,00	-0,03	0,02	0,01
PAY	BORJUSAN MANNESMANN		BRJAN.E			24.000	421,038					TRY	555,0000	13.330,00	0,00	0,00	0,00
PAY	BATSÖKE ÇİMENTO		BSOKE.E			10.523.000	16,036					TRY	16,3000	171.524,90	-0,03	0,02	0,01
PAY	ÇANÇ TERMİK A.Ş.		ÇANTE.E			181.687.000	2,058					TRY	2,0000	363.374,00	-0,06	0,04	0,02
PAY	ÇİMSA		CMSA.E			840.000	44,882					TRY	46,5000	39.060,00	-0,01	0,00	0,00
PAY	CW Enerji Mühendislik Ticaret ve Sanayi A.Ş.		CWENE.E			7.930.503	28,521					TRY	28,0400	222.371,30	-0,04	0,02	0,01
PAY	Dap Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.		DAPGM.E			13.963.000	12,751					TRY	11,8600	158.485,18	-0,03	0,02	0,01
PAY	DOĞUŞ OTOMOTİV		DOAS.E			-1.848.000	193,464					TRY	188,1000	-347.608,80	0,06	-0,04	-0,02
PAY	DOĞAN HOLDİNG		DOHOL.E			87.700.000	17,955					TRY	16,9500	1.486.515,00	-0,25	0,16	0,09
PAY	EMLAK KONUT GMYO		EKGYO.E			-450.238.000	20,275					TRY	20,4400	-9.202.864,72	1,54	-1,02	-0,56
PAY	ENERJISA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.		ENISA.E			3.149.000	89,947					TRY	90,3500	284.512,15	-0,05	0,03	0,02
PAY	Europower Enerji		ELPWR.E			5.402.000	33,334					TRY	32,8000	177.185,60	-0,03	0,02	0,01
PAY	FENERBAHÇE FUTBOL		FENER.E			0,386	13,342					TRY	9,2200	3,50	0,00	0,00	0,00
PAY	FİGARANTİ BANKASI AŞ		FGARAN.E			-63.896.000	142,063					TRY	143,5000	-9.169.076,00	1,53	-1,02	-0,56
PAY	Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri A.Ş.		GENIL.E			1.096.000	188,089					TRY	199,0000	218.104,00	-0,04	0,02	0,01
PAY	GİRİŞİM ELEKTRİK		GESAN.E			3.471.000	46,625					TRY	46,4000	161.054,40	-0,03	0,02	0,01
PAY	Gülermak Aşır Sanayi İnşaat ve Taahhüt A.Ş.		GLRMKE.E			931.000	172,918					TRY	175,0000	162.925,00	-0,03	0,02	0,01
PAY	Gür-Sat Turizm Taşimacılık ve Servis Ticaret A.Ş.		GRSEL.E			519.000	320,003					TRY	320,0000	166.080,00	-0,03	0,02	0,01
PAY	T.HALK BANKASI AŞ		HALKB.E			-84.401.000	36,733					TRY	36,7800	-3.104.268,78	0,52	-0,34	-0,19
PAY	HEKTAŞ		HEKTS.E			720.599.536	3,157					TRY	3,0600	2.205.034,58	-0,37	0,24	0,14
PAY	TİŞ BANKASI AŞ		ISCTR.E			-562.043.873	13,524					TRY	14,0900	-7.919.198,17	1,32	-0,88	-0,49
PAY	Kontrolmatik Teknoloji Enerji Ve Mühendislik		KONTRE.E			372.112.750	12,053					TRY	11,5200	4.286.738,88	-0,72	0,47	0,26
PAY	KATILIMEVİM TASARRUF FİNANSMAN		KTLVE.E			14.134.000	19,523					TRY	21,4400	303.032,98	-0,05	0,03	0,02
PAY	Kıyası Yatırım A.Ş. (KUYKİ)		KUYAS.E			4.777.000	53,506					TRY	53,5000	251.569,50	-0,04	0,03	0,02
PAY	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		MAVLE.E			7.025.000	42,378					TRY	43,5200	304.857,60	-0,05	0,03	0,02
PAY	Medikal Park Sağlık Hizmetleri		MPARK.E			884.000	373,477					TRY	380,5000	336.362,00	-0,06	0,04	0,02
PAY	ÖBA MAKARNACILIK		OBAMS.E			20.030.000	7,523					TRY	7,9600	159.438,80	-0,03	0,02	0,01
PAY	ODAŞ ELEKTRİK		ODAS.E			16.000.000	5,431					TRY	5,0700	81.120,00	-0,01	0,01	0,01
PAY	OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.		OYAKC.E			4.706.400	24,984					TRY	23,0400	108.435,46	-0,02	0,01	0,01
PAY	Pasifik Holding A.Ş.		PAHOL.E			2.479.000	1,810					TRY	1,5500	3.642,45	0,00	0,00	0,00
PAY	Pasifik Eurasia Lojistik		PASEUE.E			2.458.000	139,999					TRY	135,5000	333.059,00	-0,06	0,04	0,02
PAY	PEGASUS		PGSUS.E			-82.285.641	199,871					TRY	191,7000	-15.774.157,38	2,64	-1,75	-0,97
PAY	SASA POLYESTER		SASAE.E			2.633.731.000	2,818					TRY	2,7800	7.321.772,18	-1,22	0,81	0,45
PAY	SELVA GIDA SANAYİ A.Ş.		SELVA.E			924.750	2,270					TRY	2,4800	2.293,38	0,00	0,00	0,00
PAY	SOK HARKETLER		SOKM.E			463.000	48,965					TRY	51,0500	23.636,15	0,00	0,00	0,00
PAY	TEKİN HOLDİNG		TFTEN.E			5.836.000	69,478					TRY	70,4000	410.854,40	-0,07	0,05	0,03
PAY	TR ANADOLU METAL MADENCİLİK İŞLETMELERİ A.Ş.		TRMET.E			4.858.000	101,511					TRY	104,4000	486.295,20	-0,08	0,05	0,03
PAY	TSKB		TSKBL.E			-44.700.000	12,995					TRY	12,3500	-552.045,00	0,09	-0,06	-0,03
PAY	TÜRK TELEKOM		TTKOM.E			13.969.000	56,404					TRY	57,5000	803.217,50	-0,15	0,09	0,05

