

**ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA  
ARAÇLARI (TL) FONU**

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



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Görüş

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

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



### **3. Kilit Denetim Konuları**

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

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

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

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

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

### **5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları**

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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



BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon’un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon’un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağı makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



## **B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2026

**ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI  
(TL) FONU**

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU.....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>2</b>
<b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-30</b>

**ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL)  
FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	<b>Dipnot</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	15	230.325.706	162.242.013
Ters repo alacakları	5	71.284.011	47.503.195
Finansal varlıklar	9	3.477.911.687	2.498.172.119
<b>Toplam varlıklar (A)</b>		<b>3.779.521.404</b>	<b>2.707.917.327</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Diğer borçlar	6	7.744.628	6.452.097
<b>Toplam yükümlülükler (B)</b>		<b>7.744.628</b>	<b>6.452.097</b>
<b>Toplam değeri/net varlık değeri (A-B)</b>		<b>3.771.776.776</b>	<b>2.701.465.230</b>

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

**ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL)  
FONU**

**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
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	11	1.026.679.139	844.111.172
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	254.216.382	255.173.126
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	50.536.738	75.364.152
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>1.331.432.259</b>	<b>1.174.648.450</b>
Yönetim ücretleri	8	(72.375.147)	(56.848.081)
Saklama ücretleri	8	(664.007)	(782.678)
Denetim ücretleri	8	(29.833)	(39.000)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(1.671.786)	(1.499.264)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	8, 12	(879.798)	(690.767)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(75.620.571)</b>	<b>(59.859.790)</b>
<b>Esas faaliyet kar/zararı</b>		<b>1.255.811.688</b>	<b>1.114.788.660</b>
Finansman giderleri		-	-
<b>Net dönem karı/zararı (A)</b>		<b>1.255.811.688</b>	<b>1.114.788.660</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir (B)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış) (A+B)</b>		<b>1.255.811.688</b>	<b>1.114.788.660</b>

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

**ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL)  
FONU**

**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
<b>Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>	<b>16</b>	<b>2.701.465.230</b>	<b>1.513.169.051</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/(azalış)	16	1.255.811.688	1.114.788.660
Katılma payı ihraç tutarı (+)	16	10.020.281.848	7.336.203.974
Katılma payı iade tutarı (-)	16	(10.205.781.990)	(7.262.696.455)
<b>Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>	<b>16</b>	<b>3.771.776.776</b>	<b>2.701.465.230</b>

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

# ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

## 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
<b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>		<b>279.036.673</b>	<b>(418.828.151)</b>
<b>Net dönem karı/(zararı)</b>		<b>1.255.811.688</b>	<b>1.114.788.660</b>
<b>Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>(1.075.543.855)</b>	<b>(923.229.075)</b>
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	(1.025.007.117)	(847.864.923)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(50.536.738)	(75.364.152)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(927.910.299)</b>	<b>(1.454.498.908)</b>
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		1.292.531	4.048.663
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalışla) ilgili düzeltmeler		(929.202.830)	(1.458.547.571)
<b>Faaliyetlerden elde edilen net nakit akışları</b>		<b>(747.642.466)</b>	<b>(1.262.939.323)</b>
Alınan faiz	11	1.026.679.139	844.111.172
<b>B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:</b>		<b>(185.500.142)</b>	<b>73.507.519</b>
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit		10.020.281.848	7.336.203.974
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit		(10.205.781.990)	(7.262.696.455)
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)</b>		<b>93.536.531</b>	<b>(345.320.632)</b>
<b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)</b>		<b>93.536.531</b>	<b>(345.320.632)</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>	<b>15</b>	<b>203.928.895</b>	<b>549.249.527</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>	<b>15</b>	<b>297.465.426</b>	<b>203.928.895</b>

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

# ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

## 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

Fonun Ünvanı:

Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL ) Fonu (“Fon”).

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 19.06.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 464656 sicil numarası altında kaydedilerek 25.06.2015 tarih ve 8849 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu iç tüzüğü ve fon izahnamesi hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamesi Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 10/11/2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. olan Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleştirilmesini müteakip, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/02/2019 ve 12233903-305.01.01-E.3213 sayılı izni ile Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun unvanı Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu olarak değiştirilmiştir.

Daha sonra, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16/06/2022 tarihli ve 12233903-305.04-22841 sayılı onayı ile Fon'un unvanı Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu olarak değiştirilmiştir.

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

#### **Kurucu ve 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 34760 Ümraniye / İstanbul

#### **Saklayıcı Kurum:**

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”)

Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 34467 Sarıyer / İstanbul

#### **Aracı Kurum:**

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.

Finanskent Mahallesi, Finans Caddesi No:44A 34760 Ümraniye / İstanbul

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Finanskent Mah. Finans Cad. B Blok No:44B İç Kapı No:15 34760 Ümraniye / İstanbul

# ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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

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

# ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

## 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.
- **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:

# ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

## 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)

- 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 düzeltten 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 elektrige atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir, ancak gerektiği durumlarda yerel onaya tabi olarak erken uygulanabilir. Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, “doğaya bağımlı elektrige atıfta bulunan sözleşmeler” olarak tanımlanır.
  - **TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:
    - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
    - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

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

# ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

## 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 7, TFRS 18, TMS 1, TMS 8, TMS 36 ve TMS 37’ye ilişkin örnek uygulamalarda yapılan değişiklikler – Finansal Tablolardaki Belirsizliklere İlişkin Açıklamalar;** Bu değişiklikler, bir işletmenin finansal tablolarındaki belirsizliklerin etkilerini açıklarken TFRS Muhasebe Standartları uyarınca belirsizliklerin açıklanmasına ilişkin örnekler içerir. Söz konusu örnekler, iklimle ilgili senaryolar kapsamında ortaya çıkan belirsizliklerin etkilerinin nasıl açıklanacağını göstermektedir; ancak bu örneklerde yer alan ilke ve hükümler, diğer belirsizliklerin açıklanmasına da uygulanabilir niteliktedir. Örnek uygulamalar, TFRS Muhasebe Standartlarında yer alan yükümlülüklere ilave getirmemekte veya bu yükümlülükleri değiştirmemektedir. Bu nedenle, söz konusu değişiklikler için herhangi bir geçiş hükmü bulunmamaktadır. Bunun yerine, bu örnek uygulamalar ilişkili oldukları TFRS Muhasebe Standartlarına eşlik edecek şekilde yayımlanacaktır. Örnek uygulamalar için belirlenmiş bir yürürlük tarihi bulunmamakla birlikte, işletmeler 31 Aralık 2025 raporlama dönemi sonu itibarıyla bu örneklerin uygulanmasını değerlendirebilir.
- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18’de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
  - kar veya zarar tablosunun yapısı
  - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

