

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

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

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

2. Görüşün Dayanağı

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



3. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

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

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

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

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

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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



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

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

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

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

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



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

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

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2026

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	15	635.592	171.494
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	7	199.744.531	134.825.643
Ters repo alacakları	5	382.397.074	-
Takas alacakları	6	746.778.655	1.080.755.940
Finansal varlıklar	9	2.116.539.187	765.282.181
Diğer alacaklar	6	80.000.002	-
Toplam varlıklar (A)		3.526.095.041	1.981.035.258
Yükümlülükler			
Repo borçları	5	4.813	273.863.177
Takas borçları	6	1.176.206.942	535.711.262
Diğer borçlar	6	72.798.562	3.833.888
Toplam yükümlülükler (B)		1.249.010.317	813.408.327
Toplam değeri/net varlık değeri (A-B)		2.277.084.724	1.167.626.931

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

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	184.689.060	122.423.900
Temettü gelirleri	11	28.538.247	10.909.986
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	564.815.324	372.325.332
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	(55.104.770)	63.961.089
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	631.193	408.186
Esas faaliyet gelirleri		723.569.054	570.028.493
Yönetim ücretleri	8	(57.191.064)	(29.915.150)
Saklama ücretleri	8	(1.585.816)	(353.473)
Denetim ücretleri	8	(271.408)	(208.501)
Kurul ücretleri	8	(370.702)	(219.813)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(12.001.645)	(7.271.673)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	8, 12	(215.351)	(127.285)
Esas faaliyet giderleri		(71.635.986)	(38.095.895)
Esas faaliyet kar/zararı		651.933.068	531.932.598
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı/zararı (A)		651.933.068	531.932.598
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir (B)		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış) (A+B)		651.933.068	531.932.598

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

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	16	1.167.626.931	1.203.807.201
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/(azalış)	16	651.933.068	531.932.598
Katılma payı ihraç tutarı (+)	16	1.053.218.669	307.486.123
Katılma payı iade tutarı (-)	16	(595.693.944)	(875.598.991)
Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	16	2.277.084.724	1.167.626.931

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

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		(75.424.242)	202.816.537
Net dönem karı/(zararı)		651.933.068	531.932.598
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(158.122.537)	(197.294.975)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	(184.689.060)	(122.423.900)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		55.104.770	(63.961.089)
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(28.538.247)	(10.909.986)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(781.701.391)	(266.810.620)
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		189.058.395	(904.831.533)
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		435.601.990	458.192.954
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalışla) ilgili düzeltmeler		(1.406.361.776)	179.827.959
Faaliyetlerden elde edilen net nakit akışları		(287.890.860)	67.827.003
Alınan faiz	11	183.928.371	124.079.548
Alınan temettü	11	28.538.247	10.909.986
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:		457.524.725	(568.112.868)
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit		1.053.218.669	307.486.123
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit		(595.693.944)	(875.598.991)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		382.100.483	(365.296.331)
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		382.100.483	(365.296.331)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	15	534.490	365.830.821
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	15	382.634.973	534.490

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

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

Tacirler Portföy Vega Serbest Fon (“Fon”), bağlı olduğu şemsiye fonun unvanı “Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon” (“Şemsiye Fonu”) olup, şemsiye fonun türü serbest şemsiye fondur. Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, dayanılarak ve bağlı olduğu şemsiye fonun içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla 29 Haziran 2020 tarihinde kurulmuştur. 27 Haziran 2022 tarihinde Yeni Fon Unvanı olarak “ Tacirler Portföy Vega Serbest (TL) Fon” olarak unvan değişikliği tescil edilmiştir. (eski adıyla Tacirler Portföy Vega Serbest Fon)

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

Kurucu ve Yönetici:

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

Saklayıcı Kuruluş:

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 - Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmî Gazete’de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemişti. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

Fon’un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve SPK tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak düzenlenmiştir.

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 - Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Uygunluk beyanı

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

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

Raporlama para birimi

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

31 Aralık 2024 tarihli bilançoda finansal varlıklar içinde sunulan 273.863.177 TL tutarındaki bakiye, niteliği gereği repo borcu olarak değerlendirilmiş ve karşılaştırmalı bilgiler buna uygun şekilde yeniden sınıflandırılmıştır. Aynı sınıflama nakit akış tablosunda işletme faaliyetlerinden nakit akışlar ile dönem sonu nakit ve nakit benzerleri arasında da yapılmış olup söz konusu değişiklik yalnızca finansal tablo sunumuna ilişkin olup, finansal durum ve performans üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 - Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

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

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

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

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

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

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

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

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

2.3 - Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar:

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Faiz Gelirleri” ve “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon’un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon’un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (Yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

Kredi ve alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar Fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

Diğer finansal borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümü

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlaması modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. 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.

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Verilen teminatlar

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”), finansal durum tablosunda “Teminata verilen finansal varlıklar” altında fon portföyünde tutuluş amaçlarına göre “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte “Repo borçları” hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizleri kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (“Ters repo”) işlemleri finansal durum tablosunda “Ters repo alacakları” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Takas alacakları / borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Menkul kıymet satış kar / zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon’un gelir ve giderleri ile Fon’un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark “Menkul kıymet satış karları” hesabına veya “Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur.

Satılan menkul kıymete ilişkin “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Gerçekleşen değer artışları/azalışları” hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek “Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak “Aracılık komisyonu gideri” hesabında izlenir.

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık yaklaşık %3,25'tir.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

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

Katılma payları

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

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Fiyatlama raporuna ilişkin portföy değerlendirme esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. 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 satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik 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 yansıtacak 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.

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.

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara borçlar		
Fon Yönetim Ücreti - Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	6.205.494	3.411.953
Aracılık Komisyonu Giderleri - Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8.218	15.177
Toplam	6.213.712	3.427.130

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
İlişkili taraf ile yapılan işlemler		
Fon Yönetim Ücreti - Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	57.191.064	29.915.150
Aracılık Komisyonu Giderleri - Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	11.472.702	7.271.673
Toplam	68.663.766	37.186.823

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	382.397.074	-
	382.397.074	-

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Repo borçları	4.813	273.863.177
	4.813	273.863.177

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer alacaklar		
Takas alacakları	746.778.655	1.080.755.940
Diğer alacaklar	80.000.002	-
Toplam	826.778.657	1.080.755.940
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer borçlar		
Takas borçları	1.176.206.942	535.711.262
Ödünç kıymet borçları	65.833.635	-
Ödenecek fon yönetim ücretleri	6.205.494	3.411.953
Ödenecek saklama ücreti	565.134	249.941
Ödenecek denetim ücreti	4.219	81.677
Diğer borçlar	190.080	90.317
Toplam	1.249.005.504	539.545.150

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 199.744.531 TL VIOP nakit teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2024:134.825.643 TL)

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Niteliklerine göre giderler		
Yönetim ücretleri (*)	57.191.064	29.915.150
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	12.001.645	7.271.673
Saklama ücretleri	1.585.816	353.473
Kurul ücretleri	370.702	219.813
Denetim ücretleri	271.408	208.501
Esas faaliyetlerden diğer giderler	215.351	127.285
Toplam	71.635.986	38.095.895

(*) Fon her gün için fon toplam değerinin %0,0089041 oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2024: %0,0089041). Bu ücret her ayın sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde ödenir.

