

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ  
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. FONBULUCU GİRİŞİM  
SERMAYESİ YATIRIM FONU  
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Fonbulucu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**  
**Kurucu Yönetim Kurulu'na;**

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Görüş

Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Fonbulucu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil 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, SPK düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (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 Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle 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

Kilit denetim konuları, meslekî muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmemekteyiz.

Kilit Denetim Konusu	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
<p><b>Girişim Sermayesi Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi</b></p> <p>Fon, girişim sermayesi yatırımlarının ilk muhasebeleştirme sonrasında gerçeğe uygun değer yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir.</p> <p>31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarda muhasebeleştirilen gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımlarının gerçeğe uygun değeri bağımsız değerlendirme şirketi tarafından tespit edilmiştir.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının Fon'un toplam varlıklarının önemli bir bölümünü oluşturması ve uygulanan değerlendirme çalışmasının önemli tahmin ve varsayımlar içermesi sebebi ile, girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesi tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin açıklamalara Dipnot 2 ve Dipnot 19'da yer verilmiştir.</p>	<p>Girişim sermayesi yatırımlarının muhasebeleştirilmesine ilişkin denetim çalışmalarımız kapsamında uygulanan denetim prosedürlerimiz aşağıda belirtilmiştir.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– Girişim sermayesi yatırımlarına ait değerlendirme raporlarında değerlendirme uzmanlarınca kullanılan değerlendirme metodlarının uygunluğu değerlendirilmiştir.</li><li>– Değerleme raporlarında girişim sermayesi yatırımları için değerlendirme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin dipnotlarda açıklanan tutarlara mutabakatı kontrol edilmiştir.</li><li>– Değer tespitinde kullanılan varsayımlar piyasa verileri ile kontrol edilmiştir.</li><li>– Değerleme raporlarında kullanılan üst seviye muhakemelerin ve bununla birlikte alternatif tahminlerin ve değerlendirme metodlarının varlığı dolayısı ile, değerlendirme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığı tarafımızca değerlendirilmiştir.</li></ul> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının muhasebeleştirilmesine ilişkin gerçekleştirdiğimiz denetim çalışmaları sonucunda önemli bir bulgumuz olmamıştır.</p>

#### 4. Kurucu Yönetimin 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. SPK düzenlemeleri çerçevesinde de kabul edilen 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.

SPK düzenlemeleri çerçevesinde de kabul edilen BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheçiliğimizi 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, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil 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 dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

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

**B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Fon esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Fon Kurucu'su olan Maçasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Halil Akgün'dür.

İstanbul, 27 Mart 2026

Varlık Global Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
(Member of INPACT International)

Halil Akgün  
Sorumlu Denetçi

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
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 .....	5-24

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

*(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.)*

<b>Varlıklar</b>	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	--	545
Diğer Alacaklar	5	2	3
Girişim Sermayesi Yatırımları	19	41.358.963	40.661.676
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>41.358.965</b>	<b>40.662.224</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Diğer Borçlar	5	2.969.961	1.923.719
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>2.969.961</b>	<b>1.923.719</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>38.389.004</b>	<b>38.738.505</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONE EREN DÖNEME AİT KÂR VEYA ZARAR VE**  
**DIĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

*(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.)*

<b>Kar veya Zarar Kısmı</b>	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2025</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2024</b>
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	721.040	123.503
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	(17.580)	4.776.517
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	--	--
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>703.460</b>	<b>4.900.020</b>
Noter, Harç ve Tam Tasdik Ücretleri	8	(3.782)	(24.504)
Denetim Ücretleri	8	(49.674)	(131.135)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	--	--
Saklama Ücretleri	8	(141.991)	(242.235)
Yönetim Ücretleri	8	(799.683)	(733.934)
Performans Ücretleri	8	--	--
Temettü Ödemesi	8	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8-13	(57.831)	(513.958)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(1.052.961)</b>	<b>(1.645.766)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>		<b>(349.501)</b>	<b>3.254.254</b>
<b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>		<b>(349.501)</b>	<b>3.254.254</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir Kısmı</b>			
<b>Diğer Kapsamlı Gelir (B)</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Toplam Değerde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış (A+B)</b>		<b>(349.501)</b>	<b>3.254.254</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONE EREN DÖNEME AİT**  
**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**  
*(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.)*

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2024
<b>Dönem Başı İtibarıyla Toplam Değeri/ Net Varlık Değeri</b>		<b>38.738.505</b>	<b>35.484.251</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	(349.501)	3.254.254
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	--	--
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	--	--
<b>Dönem Sonu İtibarıyla Toplam Değeri/ Net Varlık Değeri</b>		<b>38.389.004</b>	<b>38.738.505</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONE EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
*(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.)*