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade / Ekip.Trh	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı/Ekip.Tutarı	Döviz Cinsi	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Portföy Değeri (%)	Fon Toplam Değeri (%)	
A.PAY																		
PAY	TUREKS TURİZM TAŞIMACILIK A.Ş.		TUREX.E			16.275.000	7,002					TRY	7,0790	115.954,25	-0,02	0,01	0,01	
PAY	YAKIF FAKTORİNG A.Ş.		YAKFA.E			2.928.000	19,899					TRY	11,2490	32.910,72	-0,01	0,00	0,00	
PAY	VESTEL ELEKTRONİK		VESTLE			410.000	39,739					TRY	28,7000	11.767,00	0,00	0,00	0,00	
PAY	YEO Teknoloji Enerji ve Endüstri A.Ş.		YEOTK.E			4.089.000	36,666					TRY	36,5400	149.412,06	-0,03	0,02	0,01	
GRUP TOPLAMI						-7.015.998,445								-598.271.438,46	100,00	-66,23	-36,64	
Ç.TÜREV ARAÇLAR																		
C.1. Uzun Pozisyonlar																		
Uzun Pozisyonlar		30.01.2026	F HEKTS0126	0,00		1.690.000	0,000		0,00		100,000		3,1400	530.660,00	0,00	0,00	0,00	
Uzun Pozisyonlar		30.01.2026	F KONTR0126N1	0,00		1.434.000	0,000		0,00		194,000		11,7700	3.274.366,92	0,00	0,00	0,00	
Uzun Pozisyonlar		30.01.2026	F PGSUS0126	0,00		34.000	0,000		0,00		100,000		197,3000	670.820,00	0,00	0,00	0,00	
Uzun Pozisyonlar		30.01.2026	F SASA0126	0,00		4.238.000	0,000		0,00		100,000		2,8600	1.212.068,00	0,00	0,00	0,00	
Uzun Pozisyonlar		27.02.2026	F XUOS00226	0,00		1.734.000	0,000		0,00		10,000		12,774,0000	221.501.160,00	0,00	0,00	0,00	
ARA GRUP TOPLAMI						9.130.000								0,00	0,00	0,00	0,00	
C.2. Kısa Pozisyonlar																		
Kısa Pozisyonlar		30.01.2026	F AKBNK0126	0,00		2.913.000	0,000		0,00		100,000		71,7400	20.897.862,00	0,00	0,00	0,00	
Kısa Pozisyonlar		30.01.2026	F ASEL0126	0,00		32.000	0,000		0,00		100,000		236,9500	758.240,00	0,00	0,00	0,00	
Kısa Pozisyonlar		30.01.2026	F ASTOR0126	0,00		1.965.000	0,000		0,00		100,000		120,0000	23.580.000,00	0,00	0,00	0,00	
Kısa Pozisyonlar		30.01.2026	F BİNAS0126	0,00		145.000	0,000		0,00		100,000		550,6000	7.983.700,00	0,00	0,00	0,00	
Kısa Pozisyonlar		30.01.2026	F EKGYO0126	0,00		15.641.000	0,000		0,00		100,000		20,9900	32.830.459,00	0,00	0,00	0,00	
Kısa Pozisyonlar		30.01.2026	F EREGL0126	0,00		263.000	0,000		0,00		100,000		24,5000	644.350,00	0,00	0,00	0,00	
Kısa Pozisyonlar		30.01.2026	F GARAN0126	0,00		1.322.000	0,000		0,00		100,000		147,0500	19.440.010,00	0,00	0,00	0,00	
Kısa Pozisyonlar		30.01.2026	F HALKB0126	0,00		6.315.000	0,000		0,00		100,000		37,6700	23.970.331,00	0,00	0,00	0,00	
Kısa Pozisyonlar		30.01.2026	F ISCTR0126	0,00		23.864.000	0,000		0,00		100,000		14,4500	34.483.480,00	0,00	0,00	0,00	
Kısa Pozisyonlar		30.01.2026	F KCHLO126	0,00		784.000	0,000		0,00		100,000		173,4000	12.727.560,00	0,00	0,00	0,00	
Kısa Pozisyonlar		30.01.2026	F PETKM0126	0,00		893.000	0,000		0,00		100,000		16,6200	1.484.166,00	0,00	0,00	0,00	