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

Bağımsız denetçi/bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	385.278	188.276
	385.278	188.276

(*) İlgili ücretler KDV hariç sunulmuştur.

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal varlıklar		
Hisse senetleri	2.093.355.836	758.611.529
Yatırım fonları	23.183.351	6.670.652
Toplam	2.116.539.187	765.282.181

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

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Hisse senetleri	50.684.058	2.093.355.836	-	31.474.321	758.611.529	-
Yatırım fonları	16.857.137	23.183.351	-	55.517.516	6.670.652	-
Toplam		2.116.539.187			765.282.181	

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	2.277.084.724	1.167.626.931
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	2.277.084.724	1.167.626.931

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Temettü gelirleri		
Hisse senetleri	28.538.247	10.909.986
	28.538.247	10.909.986
Faiz gelirleri		
Ters repo faiz gelirleri	118.655.854	44.249.657
VOB nema faiz geliri	51.127.283	50.463.396
Borsa para piyasası faiz gelirleri	7.302.665	27.710.847
Nema geliri	6.769.248	-
Ödünç alınan/verilen hisse senetleri	834.010	-
	184.689.060	122.423.900
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)		
Menkul kıymet satış karları	2.366.651.677	1.612.002.980
Gerçekleşen değer artışları	730.826.617	686.580.294
Menkul kıymet satış zararları	(1.979.003.724)	(1.568.790.897)
Gerçekleşen değer azalışları	(553.659.246)	(357.467.045)
	564.815.324	372.325.332
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları)	(55.104.770)	63.961.089
Toplam	722.937.861	569.620.307

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Mevduat TL Faiz Gelirleri	512.870	406.920
Diğer gelirler	118.323	1.266
Toplam	631.193	408.186

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Tescil, ilan ve tasdik giderleri	74.369	39.865
KYD benchmark bedeli	48.964	53.697
SMMM Hizmet gideri	34.200	27.346
Vergi, resim ücreti	9.947	6.296
İlan giderleri	-	81
Diğer giderler	47.871	-
Toplam	215.351	127.285

13 - TÜREV ARAÇLAR

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

31 Aralık 2025

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Toplam değer
F_AEFES0126	-	Kısa	9.000	16	14.526.000
F_AKSEN0126	-	Kısa	4.772	73	34.973.988
F_ALARK0126	-	Kısa	5.723	105	59.805.350
F_ARCLK0126	-	Kısa	5	104	52.100
F_ASELS0126	-	Kısa	20	237	473.900
F_ASTOR0126	-	Kısa	2.614	120	31.368.000
F_CIMSA0126	-	Kısa	185	47	867.280
F_DOAS0126	-	Kısa	210	194	4.071.900
F_DOHOL0126	-	Kısa	15.911	17	27.716.962
F_EKGYO0126	-	Kısa	5.049	21	10.597.851
F_ENJSA0126	-	Kısa	413	92	3.802.078
F_EREGL0126	-	Kısa	21.000	25	51.450.000
F_PROTO0126	-	Kısa	679	95	6.451.858
F_GARAN0126	-	Kısa	1.100	147	16.175.500
F_GUBRF0126	-	Kısa	25	356	890.875
F_HALKB0126	-	Kısa	807	38	3.056.109
F_HEKTS0126	-	Kısa	11.540	3	3.623.560
F_ISCTR0126	-	Kısa	56.853	14	82.152.585
F_KCHOL0126	-	Kısa	11.000	173	190.740.000
F_KONTR0126N1	-	Kısa	75	12	171.254
F_KRDMD0126	-	Kısa	1.512	26	3.931.200
F_ODAS0126	-	Kısa	12.000	5	6.264.000
F_OYAKC0126	-	Kısa	9.472	24	22.448.640
F_PETKM0126	-	Kısa	14.251	17	23.685.162
F_PGSUS0126	-	Kısa	2.189	197	43.188.970
F_SAHOL0126	-	Kısa	10.301	86	89.031.543
F_SASA0126	-	Kısa	47.000	3	13.442.000
F_SISE0126	-	Kısa	7.000	39	27.594.000
F_SOKM0126	-	Kısa	532	52	2.777.572
F_TCELL0126	-	Kısa	2.000	96	19.114.000
F_THYAO0126	-	Kısa	8.500	276	234.217.500
F_TOASO0126	-	Kısa	1.184	254	30.103.200
F_TRALT0126	-	Kısa	339	42	1.426.173
F_TRMET0126	-	Kısa	3.344	107	35.931.280
F_TSKB0126	-	Kısa	2.500	13	3.190.000
F_TTKOM0126	-	Kısa	174	59	1.022.250
F_ULKER0126	-	Kısa	1.000	111	11.070.000
F_VAKBN0126	-	Kısa	14.000	31	43.960.000
F_VESTL0126	-	Kısa	1.500	30	4.425.000
F_XU0300226	-	Kısa	6.800	12.774	868.632.000
F_YKBNK0126	-	Kısa	18.000	37	66.978.000

Net pozisyon

2.095.399.640

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

13 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2024

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Toplam değer
F_AEFES0125	-	Kısa	177	199	3.524.070
F_AKBNK0125	-	Kısa	709	67	4.772.988
F_ARCLK0125	-	Kısa	239	147	3.515.690
F_ASELS0125	-	Kısa	106	75	793.410
F_BRSAN0125	-	Kısa	3	443	132.840
F_CIMSA0125	-	Kısa	1.078	48	5.225.066
F_DOHOL0125	-	Kısa	4.375	15	6.549.375
F_EKGYO0125	-	Kısa	70.979	14	100.151.369
F_ENJSA0125	-	Kısa	574	62	3.573.150
F_GUBRF0125	-	Kısa	4.398	296	130.224.780
F_HALKB0125	-	Kısa	20.221	17	33.991.501
F_ISCTR0125	-	Kısa	76.900	14	107.583.100
F_KCHOL0125	-	Kısa	3.772	185	69.895.160
F_KOZAA0125	-	Kısa	634	75	4.734.712
F_ODAS0125	-	Kısa	13.504	6	8.426.496
F_PGSUS0125	-	Kısa	1	221	22.095
F_SASA0125	-	Kısa	55.000	4	23.320.000
F_SOKM0125	-	Kısa	7.319	43	31.508.295
F_TAVHL0125	-	Kısa	72	282	2.029.680
F_TCELL0125	-	Kısa	5.651	96	54.040.513
F_THYAO0125	-	Kısa	3.017	291	87.809.785
F_TOASO0125	-	Kısa	177	213	3.763.020
F_TSKB0125	-	Kısa	26.427	13	33.298.020
F_ULKER0125	-	Kısa	921	122	11.245.410
F_VAKBN0125	-	Kısa	14.320	24	34.582.800
F_VESTL0125	-	Kısa	1.797	74	13.236.702
F_YKBNK0125	-	Kısa	2.137	32	6.793.523
Net pozisyon					784.743.550