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2024
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>	<b>Dipnot</b>		
<b>Dönem Karı/(Zararı)</b>		<b>(349.501)</b>	<b>3.254.254</b>
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazanları ile İlgili Düzeltmeler	12	17.580	(4.776.517)
Kar/Zarar Mutabakatları ile İlgili Diğer Düzeltmeler		--	--
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>			
Alacaklardaki Artış (-) /Azalışlar (+) İlgili Düzeltmeler	5	1	41.385
Borçlardaki Artış (+) /Azalışlar (-) İlgili Düzeltmeler	5	1.046.242	1.146.292
Girişim Sermayesi Yatırımları Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	19	(714.867)	334.562
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>			<b>--</b>
<b>Toplam</b>		<b>(545)</b>	<b>(24)</b>
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	--	--
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	--	--
<b>Toplam</b>			<b>--</b>
<b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b>		<b>(545)</b>	<b>(24)</b>
<b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>		<b>(545)</b>	<b>(24)</b>
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>		<b>545</b>	<b>569</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>		<b>--</b>	<b>545</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

---

**1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Maqasid Gayrimenkul Ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Fonbulucu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("Fon"), Maqasid Gayrimenkul Ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kanunu'na dayanılarak, Fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, nitelikli yatırımcılardan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulmuş olan Maqasid Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun unvanı Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 16/07/2021 tarih ve E12233903-320.04-8867 sayılı izin doğrultusunda Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Bulucu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

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

Kurucu ve Yönetici:

Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

Beşyol Mahallesi 1. Akasya Sokak No:29 İç Kapı No: 3 Küçükçekmece / İstanbul

Saklayıcı kuruluş:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Borsa İstanbul Cd. No:4, 34467 Sarıyer/İstanbul

Fon süresi:

Fon'un süresi tasfiye dönemi dahil 5 yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar. Fon süresinin son 2 yılı tasfiye dönemidir.

Fon toplam gider kesintisi:

Fon'a ilişkin giderler fon portföyünden karşılanır. Yönetim ücreti dahil performans ücreti hariç tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %10'udur. Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,005479 + BSMV (yüz binde beş virgül dört yüz yetmiş dokuz) [yıllık yaklaşık %2 + BSMV] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen 5 işgünü içerisinde Kurucu'ya fondan ödenecektir.

Fon giderleri ve denetim ücretleri

SPK'nın 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil fon giderlerinin kurucu tarafından değil fonun mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

Finansal tabloların onaylanması:

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları 27 Mart 2026 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

**Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar**

Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımdan oluşması zorunludur. %80 oranı fonun Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

---

Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.

Fon, girişim şirketi niteliğindeki limitet şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limitet şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.

Yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur.

Fon'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise bir pay sahipliği sözleşmesinin imzalanması zorunlu değildir. Bu durumda, bir pay devri sözleşmesinin imzalanması yeterlidir. Borç ve sermaye finansmanın karması şeklinde yapacağı yatırımlar ise, fon ile girişim şirketi arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde gerçekleştirilir.

Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç iki yıl içinde Tebliğ'de belirlenen asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi ve Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün tahsil edilmesini takip eden azami iki yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.

Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.

Fonun operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

Aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

- a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait faizsiz finans ilkelerine uygun paylar, özel sektör ve kamu kira sertifikaları,
- b) Türk Lirası ve döviz cinsi katılma hesabı,
- c) Faizsiz finans ilkelerine uygun yatırım fonu katılma payları,
- d) Faizsiz finans ilkelerine uygun gayrimenkul sertifikaları,
- e) Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar,
- f) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,
- g) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

Fon'un yatırım stratejisi ve risk profili dikkate alınarak belirlenen, Fon'un karşılaşılabileceği temel riskler aşağıda sıralanmıştır:

**Piyasa riski:** Piyasa riski faktörleri olan kar payı oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir.

**Finansman riski:** Finansman riski ile ilk aşamada fonun alacağı bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.

**Likidite riski:** Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması, portföydeki varlıkların zamanında nakde dönüştürülememesi nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

**Karşı taraf riski:** Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirmemesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

---

Getiri oranı riski: Getiri oranlarındaki olası hareketler nedeniyle, Fon portföyünde yer alan varlıkların değerindeki değişimin, Fonun net varlık değerini olumsuz etkilemesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Operasyonel riskler: Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.

Yoğunlaşma riski: Yoğunlaşma riski, belli bir bölgeye veya sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Portföy çeşitlendirmesi ile bu risklerin en aza indirilmesi hedeflenmektedir.