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

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

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

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

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

# ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

## 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 VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

## 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 VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

## 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 VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

## 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 VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

## 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 %2,25’dir.

##### 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 VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

## 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 VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

## 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
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Vadeli mevduat - T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	-	78.959.658
Vadeli Mevduat - Türkiye Halk Bankası A.Ş.	52.404.055	-
Vadeli Mevduat - Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	96.925.160	-
Vadesiz mevduat - T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	7.084	-
Vadesiz mevduat - Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	1.000.000	-
<b>Toplam</b>	<b>150.336.299</b>	<b>78.959.658</b>

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Alacaklar</b>		
Ters repo alacakları - T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	71.284.011	47.503.195
<b>Toplam</b>	<b>71.284.011</b>	<b>47.503.195</b>

# ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

## 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
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>		
Fon yönetim ücreti - Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	1.618.441	6.152.333
Fon yönetim ücreti - T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	248.919	-
Fon yönetim ücreti - Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	5.563.045	-
<b>Toplam</b>	<b>7.430.405</b>	<b>6.152.333</b>

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Finansal varlıklar</b>		
Finansman bonusu - Türkiye Halk Bankası A.Ş.	52.404.055	70.320.139
Finansman bonusu - Halk Yatırım Menkul Değerler	-	7.958.048
Özel sektör tahvili - Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	-	20.352.516
Vadeli Mevduat - Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	96.925.160	-
<b>Toplam</b>	<b>149.329.215</b>	<b>98.630.703</b>

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>İlişkili taraflarla yapılan işlemlerden gelirler</b>		
Menkul Kıymet Faiz Gelirleri - Türkiye Halk Bankası A.Ş.	1.705.162	-
Menkul Kıymet Faiz Gelirleri - Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	6.405.179	-
Menkul Kıymet Faiz Gelirleri - Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	4.157.442	-
Menkul Kıymet Faiz Gelirleri - Halk Finansal Kiralama A.Ş.	3.668.270	-
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - Menkul Kıymet Faiz Gelirleri	13.471.796	-
Menkul Kıymet Faiz Gelirleri - Türkiye Halk Bankası A.Ş.	7.580.520	-
Menkul Kıymet Faiz Gelirleri - Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	419.560	-
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - Vadeli Mevduat Faiz Gelirleri	9.295.418	-
Türkiye Halk Bankası A.Ş. - Vadeli Mevduat Faiz Gelirleri	3.229.541	-
Menkul Kıymet Kar Payı Gelirleri - Vakıf Katılım Bankası AŞ	5.131.963	-
<b>Toplam</b>	<b>55.064.851</b>	<b>-</b>

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>İlişkili taraf ile yapılan işlemlerden giderler</b>		
Fon yönetim ücreti-Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	15.782.196	54.943.670
Fon yönetim ücreti-T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	2.424.567	1.904.410
Aracılık Komisyonu - T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	264.017	-
Aracılık Komisyonu - Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	348.858	-
<b>Toplam</b>	<b>18.819.638</b>	<b>56.848.080</b>

## ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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

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

#### 5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	71.284.011	47.503.195
	<b>71.284.011</b>	<b>47.503.195</b>

31 Aralık 2025: Ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranı %37,96'dır. (31 Aralık 2024: %48,65).

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

#### 6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

Fon'un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla “Diğer borçlar” kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Diğer borçlar</b>		
Ödenecek fon yönetim ücretleri	7.430.405	6.152.333
SPK kayıt ücreti	188.588	135.070
Saklama gideri	65.465	64.434
Diğer borçlar	60.170	100.260
<b>Toplam</b>	<b>7.744.628</b>	<b>6.452.097</b>

#### 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 VIOP nakit teminatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

**ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL)  
FONU**

**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**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2024</b>
<b>Niteliklerine göre giderler</b>		
Yönetim ücretleri	72.375.147	56.848.081
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	1.671.786	1.499.264
Saklama ücretleri	664.007	782.678
Denetim ücretleri	29.833	39.000
Esas faaliyetlerden diğer giderler	879.798	690.767
<b>Toplam</b>	<b>75.620.571</b>	<b>59.859.790</b>

**Bağımsız denetçi/bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler:**

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	62.153	45.000
	<b>62.153</b>	<b>45.000</b>

(\*) İlgili ücretler KDV hariç sunulmuştur.

# ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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

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

### 9 - FİNANSAL VARLIKLAR

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Finansal varlıklar</b>		
Devlet tahvilleri	981.948.052	774.700.627
Özel sektör tahvili	542.673.992	592.735.426
Finansman bonusu	1.746.946.856	1.129.587.622
Kira sertifikası	176.536.009	-
Varlığa dayalı menkul kıymet	29.806.778	1.148.444
<b>Toplam</b>	<b>3.477.911.687</b>	<b>2.498.172.119</b>

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

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Devlet tahvilleri	914.940.000	981.948.052	34,34 - 46,36	737.940.000	774.700.627	27,72 - 53,65
Özel sektör tahvili	512.900.000	542.673.992	3,15 - 204,09	541.600.000	592.735.426	4,91 - 81,24
Finansman bonusu	1.703.600.000	1.746.946.856	4,1 - 1189,37	1.121.810.000	1.129.587.622	4,91 - 92,53
Kira sertifikası	160.000.000	176.536.009	39,45 - 41,49	-	-	-
Varlığa dayalı menkul kıymet	22.500.000	29.806.778	45,52	1.000.000	1.148.444	52
<b>Toplam</b>	<b>3.477.911.687</b>			<b>2.498.172.119</b>		