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

14 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	635.592	635.592	171.494	171.494
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	199.744.531	199.744.531	134.825.643	134.825.643
Ters repo alacakları	382.397.074	382.397.074	-	-
Takas alacakları	746.778.655	746.778.655	1.080.755.940	1.080.755.940
Finansal varlıklar	2.116.539.187	2.116.539.187	765.282.181	765.282.181
Diğer alacaklar	80.000.002	80.000.002	-	-
Repo borçları	4.813	4.813	273.863.177	273.863.177
Takas borçları	1.176.206.942	1.176.206.942	535.711.262	535.711.262
Diğer borçlar	72.798.562	72.798.562	3.833.888	3.833.888

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

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

14 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Hisse senetleri	2.093.355.836	-	-	2.093.355.836
Yatırım fonları	23.183.351	-	-	23.183.351
Toplam	2.116.539.187	-	-	2.116.539.187

31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Hisse senetleri	758.611.529	-	-	758.611.529
Yatırım fonları	6.670.652	-	-	6.670.652
Toplam	765.282.181	-	-	765.282.181

15 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankalardaki nakit	135.069	171.494
Vadeli mevduat (*)	100.096	165.181
Vadesiz mevduat	34.973	6.313
Borsa para piyasası alacakları (**)	500.523	-
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (***)	199.744.531	134.825.643
	200.380.123	134.997.137

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

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

(***) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 199.744.531 TL'dir (31 Aralık 2024: 134.825.643 TL).

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

15 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	200.380.123	134.997.137
Ters repo alacakları	382.397.074	-
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	(199.744.531)	(134.825.643)
Faiz tahakkukları (-)	(397.693)	362.996
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	382.634.973	534.490

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	1.167.626.931	1.203.807.201
Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış)	651.933.068	531.932.598
Katılma payı ihraç tutarı	1.053.218.669	307.486.123
Katılma payı iade tutarı	(595.693.944)	(875.598.991)

Dönem sonu itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	2.277.084.724	1.167.626.931
--	----------------------	----------------------

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Birim pay değeri		
Fon toplam değeri (TL)	2.277.084.724	1.167.626.931
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	323.116.562	241.332.042
Birim pay değeri (TL)	7,047255	4,838259

Dönem başı itibarıyla (adet)	241.332.042	403.969.865
-------------------------------------	--------------------	--------------------

Dönem içinde satılan fon payları sayısı (adet)	187.987.446	78.895.892
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (adet)	(106.202.926)	(241.533.715)

Dönem sonu itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (adet)	323.116.562	241.332.042
--	--------------------	--------------------

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 1.000.000.000 (31 Aralık 2024: 1.000.000.000) adettir. Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”) nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

17 - FİNANSMAN GİDERLERİ

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

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

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

Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2025	Nakit ve nakit benzerleri		Ters repo alacakları		Finansal yatırımlar	Diğer alacaklar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	635.592	-	382.397.074	2.116.539.187	80.000.002	746.778.655
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	635.592	-	382.397.074	2.116.539.187	80.000.002	746.778.655
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

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

Kredi riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Nakit ve nakit benzerleri		Ters repo alacakları		Finansal yatırımlar	Diğer alacaklar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
31 Aralık 2024							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	171.494	-	-	765.282.181	-	1.080.755.940
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	171.494	-	-	765.282.181	-	1.080.755.940
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

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

Likidite riski

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

31 Aralık 2025						
	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Defter değeri
Repo borçları	4.813	-	-	-	4.813	4.813
Takas borçları	1.176.206.942	-	-	-	1.176.206.942	1.176.206.942
Diğer borçlar	72.798.562	-	-	-	72.798.562	72.798.562
Toplam yükümlülükler	1.249.010.317	-	-	-	1.249.010.317	1.249.010.317

31 Aralık 2024						
	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Defter değeri
Repo borçları	273.863.177	-	-	-	273.863.177	273.863.177
Takas borçları	535.711.262	-	-	-	535.711.262	535.711.262
Diğer borçlar	3.833.888	-	-	-	3.833.888	3.833.888
Toplam yükümlülükler	813.408.327	-	-	-	813.408.327	813.408.327

Faiz Oranı Riski

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

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

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	600.619	165.181
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	382.397.074	-

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

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

Fiyat Riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırdığı ve piyasa fiyatı oluşan finansal araçlarının tamamı organize piyasalarda işlem görmektedir. Fon tarafından yapılan duyarlılık analizlerine göre, ilgili piyasa endekslerinde %5 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımı altında, Fon'un kârında 105.826.959 TL tutarında artış/azalış meydana gelmektedir (31 Aralık 2024: 38.264.109 TL).

Kur riski

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

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

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

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

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

	Bedelsiz Hisse Detayı (Adet)
AEFES	1.360.944
Toplam	1.360.944

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

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

	Temettü
AKBNK	5.909.856
SAHOL	3.197.256
TCELL	2.441.247
TCELL	2.076.909
ALARK	1.560.000
THYAO	1.509.454
THYAO	1.409.511
ISCTR	1.333.558
ENJSA	1.121.309
MGROS	957.986
FROTO	827.846
TUPRS	758.472
TUPRS	754.322
BIMAS	722.304
EKGYO	670.840
BIMAS	584.110
ASTOR	492.579
EREGL	450.299
AEFES	378.160
GARAN	266.329
SISE	214.511
ENKAI	177.397
ASELS	165.001
DOHOL	153.458
KCHOL	123.393
TOASO	119.820
FROTO	89.878
ENKAI	36.340
OYAKC	12.600
ENKAI	11.739
MGROS	11.151
LMKDC	600
ALKLC	10
DURKN	2
Toplam	28.538.247

20 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

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

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

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

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2026

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

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

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Tacirler Portföy Vega Serbest (TL) Fon

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 10.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 2.277.084.724 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 323.116.562 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 29 Haziran 2020 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 7,04726 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 4,83826 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %45,66'dır.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %45,66'dır.

E. AYLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	71,41%
Repo-Ters Repo	21,48%
VIOP Nakit Teminatı	6,06%
Yatırım Fonu	1,02%
BPP	0,02%
Mevduat	0,01%

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %32,31166'dır.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %13,33000'dır.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 1,00000'dır.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 1.053.218.669 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 595.693.944 TL'dir.