Yasal Risk: Fon katılma paylarının satışından sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden Fon'un olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle vergi ve girişim sermayesi mevzuatında ortaya çıkabilecek değişiklikler Fon değerini ve net getirisini etkileyebilir. Bu riskler, Şirket'in ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.

Kur riski: Fon portföyündeki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

İhraççı riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi riskini ifade eder.

Katılım finans ilkelerine uyum riski: Fon'un tâbi olduğu uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.

Yatırım yapılan şirketlere ilişkin riskler ise aşağıdaki gibidir:

Mali riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini (vergi yükümlülükleri dahil) yerine getirmeme riskini kapsar.

Hukuksal risk: Yatırım yapılan şirketlerin ülkemizde ve yurtdışındaki kanunlara karşı yükümlülüklerini yerine getirmemesiyle ilgili riskleri işaret eder.

Yönetsel riskler: Yatırım yapılan şirketlerdeki yönetsel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Sermaye/yatırım riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek zarar riskidir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar**

#### **Uygulanan muhasebe standartları**

##### Finansal tabloların hazırlanış şekli ve TMS'ye uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan SPK II-14.2 "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

---

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 31 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları" başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Ölçüm esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların, TMS'ye ve SPK'da belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenen yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**İşlevsel ve raporlama para birimi**

Fon'un finansal tabloları geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

**2.2. Yeni ve revize edilmiş finansal raporlama standartları**

**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. Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**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. Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmaması beklenmektedir.

**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:

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

---

- Elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- Bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- Nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

**TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelteren değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır: Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmaması beklenmektedir.

- 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. Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkisi değerlendirilmektedir.

**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. Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkisi değerlendirilmektedir. TMS 12 Gelir Vergileri'ne İlişkin Değişiklikler – Uluslararası Vergi Reformu-İkinci Sütun Modeli Kuralları

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

---

**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.

Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkisi değerlendirilmektedir.

**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
- İşletmenin 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 ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkisi değerlendirilmektedir.

**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.

Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkisi değerlendirilmektedir.

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).

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

---

**2.3. Muhasebe politikalarındaki değişiklikler**

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

**2.4. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon'un cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

**2.5. Karşılaştırmalı bilgiler**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

**2.6. Önemli muhasebe politikalarının özeti**

**Finansal araçlar**

*Finansal varlıklar*

Fon, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" ve "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

---

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Fon tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan özkaynak araçları gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediğinde maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kâr/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kâr/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçlarına ilişkin temettüleri Fon'un temettü alma hakkının oluştuğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr 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.

Kredi ve alacaklar 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. Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir.

Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan kar payı ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

---

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "iç verim oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili kar payı gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü Gerçeğe uygun değer farkı kâr 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.

Kredi ve alacaklar 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.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

#### Finansal yükümlülükler

Fon'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Fon'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

#### Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

---

### Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

### **Kur değişiminin etkileri**

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

Fon'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınarak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir.

### **Raporlama döneminden sonraki olaylar**

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

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

### **Nakit akış tablosu**

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas faaliyetler ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföyündeki değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

### **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 kaydedilmektedir.

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.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

---

### **Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri**

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

### **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 değerlenmelerini kapsar.

### **Temettü geliri**

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

### **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2 numaralı maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1/d/5 numaralı alt bendi ile emeklilik yatırım fonlarının (döviz yatırım fonları hariç) portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı Kanun ile eklenen geçici 67'nci madde ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren menkul kıymetlerden elde edilen kazanç ve iratlar için yeni bir vergileme sistemi öngörülmüş olup konu ile ilgili 257 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği 30 Aralık 2005 tarih ve 26039 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanmıştır. Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları dahil) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulacağı ve bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacağı belirtilmiştir.

Bununla birlikte, 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanun'unun geçici 67'nci maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 23 Temmuz 2006 tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 (sıfır) olarak tespit edilmiştir.

### **Katılma payı belgeleri ve Fon pay değeri**

Katılma paylarının alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır.

Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatlar esas alınarak değerlendirilir.

Fon pay değeri, fon toplam değerinin dolaşımdaki katılma belgelerinin sayısına bölünmesiyle elde edilir.