Kısa Pozisyonlar		30.01.2026	F SAHOL0126	0,00		1.924.000	0,000		0,00		100,000		86,4300	16.629.132,00	0,00	0,00	0,00	
Kısa Pozisyonlar		30.01.2026	F SISE0126	0,00		2.395.000	0,000		0,00		100,000		39,4200	9.441.090,00	0,00	0,00	0,00	
Kısa Pozisyonlar		30.01.2026	F TCELL0126	0,00		890.000	0,000		0,00		100,000		95,5700	8.888.010,00	0,00	0,00	0,00	
Kısa Pozisyonlar		30.01.2026	F THYAK0126	0,00		1.029.000	0,000		0,00		100,000		276,3500	28.364.096,00	0,00	0,00	0,00	
Kısa Pozisyonlar		30.01.2026	F TRALT0126	0,00		2.114.000	0,000		0,00		100,000		42,0700	8.893.598,00	0,00	0,00	0,00	
Kısa Pozisyonlar		30.01.2026	F TTKOM0126	0,00		2.573.000	0,000		0,00		100,000		58,7500	15.116.375,00	0,00	0,00	0,00	
Kısa Pozisyonlar		30.01.2026	F TUPRS0126	0,00		349.000	0,000		0,00		100,000		188,6500	6.583.888,00	0,00	0,00	0,00	
Kısa Pozisyonlar		30.01.2026	F VAKBN0126	0,00		1.535.000	0,000		0,00		100,000		31,4000	4.819.900,00	0,00	0,00	0,00	
Kısa Pozisyonlar		30.01.2026	F VESTL0126	0,00		45.000	0,000		0,00		100,000		29,5000	132.750,00	0,00	0,00	0,00	
Kısa Pozisyonlar		30.01.2026	F YKBNK0126	0,00		7.774.000	0,000		0,00		100,000		37,2100	27.810.754,00	0,00	0,00	0,00	
ARA GRUP TOPLAMI						74.453.000								0,00	0,00	0,00	0,00	
C.3. Nakit Teminatlar																		
Nakit Teminatlar			TL			126.850.238,150								126.850.238,15	19,24	14,04	7,77	
ARA GRUP TOPLAMI						126.850.238,150								126.850.238,15	19,24	14,04	7,77	
GRUP TOPLAMI						126.933.821,150								126.850.238,15	19,24	14,04	7,77	
G. DİĞER VARLIKLAR																		
G.8. Katılma Payı																		
Katılma Payı	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		TZLT1			5.246.521.900,000	0,104	20.06.2023				TRY	0,1084	566.471.140,91	41,35	62,93	34,82	
Katılma Payı	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		ZB1T1			196.192.111.000	3,861	15.06.2023				TRY	4,0433	793.256.461,41	57,79	87,81	48,58	
Katılma Payı	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		ZPLB.F			4.935.000	192,248	31.12.2025					193,2000	963.442,00	0,07	0,11	0,06	
Katılma Payı	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		ZPX30.F			34.604.000	164,901	31.12.2025					164,7000	5.702.572,80	0,41	0,63	0,35	
Katılma Payı	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		ZPLB.F			14.165.000	190,156						193,2000	2.736.678,00	0,20	0,30	0,17	
Katılma Payı	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		Z30KE.F			6.943.000	117,162						122,1500	848.087,45	0,06	0,09	0,05	
Katılma Payı	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		Z30KP.F			15.067.000	177,999						185,0000	2.787.395,00	0,20	0,31	0,17	
GRUP TOPLAMI						5.442.789.745,000								1.374.757.777,57	100,00	152,19	84,19	
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ														903.336.577,26		100,00		