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

TTV-TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																			
MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ODEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																			
Ödünç Verilen																			
AEPES	TL	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.	2.01.2026	2	TRAAEFES91A9			163.946.000	15,570000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
DOHOL	TL	DOĞAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.	2.01.2026	2	TRADDOHOL91Q8			16.200.000	17,240000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	2.01.2026	2	TREEGYO00017			300.000.000	20,200000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
ENKAJ	TL	ENKA İNŞAAT VE SANAYİİ A.Ş.	2.01.2026	2	TREENKA00011			50.000.000	78,260000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
EREGLO	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	2.01.2026	2	TRAEREGLO91G3			310.000.000	23,800000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
PROTO	TL	FORD OTOMOTİV SANAYİİ A.Ş.	2.01.2026	2	TRACOTOSN91H6			120.000.000	91,910000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
GARAN	TL	GARANTI BANKASI A.Ş.	2.01.2026	2	TRAGARAN91N1			150.000.000	141,430000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
KCHOL	TL	KOC HOLDİNG A.Ş.	2.01.2026	2	TRAKCHOL91Q8			380.000.000	168,210000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	2.01.2026	2	TRAPETKM91E0			150.000.000	16,230000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
POSUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.	2.01.2026	2	TREPESG00016			90.000.000	193,250000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	2.01.2026	2	TRASAHOL91Q5			96.560.000	83,660000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
SASA	TL	SASA POLYESTER SANAYİİ A.Ş.	2.01.2026	2	TRASASAW91E4			59.282.000	2,840000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
SİSE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	2.01.2026	2	TRASISEW91Q3			176.112.000	38,260000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
SİSE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	2.01.2026	2	TRASISEW91Q3			133.888.000	38,880000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
THYAO	TL	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.	2.01.2026	2	TRATHYAO91M5			137.469.000	267,430000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
TOASO	TL	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.	2.01.2026	2	TRATOASO91H3			3.723.000	247,870000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
TOASO	TL	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.	2.01.2026	2	TRATOASO91H3			4.000	249,330000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	2.01.2026	2	TREKQAL00014			52.765.000	40,690000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	2.01.2026	2	TREKQAL00014			97.235.000	41,120000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
TUPRS	TL	TUPRAS-TÜRKİYE PETROL RAFİNELERİ A.Ş.	2.01.2026	2	TRATUPRS91E8			4.883.000	185,450000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
TUPRS	TL	TUPRAS-TÜRKİYE PETROL RAFİNELERİ A.Ş.	2.01.2026	2	TRATUPRS91E8			49.039.000	185,450000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
ULKER	TL	ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİİ A.Ş.	2.01.2026	2	TRELUKR00015			3.502.000	107,600000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
VAKBN	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	2.01.2026	2	TREVKFB00019			180.503.000	30,340000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
VAKBN	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	2.01.2026	2	TREVKFB00019			41.719.000	30,620000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	2.01.2026	2	TRAYKBNK91N6			400.000.000	35,590000	31.12.2025						0,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								3.166.830,000								0,00	0,00	0,00	0,00
Hisse Türk																			
AEPES	TL	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.			TRAAEFES91A9			1.225.270.000	15,929920	31.12.2025			801.005.118.007.815.000.000		15,710000	19.248.991,70	0,92	0,71	0,85
AEPES	TL	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.			TRAAEFES91A9			333.500.000	15,849894	31.12.2025			801.005.118.053.610.000.000		15,710000	5.239.285,00	0,25	0,19	0,23
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			TRAAKBNK91N6			170.738.000	69,258248	31.12.2025			801.005.117.993.756.000.000		69,800000	11.917.512,40	0,57	0,44	0,52
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			TRAAKBNK91N6			769.400.000	69,720514	31.12.2025			801.005.118.037.449.000.000		69,800000	53.704.120,00	2,57	1,99	2,36
AKSEN	TL	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.			TREAKSN00011			532.400.000	62,482396	31.12.2025			801.005.117.994.371.000.000		72,500000	38.599.000,00	1,84	1,43	1,70
AKSEN	TL	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.			TREAKSN00011			-65.200.000	66,676312	31.12.2025			801.005.118.053.652.000.000		72,500000	-4.002.000,00	-0,19	-0,15	-0,18
ALARK	TL	ALARKO HOLDİNG A.Ş.			TRAAALARK91Q0			395.900.000	103,059674	31.12.2025			801.005.118.007.322.000.000		102,000000	40.381.800,00	1,93	1,50	1,77
ALARK	TL	ALARKO HOLDİNG A.Ş.			TRAAALARK91Q0			176.400.000	103,051017	31.12.2025			801.005.118.053.644.000.000		102,000000	17.952.800,00	0,86	0,67	0,79
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.			TRAAARCLK91H5			304.100.000	101,000000	31.12.2025			801.005.118.055.034.000.000		101,000000	30.714.100,00	1,47	1,14	1,35
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAAASELS91H2			542.200.000	231,700000	31.12.2025			801.005.118.046.130.000.000		231,700000	125.627.740,00	6,00	4,65	5,52
ASTOR	TL	ASTOR ENERJİ A.Ş.			TREASTRO00013			550.800.000	116,900000	31.12.2025			801.005.118.053.752.000.000		116,900000	64.388.520,00	3,08	2,39	2,83
BİMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.			TREBİMAS00018			47.155.000	547,509451	31.12.2025			801.005.117.993.752.000.000		536,500000	25.298.657,50	1,21	0,94	1,11
BİMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.			TREBİMAS00018			94.700.000	538,397431	31.12.2025			801.005.118.057.421.000.000		536,500000	50.806.550,00	2,43	1,88	2,23
CİMSA	TL	CİMSA CİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRACİMSA91P9			51.000.000	46,500000	31.12.2025			801.005.118.053.742.000.000		46,500000	2.371.500,00	0,11	0,09	0,10
DOAS	TL	DOĞUS OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.			TREDOTC00013			1.400.000	187,306757	30.12.2025			801.005.175.007.474.000.000.000		188,100000	263.340,00	0,01	0,01	0,01
DOAS	TL	DOĞUS OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.			TREDOTC00013			19.600.000	188,240109	31.12.2025			801.005.175.007.550.000.000.000		188,100000	3.696.750,00	0,18	0,14	0,16
DOHOL	TL	DOĞAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.			TRADDOHOL91Q8			1.414.400.000	18,243035	31.12.2025			801.005.175.007.506.000.000.000		16,950000	23.974.080,00	1,15	0,89	1,05
DOHOL	TL	DOĞAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.			TRADDOHOL91Q8			176.700.000	18,136863	31.12.2025			801.005.175.007.532.000.000.000		16,950000	2.995.065,00	0,14	0,11	0,13
DİSTNF	TL	DESTEK FAKTÖRİNG			TREDSFT00012			28.970.000	599,127964	30.12.2025			801.005.175.007.471.000.000.000		555,000000	16.078.350,00	0,77	0,60	0,71
EOKGR	TL	ECODREN ENERJİ HOLDİNG AŞ			TREEOGR00024			255.000	18,587922	18.11.2025			801.005.175.006.755.000.000.000		22,300000	5.686,50	0,00	0,00	0,00
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREEGYO00017			1.178.712.000	20,532482	31.12.2025			801.005.175.007.482.000.000.000		20,440000	24.092.873,28	1,15	0,89	1,06