### **İlişkili taraflar**

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

İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

---

**Fiyatlama raporuna ilişkin portföy değerlendirme esasları**

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

(a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

(b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım 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 faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

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

v) 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.

vii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/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 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. - Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

**Hasılat**

Fon, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

**3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Fon'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merci tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

<b>İlişkili tarafa borçlar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Yönetim ücreti (Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş)	1.348.709	549.026
Kurucudan alınan avanslar	1.579.526	--
<b>Toplam</b>	<b>2.928.235</b>	<b>549.026</b>

<b>İlişkili taraflara yapılan işlemler</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Yönetim ücreti (Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş)	799.683	733.934
<b>Toplam</b>	<b>799.683</b>	<b>733.934</b>

**5. ALACAKLAR VE BORÇLAR**

<b>Alacaklar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Diğer alacaklar	2	3
<b>Toplam</b>	<b>2</b>	<b>3</b>

<b>Borçlar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Yönetim ücreti	1.348.709	549.026
Kurucudan alınan avanslar	1.579.526	--
Denetim ücreti	--	177.791
Saklama komisyonları	22.526	210.898
Diğer	19.200	986.004
<b>Toplam</b>	<b>2.969.961</b>	<b>1.923.719</b>

**6. BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Yoktur (31 Aralık 2024: Yoktur).

**7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

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 karşılık, koşullu varlık ve borç yoktur (31 Aralık 2024: Yoktur).

**8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

<b>Niteliklerine göre giderler</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2024</b>
Yönetim ücretleri	799.683	733.934
Saklama ücretleri	141.991	242.235
Denetim ücretleri	49.674	131.135
Noter, harç ve tam tasdik ücretleri	3.782	24.504
Esas faaliyetlerden diğer giderler	57.831	513.958
<b>Toplam</b>	<b>1.052.961</b>	<b>1.645.766</b>

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Fon'a ilişkin giderler fon portföyünden karşılanır. Yönetim ücreti dahil performans ücreti hariç tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %10'udur. Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,005479 + BSMV (yüz binde beş virgül dört yüz yetmiş dokuz) [yıllık yaklaşık %2 + BSMV] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen 5 işgünü içerisinde Kurucu'ya fondan ödenecektir.

**9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur (31 Aralık 2024: Yoktur).

**10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)**

<b>Birim pay değeri</b>	<b>31 Aralık 2025</b>		<b>31 Aralık 2024</b>	
Fon toplam değeri	38.389.004		38.738.505	
Dolaşımdaki pay sayısı	20.666		20.666	
Birim pay değeri	1.857,59		1.874,50	

  

<b>Katılma pay hareketleri</b>	<b>2025</b>		<b>2024</b>	
	<b>Adet</b>	<b>Tutar (TL)</b>	<b>Adet</b>	<b>Tutar (TL)</b>
Açılış (01 Ocak)	20.666	23.212.668	20.666	23.212.668
Satışlar	--	--	--	--
<b>Dönem sonu (31 Aralık)</b>	<b>20.666</b>	<b>23.212.668</b>	<b>20.666</b>	<b>23.212.668</b>

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyeleri aşağıdaki gibidir;

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2024</b>
<b>Toplam değeri / Net varlık değeri (Dönem başı)</b>	<b>38.738.505</b>	<b>35.484.251</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	(349.501)	3.254.254
Katılma payı ihraç tutarı (+)	--	--
Katılma payı iade tutarı (-)	--	--
<b>Toplam değeri / Net varlık değeri (Dönem sonu)</b>	<b>38.389.004</b>	<b>38.738.505</b>

**11. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI**

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Finansal durum tablosundaki toplam değer / Net varlık değeri	38.389.004	38.738.505
Fiyat raporundaki toplam değer / Net varlık değeri	38.389.004	38.738.505
<b>Fark</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**12. HASILAT**

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2024</b>
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	721.040	123.503
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(17.580)	4.776.517
<b>Toplam</b>	<b>703.460</b>	<b>4.900.020</b>

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)**

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Diğer	--	--
<b>Toplam</b>	--	--
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Diğer	(57.831)	513.959
<b>Toplam</b>	(57.831)	513.959

**14. FİNANSMAN GİDERLERİ**

Yoktur (1 Ocak – 31 Aralık 2024: Yoktur).

**15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Yoktur (1 Ocak – 31 Aralık 2024: Yoktur).

**16. KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ**

Yoktur (31 Aralık 2024: Yoktur).

**17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlamaktadırlar. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun (KGK) 23 Kasım 2023 tarihinde yaptığı açıklamaya istinaden, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)’ni uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının “TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama”da yer alan muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Aynı açıklamada, kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili kurum ya da kuruluşların enflasyon muhasebesinin uygulanmasına yönelik farklı geçiş tarihleri belirleyebilecekleri ifade edilmiş olup, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu’nun (SPK); 7 Mart 2024 tarihli Bülteni’nde açıklanan Kararı uyarınca, yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmayacaktır.