### 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	3.771.776.776	2.701.465.230
<b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>3.771.776.776</b>	<b>2.701.465.230</b>

# ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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

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

### 11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
<b>Faiz gelirleri</b>		
Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payı	382.040.196	32.706.716
Finansman bonusu faiz gelirleri	391.022.817	621.712.798
Katılım hesabı faiz ve kar payı	-	6.941.090
Özel sektör tahvilleri faiz gelirleri	239.987.688	179.777.638
Özel Sektör kira sertifikaları faiz ve kar payı	5.131.963	754.228
Hazine Bonusu	1.300.345	-
V.D.M.K alınan faiz	7.062.587	1.096.521
Borsa para piyasası faiz gelirleri	133.543	1.122.181
	<b>1.026.679.139</b>	<b>844.111.172</b>
<b>Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)</b>		
Menkul kıymet satış karları	1.825.669	255.932
Gerçekleşen değer artışları	262.930.723	261.776.289
Menkul kıymet satış zararları	(1.477.052)	(1.467.410)
Gerçekleşen değer azalışları	(9.062.958)	(5.391.685)
	<b>254.216.382</b>	<b>255.173.126</b>
<b>Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları)</b>	<b>50.536.738</b>	<b>75.364.152</b>
<b>Toplam</b>	<b>1.331.432.259</b>	<b>1.174.648.450</b>

### 12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
İhraç izin ücretleri	615.451	511.541
Endeks kullanım bedeli	202.930	136.745
KAP ücreti	25.902	21.190
Hizmet giderleri	25.567	14.556
Vergi, resim ve harçlar	9.948	6.478
Diğer giderler	-	257
<b>Toplam</b>	<b>879.798</b>	<b>690.767</b>

# ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

## 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 itibarıyla VIOP'da açık olan sözleşmesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

### 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	230.325.706	230.325.706	162.242.013	162.242.013
Ters repo alacakları	71.284.011	71.284.011	47.503.195	47.503.195
Finansal varlıklar	3.477.911.687	3.477.911.687	2.498.172.119	2.498.172.119
Diğer borçlar	7.744.628	7.744.628	6.452.097	6.452.097

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 VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

### 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
Devlet tahvilleri	981.948.052	-	-	981.948.052
Özel sektör tahvili	542.673.992	-	-	542.673.992
Finansman bonusu	1.746.946.856	-	-	1.746.946.856
Kira sertifikası	176.536.009	-	-	176.536.009
Varlığa dayalı menkul kıymet	29.806.778	-	-	29.806.778
<b>Toplam</b>	<b>3.477.911.687</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.477.911.687</b>

31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Devlet tahvilleri	774.700.627	-	-	774.700.627
Özel sektör tahvili	592.735.426	-	-	592.735.426
Finansman bonusu	1.129.587.622	-	-	1.129.587.622
Varlığa dayalı menkul kıymet	1.148.444	-	-	1.148.444
<b>Toplam</b>	<b>2.498.172.119</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.498.172.119</b>

#### 15 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Bankalardaki nakit</b>	<b>230.325.706</b>	<b>162.242.013</b>
Vadesiz mevduat	1.007.085	1.008.944
Vadeli mevduat	229.318.621	161.233.069
	<b>230.325.706</b>	<b>162.242.013</b>

## ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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

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

#### 15 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	230.325.706	162.242.013
Ters repo alacakları	71.284.011	47.503.195
Faiz tahakkukları	(4.144.291)	(5.816.313)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>297.465.426</b>	<b>203.928.895</b>

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Dönem başı itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>2.701.465.230</b>	<b>1.513.169.051</b>
Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış)	1.255.811.688	1.114.788.660
Katılma payı ihraç tutarı	10.020.281.848	7.336.203.974
Katılma payı iade tutarı	(10.205.781.990)	(7.262.696.455)
<b>Dönem sonu itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>3.771.776.776</b>	<b>2.701.465.230</b>
<b>Birim pay değeri</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Fon toplam değeri (TL)	3.771.776.776	2.701.465.230
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	39.056.016.085	41.669.705.268
Birim pay değeri (TL)	0,096574	0,064830
<b>Dönem başı itibarıyla (adet)</b>	<b>41.669.705.268</b>	<b>36.221.761.186</b>
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (adet)	128.251.715.196	143.020.490.678
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (adet)	(130.865.404.379)	(137.572.546.596)
<b>Dönem sonu itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (adet)</b>	<b>39.056.016.085</b>	<b>41.669.705.268</b>

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 75.340.987.814 (31 Aralık 2024: 75.340.987.814) 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.

## **ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU**

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

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

---

#### **17 - FİNANSMAN GİDERLERİ**

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

#### **18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

##### **Finansal risk faktörleri**

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon’un risk yönetim amacı Fon’un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalan 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 VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

### 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	Diğer alacaklar	Finansal yatırımlar	Diğer alacaklar	Diğer alacaklar
31 Aralık 2025	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	İlişkili taraf	Diğer taraf
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>150.336.299</b>	<b>79.989.407</b>	-	<b>71.284.011</b>	<b>3.477.911.687</b>	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	150.336.299	79.989.407	-	71.284.011	3.477.911.687	-	-
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 VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

### 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
<b>31 Aralık 2024</b>							
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>78.959.658</b>	<b>83.282.355</b>	-	<b>47.503.195</b>	<b>2.498.172.119</b>	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	78.959.658	83.282.355	-	47.503.195	2.498.172.119	-	-
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 VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

### 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
Diğer borçlar	7.744.628	-	-	-	7.744.628	7.744.628
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>7.744.628</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.744.628</b>	<b>7.744.628</b>
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
Diğer borçlar	6.452.097	-	-	-	6.452.097	6.452.097
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>6.452.097</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.452.097</b>	<b>6.452.097</b>

## ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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

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

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

##### Faiz Oranı Riski

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

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

<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Nakit ve nakit benzerleri	229.318.621	161.233.069
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	71.284.011	47.503.195
Finansal yatırımlar	1.694.591.522	1.367.436.054
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Finansal yatırımlar	1.783.320.164	1.130.736.065
<b>Faiz artışı / (azalışı)</b>		
<b>%1</b>	<b>17.833.202</b>	<b>11.307.361</b>
<b>(%1)</b>	<b>(17.833.202)</b>	<b>(11.307.361)</b>

## **ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU**

### **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)**

##### **Fiyat Riski**

Fon 31 Aralık 2025 itibarıyla portföy yapısı ve yatırım stratejisi dikkate alındığında, piyasa koşullarındaki fiyat değişimlerinden kaynaklanabilecek bir fiyat riski bulunmamaktadır. Bu kapsamda, raporlama dönemi itibarıyla fonun fiyat riskine maruz kalmadığı değerlendirilmektedir.

##### **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).

#### **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) 31 Aralık 2025 itibarıyla Fon'un aldığı bedelli, bedelsiz hisse senedi ve temettüsü bulunmamaktadır.

#### **20 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

.....

**ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU**

**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 VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

### 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 Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu'nun ("Fon") Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden 31 Aralık 2025 itibarıyla hazırlanan Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarınının 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 Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu'nun 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 VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-5
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	6
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	7
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	8
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	9
VIII- İTFALAR.....	10
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	11
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	12

# ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

## FONU TANITICI BİLGİLER

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

---

**A. FONUN ADI:**

Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.

**C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

Fonun tutarı 753.409.878 TL'dir.

**E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:**

Fonun toplam değeri 3.771.776.776 TL'dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fonun katılma payı sayısı 39.056.016.085 adettir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon 24 Eylül 2012 tarihinde kurulmuştur.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

# ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

## 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 0,09657 TL'dir.

### B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,06483TL'dir.

### C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %49,96'dır.

### D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %49,96'dır.

### E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Özel Sektör Borçlanma Araçları	47,23
Devlet Tahvili	36,65
Ters Repo	9,62
Vadeli Mevduat	3,34
Hazine Bonosu	1,65
Kira Sertifikası	1,50
Takasbank Para Piyasası	0,01

## ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

### FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

---

#### F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %40,33555'tir.

#### G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %23,27668'dir.

#### H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 70,83250'dır.

#### I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 10.020.281.848 TL'dir.

#### J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 10.205.781.990 TL'dir.

# ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

## FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

Satınalma/Physis/Aracı	İsmece	Vade / Ekip. Tih.	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödemeye Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	12 Aylık Faiz Oranı	Bono Saldırma No	Repo Teminat Tutarı/Ekip. Tutarı	Edişim Çisi	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/ Net Varlık Değeri	Grup (%)	Portföy Değeri (%)	Fon Toplam Değeri (%)
<b>İ. BORS/CLASIM/ARACI</b>																	
<b>B.1. CÜTEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI</b>																	
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet																	
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	TİMS - KOÇ FİNANIS (BİNCİ MFT)	08.04.2026	TIF1MCO10022	45,52	87	22.500.000,000	100,000	09.05.2025	53,68			TRV	132,4716	29.036.778,10	0,90	0,70	0,70
<b>ABA GRUPTOPLAM</b>																	
<b>Finansman Bono</b>																	
Finansman Bono	AK YATIRIM	24.02.2026	TIFAYM00032	38,75	54	38.000.000,000	100,000	03.12.2025	44,87			TRV	102,0940	38.736.856,54	1,01	1,58	1,58
Finansman Bono	AK YATIRIM	10.03.2026	TIFAYM00019	38,85	60	7.500.000,000	100,000	10.12.2025	44,82			TRV	102,2614	7.660.662,81	0,23	0,20	0,20
Finansman Bono	AK YATIRIM	24.03.2026	TIFAYM00020	38,50	60	47.500.000,000	100,000	17.12.2025	44,28			TRV	101,5178	48.226.953,29	1,46	1,20	1,20
Finansman Bono	Akemi Yatırımlar Ortaklığı	26.01.2026	TIFACTY10018	43,75	27	22.000.000,000	100,000	26.08.2025	48,10			TRV	111,8164	25.488.278,38	0,77	0,64	0,64
Finansman Bono	Akemi Yatırımlar Ortaklığı	26.03.2026	TIFACTY10017	42,50	84	25.000.000,000	100,000	16.10.2025	47,83			TRV	108,5646	23.177.184,55	0,67	0,58	0,58
Finansman Bono	BEKON	15.06.2026	TIFBLK00017	4,10	100	45.000.000,000	100,000	19.12.2025	6,00			TRV	101,2727	45.572.715,00	1,30	1,21	1,21
Finansman Bono	BERKALP FİNANSA KIRALAMA A.Ş.	24.06.2026	TIFBLF00012	20,05	83	25.000.000,000	100,000	24.12.2025	6,00			TRV	100,8183	25.204.825,00	0,76	0,67	0,67
Finansman Bono	CARRE TOURSA	06.01.2026	TIFCARF12012	45,95	5	64.460.000,000	100,000	09.07.2025	51,28			TRV	122,9918	78.700.440,85	2,38	2,00	2,00
Finansman Bono	CARRE TOURSA	09.02.2026	TIFCARF20011	49,53	39	46.000.000,000	100,000	13.08.2025	44,72			TRV	116,2749	53.488.460,63	1,42	1,27	1,27
Finansman Bono	D YATIRIM BANKA A.Ş.	24.11.2026	TIFDBANK0014	12,50	54	4.000.000,000	100,000	25.11.2025	12,00			TRV	102,6046	4.158.584,00	0,13	0,11	0,11
Finansman Bono	D YATIRIM BANKA A.Ş.	12.06.2026	TIFDBANK0012	38,75	100	7.500.000,000	100,000	18.12.2025	42,05			TRV	101,3720	7.662.896,61	0,23	0,20	0,20
Finansman Bono	DEVAZ YATIRIM MENKUL KURUMLAR	18.02.2026	TIFDZVZ0016	39,20	49	16.000.000,000	100,000	18.11.2025	45,35			TRV	104,5065	16.728.740,82	0,51	0,44	0,44
Finansman Bono	DYO İYFA	28.02.2026	TIFYIYF00018	43,50	50	10.000.000,000	100,000	15.10.2025	48,91			TRV	105,0389	10.903.680,69	0,33	0,29	0,29
Finansman Bono	DYO İYFA	15.06.2026	TIFYIYF00011	42,50	134	11.400.000,000	100,000	29.12.2025	48,23			TRV	109,7275	11.488.203,69	0,36	0,30	0,30
Finansman Bono	HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER	10.02.2026	TIFHAK00013	39,25	49	21.000.000,000	100,000	11.11.2025	45,42			TRV	105,3710	22.138.026,25	0,67	0,58	0,58
Finansman Bono	HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER	18.02.2026	TIFHAK00009	39,25	49	10.000.000,000	100,000	18.11.2025	45,42			TRV	104,5102	10.451.023,96	0,32	0,28	0,28
Finansman Bono	HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER	04.03.2026	TIFHAK00012	39,75	62	3.500.000,000	100,000	03.12.2025	44,76			TRV	102,8636	3.650.390,80	0,11	0,10	0,10
Finansman Bono	Halk Yatırımlar Ortaklığı	18.11.2026	TIFHAK00018	38,14	58	26.500.000,000	100,000	27.11.2025	44,80			TRV	105,9180	27.511.240,00	0,81	0,70	0,70
Finansman Bono	Halk Yatırımlar Ortaklığı	30.07.2026	TIFHAK00017	38,58	29	25.000.000,000	100,000	01.08.2025	44,80			TRV	106,6569	26.725.720,00	0,81	0,71	0,71
Finansman Bono	SI FAKTÖRİNG A.Ş.	22.06.2026	TIFSF00002	12,00	172	35.000.000,000	100,000	23.12.2025	12,00			TRV	100,0780	35.304.815,00	1,07	0,93	0,93
Finansman Bono	SI İN. MEN.	12.11.2026	TIFSIK00005	39,50	315	5.500.000,000	100,000	13.11.2025	39,52			TRV	104,5723	5.751.475,04	0,17	0,15	0,15