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

TTV-TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																			
MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Türk																			
ENJSA	TL	ENERJİSA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.			TRENSA00014			6.100.000	87,393443	31.12.2025			801.005.175.007.487.000.000.000		90,350000	551.135,00	0,03	0,02	0,02
ENJSA	TL	ENERJİSA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.			TRENSA00014			35.200.000	89,231793	31.12.2025			801.005.175.007.540.000.000.000		90,350000	3.180.320,00	0,15	0,12	0,14
ENKAI	TL	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.			TRENSA00011			250.333.000	79,457433	31.12.2025			801.005.175.007.481.000.000.000		78,850000	19.738.757,05	0,94	0,73	0,87
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.			TRAREGL91G3			3.104.419.000	24,245306	31.12.2025			801.005.175.007.498.000.000.000		23,820000	73.947.260,58	3,53	2,74	3,25
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.			TRAREGL91G3			163.800.000	24,108391	31.12.2025			801.005.175.007.547.000.000.000		23,820000	3.901.716,00	0,19	0,14	0,17
PROTO	TL	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.			TRACOTSN91H6			243.810.000	94,543669	31.12.2025			801.005.175.007.482.000.000.000		92,650000	22.588.996,50	1,08	0,84	0,99
PROTO	TL	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.			TRACOTSN91H6			43.700.000	94,141211	31.12.2025			801.005.175.007.553.000.000.000		92,650000	4.048.805,00	0,19	0,15	0,18
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.			TRAGARAN91N1			267.538.000	141,344144	31.12.2025			801.005.175.007.507.000.000.000		143,500000	38.391.703,00	1,83	1,42	1,69
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.			TRAGARAN91N1			46.900.000	142,435721	31.12.2025			801.005.175.007.550.000.000.000		143,500000	6.730.150,00	0,32	0,25	0,30
GUBRF	TL	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.			TRAGUBRF91E2			27.448.000	331,058963	31.12.2025			801.005.175.007.507.000.000.000		348,000000	9.621.504,00	0,46	0,36	0,42
GUBRF	TL	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.			TRAGUBRF91E2			400.000	343,505340	31.12.2025			801.005.175.007.549.000.000.000		348,000000	139.200,00	0,01	0,01	0,01
HALKB	TL	T. HALK BANKASI A.Ş.			TREHAL00019			80.700.000	36,842491	31.12.2025			801.005.175.007.549.000.000.000		36,780000	2.968.146,00	0,14	0,11	0,13
HEKTS	TL	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.			TRAHEKTS91E4			1.102.500.000	3,141404	31.12.2025			801.005.175.007.504.000.000.000		3,060000	3.373.650,00	0,16	0,12	0,15
HEKTS	TL	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.			TRAHEKTS91E4			51.500.000	3,120239	31.12.2025			801.005.175.007.505.000.000.000		3,060000	157.590,00	0,01	0,01	0,01
ISCTR	TL	T.İ.S. BANKASI A.Ş.			TRAICTR91N2			6.179.849.000	13,483814	31.12.2025			801.005.175.007.552.000.000.000		14,090000	87.074.072,41	4,16	3,23	3,82
ISCTR	TL	T.İ.S. BANKASI A.Ş.			TRAICTR91N2			2.200.000.000	13,766384	31.12.2025			801.005.175.007.552.000.000.000		14,090000	30.998.000,00	1,48	1,15	1,36
KCHOL	TL	KOC HOLDİNG A.Ş.			TRAKCHOL91Q8			849.672.000	170,427374	31.12.2025			8.010.051.100.018.670.000.000.000		168,800000	143.424.633,60	6,85	5,31	6,30
KCHOL	TL	KOC HOLDİNG A.Ş.			TRAKCHOL91Q8			444.300.000	169,619148	31.12.2025			8.010.051.100.018.740.000.000.000		168,800000	74.997.840,00	3,58	2,78	3,29
KONTR	TL	Kontrolmaşın Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş.			TREKINTR00013			15.000.000	13,274950	24.12.2025			8.010.051.100.018.480.000.000.000		11,520000	172.800,00	0,01	0,01	0,01
KONTR	TL	Kontrolmaşın Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş.			TREKINTR00013			-2.214.000	11,824025	31.12.2025			8.010.051.100.018.730.000.000.000		11,520000	-25.505,28	0,00	0,00	0,00
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)			TRAKRDMR91G7			32.532.000	26,636791	31.12.2025			8.010.051.100.018.700.000.000.000		25,260000	821.758,32	0,04	0,03	0,04
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)			TRAKRDMR91G7			360.100.000	25,341440	31.12.2025			8.010.051.100.018.740.000.000.000		25,260000	9.096.126,00	0,43	0,34	0,40
MGROS	TL	MIGROS TİCARET A.Ş.			TREMGTR00012			110.000.000	522,000000	31.12.2025			8.010.051.100.018.740.000.000.000		522,000000	57.420.000,00	2,74	2,13	2,52
ODAS	TL	ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş.			TREODAS00014			832.000.000	5,292506	31.12.2025			8.010.051.100.018.670.000.000.000		5,070000	4.218.240,00	0,20	0,16	0,19
ODAS	TL	ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş.			TREODAS00014			368.000.000	5,192114	31.12.2025			8.010.051.100.018.740.000.000.000		5,070000	1.865.760,00	0,09	0,07	0,08
OYAKC	TL	OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.			TRAMRDIN91F2			892.600.000	23,643471	31.12.2025			8.010.051.100.018.700.000.000.000		23,040000	20.565.504,00	0,98	0,76	0,90
OYAKC	TL	OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.			TRAMRDIN91F2			54.600.000	23,571626	31.12.2025			8.010.051.100.018.740.000.000.000		23,040000	1.257.984,00	0,06	0,05	0,06
PAHOL	TL	PASİFİK HOLDİNG A.Ş.			TREPSPH00011			5.000	1,746000	27.11.2025			8.010.051.100.018.070.000.000.000		1,550000	7,75	0,00	0,00	0,00
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.			TRAPETKM91E0			684.850.000	16,993460	31.12.2025			8.010.051.100.018.680.000.000.000		16,230000	11.115.115,50	0,53	0,41	0,49
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.			TRAPETKM91E0			1.154.400.000	16,514458	31.12.2025			8.010.051.100.018.740.000.000.000		16,230000	18.735.912,00	0,90	0,69	0,82
POSUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.			TREPESG00016			189.552.000	203,458474	31.12.2025			8.010.051.100.018.690.000.000.000		191,700000	36.337.118,40	1,74	1,35	1,60
POSUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.			TREPESG00016			104.100.000	198,252458	31.12.2025			8.010.051.100.018.740.000.000.000		191,700000	19.955.970,00	0,95	0,74	0,88
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.			TRASAHOL91Q5			2.048.436.000	83,825891	31.12.2025			8.010.051.100.018.670.000.000.000		84,250000	172.580.733,00	8,24	6,39	7,58
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.			TRASAHOL91Q5			-645.900.000	83,825891	31.12.2025			8.010.051.100.018.740.000.000.000		84,250000	-64.417.075,00	-2,60	-2,02	-2,39
SASA	TL	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.			TRASASAW91E4			15.370.198.000	2,866187	31.12.2025			8.010.051.122.507.170.000.000.000		2,780000	42.729.150,44	2,04	1,58	1,88
SASA	TL	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.			TRASASAW91E4			4.100.000.000	2,855408	31.12.2025			8.010.051.122.507.220.000.000.000		2,780000	-16.958.000,00	-0,81	-0,63	-0,74
SISE	TL	TÜRKİYE İŞİSE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.			TRASISEW91Q3			1.028.465.000	38,885678	31.12.2025			8.010.051.122.507.160.000.000.000		38,380000	39.472.486,70	1,89	1,46	1,73
SISE	TL	TÜRKİYE İŞİSE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.			TRASISEW91Q3			193.400.000	38,765477	31.12.2025			8.010.051.122.507.220.000.000.000		38,380000	7.422.692,00	0,35	0,28	0,33
SOKM	TL	SOK MARKETLER TİCARET A.Ş.			TRESOKM00022			53.200.000	50,775917	29.12.2025			8.010.051.122.507.120.000.000.000		51,050000	2.715.860,00	0,13	0,10	0,12
TAVHL	TL	TAV HAVALIMANLARI HOLDİNG A.Ş.			TRETAHVH00018			60.627.000	295,289954	30.12.2025			8.010.051.122.507.150.000.000.000		298,250000	18.082.002,75	0,86	0,67	0,79
TCCELL	TL	TÜRKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.			TRATCELL91M1			1.376.558.000	98,591735	31.12.2025			8.010.051.122.507.160.000.000.000		93,100000	128.157.549,80	6,12	4,75	5,63
TCCELL	TL	TÜRKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.			TRATCELL91M1			840.000.000	98,406824	31.12.2025			8.010.051.122.507.160.000.000.000		93,100000	-78.204.000,00	-3,74	-2,90	-3,43
THYAO	TL	TÜRK HAVA YOLLARI A.Ş.			TRATHYAO91M5			1.227.102.000	274,261720	31.12.2025			8.010.051.122.507.160.000.000.000		268,500000	329.476.887,00	15,77	12,21	14,47
THYAO	TL	TÜRK HAVA YOLLARI A.Ş.			TRATHYAO91M5			-137.200.000	273,748301	31.12.2025			8.010.051.122.507.210.000.000.000		268,500000	-36.838.200,00	-1,76	-1,37	-1,62
TOASO	TL	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.			TRATDASO91H3			162.222.000	244,709907	31.12.2025			8.010.051.122.507.160.000.000.000		247,000000	40.068.834,00	1,91	1,48	1,76
TOASO	TL	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.			TRATDASO91H3			-2.100.000	245,022379	31.12.2025			8.010.051.122.507.220.000.000.000		247,000000	-518.700,00	-0,02	-0,02	-0,02
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.			TREKAL00014			322.903.000	40,947742	31.12.2025			8.010.051.122.507.150.000.000.000		40,980000	13.232.964,94	0,63	0,49	0,58
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.			TREKAL00014			33.900.000	40,946519	31.12.2025			8.010.051.122.507.200.000.000.000		40,980000	1.389.222,00	0,07	0,05	0,06
TRMET	TL	TR ANADOLU METAL MADENCİLİK İŞLETMELERİ A.Ş.			TREKOZA00014			263.800.000	106,009306	31.12.2025			8.010.051.122.507.160.000.000.000		104,400000	27.540.720,00	1,32	1,02	