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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	903.336.577		55,32
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)			
B. HAZIR DEĞERLER (+)	753.833		0,05
a) Kasa	-	-	-
b) Bankalar	753.833	100,00	0,05
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-
C. ALACAKLAR (+)	1.393.870.721		85,37
a) Takastan Alacaklar T1	235.567.492	16,90	14,43
b) Takastan Alacaklar T2	1.020.261.613	73,20	62,48
c) Takastan Alacaklar	-	-	-
d) Temettü Alacakları	1.936	-	-
e) Diğer Alacaklar	138.039.681	9,90	8,45
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	-		-
D. BORÇLAR (-)	665.133.946		40,74
a) Takasa Borçlar T1	385.312.039	57,93 d	
b) Takasa Borçlar T2	274.589.944	41,28	16,82
c) Yönetim Ücreti	3.413.161	0,51	0,21
d) Ödenecek Vergi	-	-	-
e) İhtiyatlar	-	-	-
f) Krediler	-	-	-
g) SPK Kayda Alma Ücreti	81.641	0,01	0,01
h) Diğer Borçlar	1.737.161	0,26	0,11
Toplam değer/net varlık değeri	1.632.827.185		100,00
Toplam katılma payı/Pay sayısı	100.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	99.725.137.905		

**ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL)
ÖZEL FON**

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025
Yönetim ücretleri	33.608.000
Komisyon giderleri	22.043.142
Saklama ücretleri	664.296
Denetim ücretleri	62.629
Diğer giderler	5.778.445
	62.156.512

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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

	Bedelsiz Hisse (Adet)
FROTO	30.735
OBAMS	9.425
ALTNY	3.870
AEFES	3.204
CWENE	699
Toplam	47.933

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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

	Temettü
SAHOL	1.136.787
THYAO	829.921
TCELL	256.247
ENKAI	208.416
MGROS	178.730
AKBNK	113.811
ASTOR	107.402
BIMAS	97.484
TOASO	92.052
SISE	82.395
EREGL	68.476
ISCTR	15.364
TUPRS	14.052
DOAS	9.600
KCHOL	8.249
FROTO	7.815
GARAN	5.671
CIMSA	3.213
EKGYO	2.748
ENJSA	2.629
TKFEN	1.937
AEFES	1.091
ALARK	1.040
ULKER	508
OBAMS	231
GENIL	33
KONTR	18
Toplam	3.245.920

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL FON

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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.

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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.

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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.

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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.

ZİRAAT PORTFÖY BİRİNCİ İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) ÖZEL 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 yansıtacak 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.

.....