Finansman Bono	SI İN. MEN.	18.02.2026	TIFSIK00007	46,50	48	6.000.000,000	100,000	11.02.2025	48,52			TRV	120,2517	6.115.100,12	0,18	0,17	0,17
Finansman Bono	SI İN. MEN. DEĞ.	20.02.2026	TIFSIK00010	39,50	32	32.000.000,000	100,000	20.11.2025	45,27			TRV	94,1928	32.289.910,00	0,97	0,85	0,85
Finansman Bono	SI İN. MEN. DEĞ.	25.03.2026	TIFSIK00015	39,10	83	23.000.000,000	99,631	17.12.2025	44,48			TRV	92,0069	48.763.107,40	1,48	1,29	1,29
Finansman Bono	SI İN. MEN. DEĞ.	14.04.2026	TIFSIK00022	39,42	103	6.000.000,000	83,631	20.10.2025	44,01			TRV	96,1945	6.411.070,52	0,19	0,16	0,16
Finansman Bono	SWARA PAZARCI VE A.Ş.	30.06.2026	TIFSWAR00016	74,66	89	17.500.000,000	99,417	01.07.2025	60,00			TRV	109,1310	17.328.700,00	0,53	0,46	0,46
Finansman Bono	NURKOL YATIRIM BANKA A.Ş.	16.01.2026	TIFNUR00003	46,83	15	12.000.000,000	81,677	18.07.2025	48,91			TRV	98,3454	12.765.982,25	0,38	0,34	0,34
Finansman Bono	NURKOL YATIRIM BANKA A.Ş.	10.02.2026	TIFNUR00004	27,44	25	7.200.000,000	82,421	08.08.2025	44,48			TRV	98,5216	7.048.520,71	0,21	0,19	0,19
Finansman Bono	NURKOL YATIRIM BANKA A.Ş.	12.02.2026	TIFNUR00002	39,27	42	4.125.000,000	82,356	12.08.2025	46,83			TRV	95,0099	4.724.717,26	0,15	0,13	0,13
Finansman Bono	NURKOL YATIRIM BANKA A.Ş.	24.02.2026	TIFNUR00008	39,69	54	17.000.000,000	82,655	26.06.2025	45,67			TRV	94,5225	16.077.325,00	0,49	0,43	0,43
Finansman Bono	NURKOL YATIRIM BANKA A.Ş.	27.02.2026	TIFNUR00009	39,75	57	18.000.000,000	82,825	29.08.2025	45,67			TRV	94,2786	16.970.326,07	0,51	0,45	0,45
Finansman Bono	NURKOL YATIRIM BANKA A.Ş.	25.03.2026	TIFNUR00006	39,49	83	35.000.000,000	83,272	24.08.2025	44,98			TRV	94,5488	34.182.430,10	0,97	0,85	0,85
Finansman Bono	NURKOL YATIRIM BANKA A.Ş.	02.04.2026	TIFNUR00012	39,55	89	10.500.000,000	83,188	03.10.2025	44,47			TRV	91,1289	10.657.347,19	0,33	0,29	0,29
Finansman Bono	NURKOL YATIRIM BANKA A.Ş.	16.06.2026	TIFNUR00010	39,62	166	29.000.000,000	83,069	18.12.2025	42,72			TRV	85,0244	24.657.076,84	0,75	0,65	0,65
Finansman Bono	NURKOL YATIRIM BANKA A.Ş.	30.06.2026	TIFNUR00008	39,86	100	14.000.000,000	83,719	30.12.2025	42,68			TRV	83,6636	11.743.576,30	0,36	0,31	0,31
Finansman Bono	ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER	27.01.2026	TIFÖYME00001	37,81	26	27.000.000,000	83,731	29.11.2025	45,36			TRV	97,3635	27.214.103,00	0,82	0,72	0,72
Finansman Bono	ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER	17.02.2026	TIFÖYME00008	37,87	49	3.810.000,000	94,457	23.12.2025	44,87			TRV	95,3267	3.621.945,79	0,11	0,10	0,10
Finansman Bono	PAGSA YATIRIM BANKA A.Ş.	14.01.2026	TIFPAGS10018	41,70	13	7.500.000,000	89,841	11.07.2025	51,27			TRV	98,5330	7.389.942,25	0,22	0,20	0,20
Finansman Bono	PRINAT SÜT	08.01.2026	TIFPRAT12016	20,05	7	1.500.000,000	86,465	09.01.2025	6,00			TRV	110,0211	1.690.181,50	0,05	0,04	0,04
Finansman Bono	PRINAT SÜT	27.01.2026	TIFPRAT12024	43,50	26	13.600.000,000	100,000	18.11.2025	51,86			TRV	105,1650	14.302.514,52	0,43	0,38	0,38
Finansman Bono	PRINAT VE LİM	30.01.2026	TIFPVLIM12020	43,50	29	5.000.000,000	100,000	19.09.2025	48,75			TRV	112,1200	5.699.620,67	0,17	0,15	0,15
Finansman Bono	PRINAT VE LİM	10.03.2026	TIFPVLIM10019	43,50	69	6.000.000,000	100,000	12.11.2025	48,23			TRV	109,7239	6.341.820,01	0,19	0,17	0,17
Finansman Bono	PRINAT VE LİM	19.06.2026	TIFPVLIM0017	83,66	89	3.000.000,000	109,413	25.06.2025	6,00			TRV	106,7499	3.022.306,00	0,09	0,08	0,08
Finansman Bono	QNB FİNANSMAN	27.03.2026	TIFQNB00016	49,50	85	115.000.000,000	100,000	19.09.2025	44,44			TRV	111,0445	127.761.149,63	3,87	3,38	3,38
Finansman Bono	QNB FİNANSMAN	18.06.2026	TIFQNB00013	39,50	169	43.000.000,000	100,000	18.12.2025	42,22			TRV	101,2623	43.542.770,34	1,31	1,15	1,15
Finansman Bono	QNB FİNANSMAN	26.06.2026	TIFQNB00021	39,50	176	57.000.000,000	100,000	26.12.2025	42,22			TRV	109,5896	57.339.949,32	1,74	1,52	1,52
Finansman Bono	QNB FİNANSMAN	02.07.2026	TIFQNB00012	39,50	103	28.000.000,000	100,000	30.12.2025	42,15			TRV	109,1929	28.024.012,00	0,85	0,74	0,74
Finansman Bono	QNB FİNANSA FAKTÖRİNG A.Ş.	05.05.2026	TIFQNF00015	39,72	124	7.000.000,000	83,371	04.11.2025	43,87			TRV	88,3499	6.184.286,04	0,19	0,16	0,16
Finansman Bono	QNB FİNANSA FAKTÖRİNG A.Ş.	12.05.2026	TIFQNF00023	39,86	131	25.000.000,000	83,371	11.11.2025	43,87			TRV	87,7390	21.832.501,98	0,66	0,58	0,58
Finansman Bono	QNB FİNANSA FAKTÖRİNG A.Ş.	21.05.2026	TIFQNF00031	39,80	140	28.000.000,000	83,219	18.11.2025	43,83			TRV	86,9269	24.347.693,47	0,74	0,65	0,65
Finansman Bono	QNB FİNANSA FAKTÖRİNG A.Ş.	16.06.2026	TIFQNF00049	39,80	166	12.000.000,000	83,669	16.12.2025	42,88			TRV	85,2063	10.224.923,64	0,31	0,27	0,27
Finansman Bono	Q YATIRIM	06.01.2026	TIFYAT00019	47,44	26	3.000.000,000	100,000	04.07.2025	53,63			TRV	123,7381	3.771.221,00	0,11		

# ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

## FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

Sermaye Piyasası Aracı	İbrazacı	Vade / Eksp. Tarih	ISIN Kodu	Nominal Fiyat Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birikim Ağırlığı (%)	Satın Alın Tarihi	İç Likidite Oranı	Bono Saldırma No	Bono Teminat Tutarı (Eksp. Tutarı)	Döviz Cinsi	Günlük Birim Değeri	Toplam Değer/Net Vaskül Değeri	Grup (%)	Portföy Değeri (%)	Fon Toplam Değeri (%)
Taraf	Al Finansal Kiralama	05.06.2026	TRFAYK02610	204,85	65	4.999.000,000	95,775	05.06.2024	6,00			TRY	103,0776	5.143.572,24	6,16	6,14	6,14
Taraf	Al Finansal Kiralama	16.08.2026	TRFAYK02616	37,28	25	8.730.000,000	95,545	29.07.2025	6,00			TRY	107,0110	9.342.959,30	6,20	6,20	6,20
Taraf	DEVKİHİÇ DİĞİC	16.08.2026	TRFZVAD2611	155,80	30	11.020.000,000	100,000	12.08.2024	6,00			TRY	105,4780	11.622.882,16	6,20	6,20	6,20
Taraf	RENKOLİTTES	13.01.2027	TRFRT021010	26,50	371	2.500.000,000	100,000	19.12.2025	26,43			TRY	101,1006	2.529.514,70	6,07	6,07	6,07
Taraf	ENERJSAENERJIA S	16.10.2026	TRFENSAE2610	127,81	18	70.000.000,000	100,000	21.10.2024	6,00			TRY	108,2121	76.665.053,00	2,90	2,90	2,90
Taraf	ENERJSAENERJIA S	12.11.2026	TRFENSAE2610	6,11	43	31.000.000,000	97,607	14.11.2024	6,00			TRY	101,6807	31.583.017,00	0,96	0,94	0,94
Taraf	ENERJSAENERJIA S	14.07.2027	TRFENSAE2716	6,94	15	40.000.000,000	100,000	18.07.2025	6,00			TRY	108,7890	43.483.446,00	1,30	1,15	1,15
Taraf	Avus Finansman	08.01.2027	TRFAC112727	26,78	372	13.670.000,000	100,000	11.12.2025	26,22			TRY	101,0226	13.823.723,18	6,43	6,37	6,37
Taraf	Avus Finansman	12.02.2027	TRFAC112726	46,10	407	14.000.000,000	100,000	24.12.2025	36,10			TRY	100,7207	14.101.743,20	6,43	6,37	6,37
Taraf	Avus Fiat Kredi Finansman	24.09.2026	TRFAC112615	47,30	206	10.000.000,000	100,000	01.07.2025	45,16			TRY	120,6668	12.066.686,67	6,37	6,32	6,32
Taraf	ZECE CAM	03.03.2026	TRFZECE2613	3,15	61	100.000.000,000	100,000	26.02.2024	6,00			TRY	103,4957	103.619.322,80	3,14	2,75	2,75
Taraf	ZECEBANK TAS	16.12.2027	TRFZECE2716	26,80	11	10.000.000,000	101,268	29.12.2019	49,81			TRY	102,9673	10.426.125,41	6,21	6,11	6,11
Taraf	ZECEBANK TAS	11.05.2028	TRFZECE2818	34,70	11	6.500.000,000	101,741	27.12.2019	40,78			TRY	103,1327	6.703.821,20	6,20	6,18	6,18
Taraf	Smart Güneş Yatırımları	29.07.2026	TRFSMART2611	62,25	25	20.500.000,000	95,943	26.07.2025	6,00			TRY	107,2212	21.860.346,00	6,67	6,58	6,58
Taraf	Smart Güneş Yatırımları	29.09.2026	TRFSMART2610	16,64	56	7.250.000,000	98,953	26.08.2025	6,00			TRY	103,4820	7.496.703,00	6,23	6,20	6,20
Taraf	T. İHLAK BANKAŞI	22.10.2027	TRFİHLAK2716	32,72	29	3.000.000,000	101,031		26,10			TRY	98,7583	4.987.816,78	6,13	6,13	6,13
Taraf	T. İŞ BANKAŞI	06.06.2029	TRFİSBK2911	4,65	69	3.000.000,000	101,783	19.06.2019	6,00			TRY	103,3661	3.168.329,00	6,16	6,14	6,14
Taraf	T. İŞ BANKAŞI	27.07.2027	TRFİSBK2712	37,23	26	3.000.000,000	101,162	27.12.2019	42,70			TRY	104,0165	3.147.356,33	6,16	6,00	6,00
Taraf	TÖRBAĞ A.Ş.	20.07.2026	TRFTÖRBA2614	86,20	10	100.000.000,000	100,000	23.07.2024	6,00			TRY	108,1870	116.642.000,00	3,54	3,09	3,10
Taraf	Müşavirlik ve Danışmanlık Firmaları	05.06.2026	TRFMVFL2610	58,33	62	2.300.000,000	98,426	06.06.2024	6,00			TRY	103,2198	2.373.963,48	6,07	6,06	6,06
Taraf	T. VAKIFLAR BANKAŞI	05.05.2027	TRFVAKIF2715	31,20	47	6.200.000,000	100,000	03.04.2019	30,90			TRY	102,1824	6.335.863,61	6,17	6,17	6,17
Taraf	T. VAKIFLAR BANKAŞI	14.09.2029	TRFVAKIF2915	26,20	81	10.000.000,000	106,453	27.09.2019	6,00			TRY	102,9048	11.238.968,83	6,34	6,30	6,30
Taraf	VESTEL ELEKTRONİK	03.04.2026	TRFVESTEL2610	45,80	80	10.000.000,000	97,132	26.02.2025	53,07			TRY	103,3272	11.180.938,70	6,34	6,30	6,30
Taraf	VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA	08.06.2026	TRFVKBK2610	202,80	67	3.000.000,000	100,000	18.06.2024	6,00			TRY	102,6811	3.100.113,88	6,10	6,08	6,08
<b>AAA GRUPLU TOPLAM</b>						<b>313.900.000,000</b>								<b>542.673.991,63</b>	<b>16,44</b>	<b>14,36</b>	<b>14,36</b>
<b>B.2. KANLI SEKTÖRÜ BORÇLANMA AMAÇLI</b>																	
Denetim Tarihi																	
Denetim Tarihi	HAYNE	01.03.2026	TRFHAYNE2612	42,17	62	80.000.000,000	98,660	08.01.2025	6,00			TRY	102,8870	82.688.862,82	2,61	2,45	2,46
Denetim Tarihi	HAYNE	08.04.2026	TRFHAYNE2610	26,36	61	20.000.000,000	101,015	08.04.2025	6,00			TRY	110,0171	224.025.000,00	6,00	5,94	5,95
Denetim Tarihi	HAYNE	12.08.2026	TRFHAYNE2615	34,34	100	60.000.000,000	95,100	16.12.2024	37,20			TRY	114,5457	68.727.418,51	2,00	1,82	1,83
Denetim Tarihi	HAYNE	13.10.2027	TRFHAYNE2710	44,26	13	221.000.000,000	100,637	26.11.2024	6,00			TRY	109,9962	241.973.498,43	7,33	6,42	6,42
Denetim Tarihi	HAYNE	16.04.2031	TRFHAYNE3119	26,80	111	20.000.000,000	98,319	17.12.2025	43,70			TRY	101,1289	20.620.870,84	1,60	1,47	1,47
Denetim Tarihi	HAYNE	16.06.2027	TRFHAYNE2713	49,49	76	20.000.000,000	101,150	16.10.2024	6,00			TRY	102,7024	21.301.290,00	1,56	1,36	1,36
Denetim Tarihi	HAYNE	17.05.2028	TRFHAYNE2812	42,73	48	80.000.000,000	95,670	18.12.2024	6,00			TRY	104,6548	85.656.588,00	2,69	2,30	2,30
Denetim Tarihi	HAYNE	18.05.2026	TRFHAYNE2619	40,77	48	71.940.000,000	101,981	27.07.2024	6,00			TRY	105,8468	76.146.187,50	2,31	2,02	2,02
Denetim Tarihi	HAYNE	20.05.2026	TRFHAYNE2619	41,77	48	70.000.000,000	101,189	18.07.2024	6,00			TRY	105,1500	80.017.624,90	2,46	2,17	2,17
<b>AAA GRUPLU TOPLAM</b>						<b>313.940.000,000</b>								<b>601.948.023,23</b>	<b>29,24</b>	<b>25,99</b>	<b>26,03</b>
<b>GRUPLU TOPLAM</b>						<b>3.153.940.000,000</b>								<b>3.361.375.677,51</b>	<b>100,00</b>	<b>87,97</b>	<b>87,53</b>
<b>C. KISA SİTİTİ BALANS</b>																	
KISA SİTİTİ BALANS	HAYNE	05.10.2027	TRFKISA2713	26,45	87	120.000.000,000	100,000	08.10.2025	6,00			TRY	109,5771	147.889.871,52	63,77	3,91	3,92
KISA SİTİTİ BALANS	HAYNE	09.09.2027	TRFKISA2713A	41,69	69	20.000.000,000	100,010	10.09.2025	6,00			TRY	114,5989	20.677.137,60	16,23	6,70	6,70
<b>GRUPLU TOPLAM</b>						<b>160.000.000,000</b>								<b>178.567.009,12</b>	<b>100,00</b>	<b>4,67</b>	<b>4,68</b>
<b>C. DİĞER VARSA</b>																	
C.1. Ters Repo																	
Ters Repo		02.01.2026	TRT20023310	36,49	1	210.415,000	498,270	31.12.2025	43,90		43.000,000	TRY	498,7578	210.209,64	6,07	6,01	6,01
Ters Repo		02.01.2026	TRT20023310	37,96	1	71.147.600,000	498,275	31.12.2025	46,11		14.540.989,000	TRY	498,7627	71.073.801,64	23,64	1,88	1,88
<b>AAA GRUPLU TOPLAM</b>						<b>71.358.000,000</b>								<b>71.394.611,98</b>	<b>23,71</b>	<b>1,99</b>	<b>1,99</b>
<b>C.3. Vadede Menkul</b>																	
Vadede Menkul	T. İHLAK BANKAŞI	27.01.2026	3AynKatarV5-T16-TRY	36,58	26	51.917.800,200		23.12.2025	45,00			TRY	36,5000	52.404.056,73	17,43	1,30	1,30
Vadede Menkul	T. İŞ BANKAŞI	02.01.2026	3AynKatarV5-T8-TRY	30,01	1	79.906.237,000		31.12.2025	46,19			TRY	36,0100	79.889.496,41	25,61	2,12	2,12
Vadede Menkul	T. VAKIFLAR BANKAŞI	02.01.2026	3AynKatarV5-T16-TRY	40,25	1	83.254.295,400		28.11.2025	48,43			TRY	48,2500	96.025.168,11	32,21	2,57	2,57
<b>AAA GRUPLU TOPLAM</b>						<b>225.248.341,600</b>								<b>229.318.671,25</b>	<b>76,29</b>	<b>6,07</b>	<b>6,08</b>
<b>GRUPLU TOPLAM</b>						<b>296.606.441,600</b>								<b>300.682.632,73</b>	<b>100,00</b>	<b>7,96</b>	<b>7,97</b>
<b>FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>														<b>3.778.514.319,42</b>		<b>100,00</b>	

**ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU****TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

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

	31 Aralık 2025		Toplam %
	Tutar TL	Grup %	
<b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>3.778.514.320</b>		<b>100,18</b>
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)			
<b>B. HAZİR DEĞERLER (+)</b>	<b>1.007.085</b>		<b>0,03</b>
a) Kasa	-	-	-
b) Bankalar	1.007.085	100,00	0,03
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-
<b>C. ALACAKLAR (+)</b>	-		-
a) Takastan Alacaklar T1	-	-	-
b) Takastan Alacaklar T2	-	-	-
c) Takastan Alacaklar	-	-	-
d) Diğer Alacaklar	-	-	-
<b>Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)</b>	-		-
<b>D. BORÇLAR (-)</b>	<b>7.744.628</b>		<b>0,21</b>
a) Takasa Borçlar T1	-	-	-
b) Takasa Borçlar T2	-	-	-
c) Yönetim Ücreti	7.430.405	95,94	0,20
d) Ödenecek Vergi	-	-	-
e) İhtiyatlar	-	-	-
f) Krediler	-	-	-
g) SPK Kayda Alma Ücreti	188.588	2,44	0,01
h) Diğer Borçlar	125.635	1,62	-
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>3.771.776.776</b>		<b>100,00</b>
Toplam katılma payı/Pay sayısı	75.340.987.814		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	36.284.971.729		

**ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL)  
FONU**

**YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER**

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

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2025</b>
Yönetim ücretleri	72.375.147
Komisyon giderleri	1.671.786
Saklama ücretleri	664.007
Denetim ücretleri	29.833
Diğer giderler	879.798
	<b>75.620.571</b>

## ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

### DİĞER AÇIKLAMALAR

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

---

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

Bulunmamaktadır.

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

- (i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.
- (ii) 1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)” yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)” yürürlüğe girmiştir.

## **ZİRAAT PORTFÖY VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU**

### **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 VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU**

### **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 VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU**

### **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 VAKIFBANK KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

### 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 görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
    - 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.

.....