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

TTV-TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																				
MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
HİSSE SENETLERİ																				
Hisse Türk																				
TSKB	TL	T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.			TRATSKBW91N0			250.000,000	11,718992	31.12.2025			8.010.051.122.507.170.000.000.000		12.350000	3.087.500,00	0,15	0,11	0,14	
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.			TRETTLK00013			65.996,000	56,784956	31.12.2025			8.010.051.122.507.150.000.000.000		57.500000	3.794.770,00	0,18	0,14	0,17	
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.			TRETTLK00013			109.600,000	57,251364	31.12.2025			8.010.051.122.507.220.000.000.000		57.500000	6.302.000,00	0,30	0,23	0,28	
TUPRS	TL	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFİNELERİ A.Ş.			TRATUPRS91E8			328.239,000	180,734816	31.12.2025			8.010.051.122.507.150.000.000.000		184.400000	60.530.959,60	2,89	2,24	2,66	
ULKER	TL	ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.			TREULKRO0015			187.973,000	113,700414	31.12.2025			8.010.051.122.507.160.000.000.000		108.000000	20.301.084,00	0,97	0,75	0,89	
ULKER	TL	ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.			TREULKRO0015			-37.900,000	110,573304	31.12.2025			8.010.051.122.507.220.000.000.000		108.000000	-4.093.200,00	-0,20	-0,15	-0,18	
VAKBN	TL	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.			TREVKFB00019			696.600,000	29,862720	31.12.2025			8.010.051.122.507.160.000.000.000		30.680000	21.371.688,00	1,02	0,79	0,94	
VAKBN	TL	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.			TREVKFB00019			703.400,000	30,282538	31.12.2025			8.010.051.122.507.220.000.000.000		30.680000	21.580.312,00	1,03	0,80	0,95	
VAKFA	TL	VAKIF FAKTORİNG A.Ş.			TREVFAS00022			772,000	18,890000	26.11.2025			8.010.051.122.506.560.000.000.000		11.240000	8.677,28	0,00	0,00	0,00	
VESTL	TL	VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAVESTL91H6			67.200,000	29,565189	31.12.2025			8.010.051.122.507.160.000.000.000		28.700000	1.928.640,00	0,09	0,07	0,08	
VESTL	TL	VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAVESTL91H6			82.800,000	28,919151	31.12.2025			8.010.051.122.507.220.000.000.000		28.700000	2.376.360,00	0,11	0,09	0,10	
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			TRAYKBNK91N6			1.906.093,000	35,701943	31.12.2025			8.010.051.122.507.170.000.000.000		36.220000	69.038.688,46	3,30	2,56	3,03	
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			TRAYKBNK91N6			1.039.300,000	35,935465	31.12.2025			8.010.051.122.507.220.000.000.000		36.220000	37.643.446,00	1,80	1,39	1,65	
ZERYD	TL	ZERAY GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREZERY00028			91.830,000	15,222583	25.12.2025			8.010.051.122.507.060.000.000.000		9.870000	906.362,10	0,04	0,03	0,04	
GRUP TOPLAMI								47.830.428,000								2.148.835.656,28	102,66	79,60	94,40	
GRUP TOPLAMI								47.830.428,000									2.148.835.656,28	102,66	79,60	94,40
T.REPO																				
TRT120128T11	TL	HAZİNE	2.01.2026	1	TRT120128T11	37,96		73.000.000,000	37,960000	31.12.2025		7.590.485,00	809.575.659.981.647.000	73.151.840,00	37.960000	73.075.880,56	19,11	2,71	3,21	
TRT120128T11	TL	HAZİNE	2.01.2026	1	TRT120128T11	37,96		309.000.000,000	37,960000	31.12.2025		32.129.580,00	809.575.659.981.647.000	309.642.720,00	37.960000	309.321.193,07	80,89	11,46	13,58	
GRUP TOPLAMI								382.000.000,000								382.397.073,63	100,00	14,17	16,79	
GRUP TOPLAMI								382.000.000,000									382.397.073,63	100,00	14,17	16,79
MEVDUAT																				
T.İŞ BANKASI A.Ş.	TL		2.01.2026	1		35,00		100.000,000		31.12.2025			100.191,78	35.000000	100.095,84	100,00	0,00	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								100.000,000									100.095,84	100,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								100.000,000									100.095,84	100,00	0,00	0,00
TPP																				
TPP			2.01.2026	1		38,20		501.046,580	38,200000	31.12.2025			393479	501.046,58	38.200000	500.523,02	100,00	0,02	0,02	
GRUP TOPLAMI								501.046,580									500.523,02	100,00	0,02	0,02
GRUP TOPLAMI								501.046,580									500.523,02	100,00	0,02	0,02
AÇIĞA SATIŞ																				
Hisse Türk																				
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.			TRAARCLK91H5			-303.600,000		19.12.2025			801.005.117.890.695.000.000.000		101.000000	-30.663.600,00	-1,46	-1,14	-1,35	
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAASELS91H2			-127.986,000		25.12.2025			801.005.117.974.896.000.000.000		231.700000	-29.654.356,20	-1,42	-1,10	-1,30	
ASTOR	TL	ASTOR ENERJİ A.Ş.			TREASTRO0013			-161.014,000		26.12.2025			801.005.117.995.588.000.000.000		116.900000	-18.822.536,60	-0,90	-0,70	-0,83	
CİMSA	TL	CİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRACİMSA91P9			-32.500,000		17.12.2025			801.005.117.847.645.000.000.000		46.500000	-1.511.250,00	-0,07	-0,06	-0,07	
MİGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.			TREMİGT00012			-77.896,000		25.12.2025			8.010.051.100.018.650.000.000.000		522.000000	-40.661.712,00	-1,94	-1,51	-1,79	
GRUP TOPLAMI								-702.996,000									-121.313.454,80	-5,79	-4,51	-5,34
GRUP TOPLAMI								-702.996,000									-121.313.454,80	-5,79	-4,51	-5,34

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

TTV-TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																			
MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖCEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPO GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
ÖDÜNÇ ALMA																			
Hisse Türk																			
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.			TRAARCLK91H5			52.633.000		31.12.2025					101.000000	5.315.933.00	0,25	0,20	0,23
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.			TRAARCLK91H5			116.567.000		31.12.2025					101.000000	11.773.267.00	0,56	0,44	0,52
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAASELS91H2			99.586.000		31.12.2025					231.700000	23.074.076.20	1,10	0,86	1,01
ASTOR	TL	ASTOR ENERJİ A.Ş.			TREASTR00013			54.414.000		31.12.2025					116.900000	6.360.996.60	0,30	0,24	0,28
CİMSA	TL	CİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRACİMSA91P9			32.500.000		31.12.2025					46.500000	1.511.250.00	0,07	0,06	0,07
MİGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.			TREMGT00012			34.096.000		31.12.2025					522.000000	17.798.112.00	0,85	0,66	0,78
GRUP TOPLAMI								389.796,000											
GRUP TOPLAMI								389.796,000											
TÜREV																			
Futures																			
Kısa																			
F AEFES0126	TL				F AEFES0126			9.000.000	16,391100	31.12.2025			80.105.125.120.389.400.000.000.000		16.140000	14.526.000.00	0,00	0,00	0,00
F AKSEN0126	TL				F AKSEN0126			4.772.000	66,562400	31.12.2025			80.105.125.120.388.500.000.000.000		73.290000	34.973.988.00	0,00	0,00	0,00
F ALARK0126	TL				F ALARK0126			5.723.000	106,745200	31.12.2025			80.105.125.120.389.500.000.000.000		104.500000	59.805.350.00	0,00	0,00	0,00
F ARCLK0126	TL				F ARCLK0126			5.000	104,250000	31.12.2025			80.105.125.120.349.100.000.000.000		104.200000	52.100.00	0,00	0,00	0,00
F ASELS0126	TL				F ASELS0126			20.000	235,000000	31.12.2025			80.105.125.120.343.300.000.000.000		236.950000	473.900.00	0,00	0,00	0,00
F ASTOR0126	TL				F ASTOR0126			2.614.000	119,850000	31.12.2025			80.105.125.120.381.600.000.000.000		120.000000	31.368.000.00	0,00	0,00	0,00
F CİMSA0126	TL				F CİMSA0126			185.000	46,020000	31.12.2025			80.105.125.120.355.800.000.000.000		46.880000	867.280.00	0,00	0,00	0,00
F DOAS0126	TL				F DOAS0126			210.000	193,457600	31.12.2025			80.105.125.750.020.800.000.000.000		193.900000	4.071.900.00	0,00	0,00	0,00
F DOHOL0126	TL				F DOHOL0126			15.911.000	18,974200	31.12.2025			80.105.125.750.020.800.000.000.000		17.420000	27.716.962.00	0,00	0,00	0,00
F EKGY00126	TL				F EKGY00126			5.049.000	20,800000	31.12.2025			80.105.125.750.020.700.000.000.000		20.990000	10.597.851.00	0,00	0,00	0,00
F ENJSA0126	TL				F ENJSA0126			413.000	92,550000	31.12.2025			80.105.125.750.020.800.000.000.000		92.060000	3.802.078.00	0,00	0,00	0,00
F EREGLO126	TL				F EREGLO126			21.000.000	24,570000	31.12.2025			80.105.125.750.020.700.000.000.000		24.500000	51.450.000.00	0,00	0,00	0,00
F FROT00126	TL				F FROT00126			679.000	95,220000	31.12.2025			80.105.125.750.020.800.000.000.000		95.020000	6.451.858.00	0,00	0,00	0,00
F GARAN0126	TL				F GARAN0126			1.100.000	146,100000	31.12.2025			80.105.125.750.020.700.000.000.000		147.050000	16.175.500.00	0,00	0,00	0,00
F GLBRF0126	TL				F GLBRF0126			25.000	354,900000	31.12.2025			80.105.125.750.020.700.000.000.000		356.350000	890.875.00	0,00	0,00	0,00
F HALKB0126	TL				F HALKB0126			807.000	37,967500	31.12.2025			80.105.125.750.020.800.000.000.000		37.870000	3.056.109.00	0,00	0,00	0,00
F HEKTS0126	TL				F HEKTS0126			11.540.000	3,140000	31.12.2025			80.105.125.750.020.800.000.000.000		3.140000	3.623.560.00	0,00	0,00	0,00
F ISCTR0126	TL				F ISCTR0126			56.853.000	13,980000	31.12.2025			80.105.125.750.020.700.000.000.000		14.490000	82.152.585.00	0,00	0,00	0,00
F KCHOL0126	TL				F KCHOL0126			11.000.000	174,697200	31.12.2025			801.051.251.000.120.000.000.000.000		173.400000	190.740.000.00	0,00	0,00	0,00
F KONTR0126N1	TL				F KONTR0126N1			75.000	10,980000	31.12.2025			801.051.251.000.120.000.000.000.000		11.770000	171.253.50	0,00	0,00	0,00
F KRDM00126	TL				F KRDM00126			1.512.000	26,190000	31.12.2025			801.051.251.000.120.000.000.000.000		26.000000	3.931.200.00	0,00	0,00	0,00
F ODAS0126	TL				F ODAS0126			12.000.000	5,399900	31.12.2025			801.051.251.000.120.000.000.000.000		5.220000	6.264.000.00	0,00	0,00	0,00
F OYAK00126	TL				F OYAK00126			9.472.000	23,450000	31.12.2025			801.051.251.000.120.000.000.000.000		23.700000	22.448.640.00	0,00	0,00	0,00
F PETKM0126	TL				F PETKM0126			14.251.000	16,885000	31.12.2025			801.051.251.000.120.000.000.000.000		16.620000	23.685.162.00	0,00	0,00	0,00
F PGSUS0126	TL				F PGSUS0126			2.189.000	202,763000	31.12.2025			801.051.251.000.120.000.000.000.000		197.300000	43.188.970.00	0,00	0,00	0,00
F SAHOL0126	TL				F SAHOL0126			10.301.000	85,990000	31.12.2025			801.051.251.000.120.000.000.000.000		86.430000	89.031.543.00	0,00	0,00	0,00
F SASA0126	TL				F SASA0126			47.000.000	2,918600	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		2.860000	13.442.000.00	0,00	0,00	0,00
F SISE0126	TL				F SISE0126			7.000.000	39,905600	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		39.420000	27.594.000.00	0,00	0,00	0,00
F SOKM0126	TL				F SOKM0126			532.000	52,260000	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		52.210000	2.777.572.00	0,00	0,00	0,00
F TCELL0126	TL				F TCELL0126			2.000.000	96,250000	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		95.570000	19.114.000.00	0,00	0,00	0,00
F THYAO0126	TL				F THYAO0126			8.500.000	275,500000	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		275.550000	234.217.500.00	0,00	0,00	0,00
F TOASO0126	TL				F TOASO0126			1.184.000	255,800000	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		254.250000	30.103.200.00	0,00	0,00	0,00
F TRAL0126	TL				F TRAL0126			339.000	42,150000	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		42.070000	1.426.173.00	0,00	0,00	0,00
F TRMET0126	TL				F TRMET0126			3.344.000	109,340400	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		107.450000	35.931.280.00	0,00	0,00	0,00
F TSKB0126	TL				F TSKB0126			2.500.000	12,640000	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		12.760000	3.190.000.00	0,00	0,00	0,00

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

TTV-TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																			
MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
TÜREV																			
Futures																			
Kısa																			
F TTKM0126	TL				F TTKM0126			174.000	58,540000	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		58,750000	1.022.250,00	0,00	0,00	0,00
F ULKER0126	TL				F ULKER0126			1.000.000	112,586100	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		110,700000	11.070.000,00	0,00	0,00	0,00
F VAKBN0126	TL				F VAKBN0126			14.000.000	31,386000	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		31,400000	43.960.000,00	0,00	0,00	0,00
F VESTL0126	TL				F VESTL0126			1.500.000	30,520300	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		29,500000	4.425.000,00	0,00	0,00	0,00
F XU0300226	TL				F XU0300226			6.800.000	12,759,412400	31.12.2025			8.017,012,606,631,970,000,000		12,774,000000	868,632,000,00	0,00	0,00	0,00
F YKBNK0126	TL				F YKBNK0126			18.000.000	37,024700	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000.000		37,210000	66,978,000,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								310.579,000							2.095.399.639,50	0,00	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								310.579,000								2.095.399.639,50	0,00	0,00	0,00
VIOP Nakit Teminatı																			
VIOP Nakit Teminatı								199.744.531,480								199,744,531,48	100,00	7,40	
GRUP TOPLAMI								199.744.531,480								199.744.531,48	100,00	7,40	
GRUP TOPLAMI								199.744.531,480								199.744.531,48	100,00	7,40	
DİĞER																			
Y.Fonu Türk																			
DNK	TL	TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYTACPD0183			16.857.137,000	1,186441	30.07.2025					1,375284	23,183,350,80	100,00	0,86	1,02
GRUP TOPLAMI								16.857.137,000								23.183.350,80	100,00	0,86	1,02
GRUP TOPLAMI								16.857.137,000								23.183.350,80	100,00	0,86	1,02
FON PORTFÖY DEĞERİ																2.699.281.411,05		100,00	

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2025		
	<u>TUTAR (TL)</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	2.699.281.411,05		118,54
B. HAZIR DEĞERLER	34.972,85		0,00
a) Kasa	-	-	-
b) Bankalar	34.972,85	100,00	0,00
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-
C. ALACAKLAR	826.778.657,30		36,31
a) Takastan Alacaklar Toplamı	746.760.194,37	100,00	32,79
i) T1 Alacakları	-	-	-
ii) T2 Alacakları	242.860.155,22	-	-
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	503.900.039,15	-	-
b) Diğer Alacaklar	80.018.462,93	-	3,51
i) Diğer Alacaklar	80.018.460,74	-	3,51
ii) Vergi Alacakları	-	-	-
iii) Mevduat Alacakları	-	-	-
iv) Temettu	2,19	-	0,00
D. BORÇLAR	(1.249.010.317,29)		(54,85)
a) Takasa Borçları	(1.176.044.494,32)	94,16	(51,65)
i) T1 Borçları	-	-	-
ii) T2 Borçları	(125.041.498,65)	-	-
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	(1.051.002.995,67)	-	-
iv) İhbarlı FonPay Takas	-	-	-
b) Yönetim Ücreti	(6.205.494,33)	0,50	(0,27)
c) Ödenecek Vergi	-	-	-
d) İhtiyatlar	-	-	-
e) DİĞER_BORÇLAR	(66.646.474,40)	5,35	(2,93)
i) Diğer Borçlar	(66.642.255,62)	-	(2,93)
ii) Denetim Reeskontu	(4.218,78)	-	-
f) Kayda Alma Ücreti	(113.854,24)	0,01	(0,01)
g) Krediler	-	-	-
Toplam değer/net varlık değeri	2.277.084.724		
Toplam katılma payı/Pay sayısı	1.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	676.883.438		

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025
Yönetim ücretleri	57.191.064
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	12.001.645
Saklama ücretleri	1.585.816
Kurul ücretleri	370.702
Denetim ücretleri	271.408
Esas faaliyetlerden diğer giderler	215.351
	71.635.986

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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

Bulunmamaktadır.

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

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

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

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

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

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

İTFALAR

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

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

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

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

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST (TL) FON

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

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

.....