Buna istinaden Fon’un 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarında “TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı” uygulanmamıştır.

**18. TÜREV ARAÇLAR**

Yoktur (31 Aralık 2024: Yoktur).

**19. FİNANSAL ARAÇLAR**

<b>Girişim sermayesi yatırımları</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımları	41.358.963	40.661.676
<b>Toplam</b>	<b>41.358.963</b>	<b>40.661.676</b>

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

**31 Aralık 2025**

<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımları</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı değer</b>
Girişim sermayesi yatırım hareketleri	16.571.441	40.899.233
Katılım belgeleri	481.029	459.730
<b>Toplam</b>	<b>17.052.470</b>	<b>41.358.963</b>

**31 Aralık 2024**

<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımları</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı değer</b>
Girişim sermayesi yatırım hareketleri	17.104.004	40.178.192
Katılım belgeleri	495.704	483.484
<b>Toplam</b>	<b>17.599.708</b>	<b>40.661.676</b>

**20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Finansal risk faktörleri**

Fon faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**Kredi riski**

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31 Aralık 2025							
	Alacaklar				Nakit ve nakit benzerleri			
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Girişim sermayesi yatırımları	Bankalardaki mevduat	Finansal varlıklar	Diğer
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	--	--	--	<b>2</b>	<b>41.358.963</b>	--	--	--
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	2	41.358.963	--	--	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
- teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

	31 Aralık 2024							
	Alacaklar				Nakit ve nakit benzerleri			
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Girişim sermayesi yatırımları	Bankalardaki mevduat	Finansal varlıklar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	--	--	--	3	40.661.676	545	--	--
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	3	40.661.676	545	--	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
- teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

#### 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.

<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Girişim sermayesi yatırımları	40.899.233	40.178.192

#### Likidite riski

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

<b>31 Aralık 2025</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>	<b>Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>2.969.961</b>	<b>2.969.961</b>	<b>2.969.961</b>	--	--
İlişkili taraflara borçlar	2.928.235	2.928.235	2.928.235	--	--
Diğer borçlar	41.726	41.726	41.726	--	--
<b>31 Aralık 2024</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>	<b>Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>1.923.719</b>	<b>1.923.719</b>	<b>1.923.719</b>	--	--
İlişkili taraflara borçlar	549.026	549.026	549.026	--	--
Diğer borçlar	1.374.693	1.374.693	1.374.693	--	--

#### 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 araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda 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.

#### Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir. Borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Finansal yükümlülükler

Yönetim ücreti borçları ve diğer borçlar da dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen girişim sermayesi yatırımları değerlendirme yöntemleri:

<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımları</b>	<b>31 Aralık 2025</b>			
	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
Girişim sermayesi yatırım hareketleri	--	--	40.899.233	40.899.233
Yatırım fonu	--	459.730	--	459.730
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>459.730</b>	<b>40.899.233</b>	<b>41.358.963</b>

<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımları</b>	<b>31 Aralık 2024</b>			
	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
Girişim sermayesi yatırım hareketleri	--	--	40.178.192	40.178.192
Yatırım fonu	--	483.484	--	483.484
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>483.484</b>	<b>40.178.192</b>	<b>40.661.676</b>

Girişim Sermayesi Yatırımları ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

**21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR**

Yoktur (31 Aralık 2024: Yoktur).

**22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Vadesiz mevduat	--	545
<b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>--</b>	<b>545</b>

**23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

- i. 31 Aralık 2025 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU  
PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU  
VE TOPLAM DEĞERİN NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNUN İÇEREN  
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

**Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.ř. Fonbulucu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer\Net Varlık Değeri Tablosunun İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.ř. Fonbulucu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("Fon")'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer\net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" ("Tebliği") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.ř. Fonbulucu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer \ net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Maqasid Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.ř.'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

İstanbul, 27 Mart 2026

Varlık Global Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.ř.  
(Member of INPACT International)

Halil Akgün  
Sorumlu Denetçi

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU**  
**FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU EK-1**

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. Hisse Senedi	AIHEAR TEKNOLOJİ A.Ş.	--	--	--	--	192.894	1,55	14.12.2021	--	--	--	--	--	90.068	0,22%	0,22%
	AMAZOİ TEKNİK SİMÜLASYON YAZILIM A.Ş.	--	--	--	--	185.612	13,00	2.02.2022	--	--	--	--	--	184.209	0,45%	0,45%
	ARKEROBOX EĞİTİCİ OYUN TEKNOLOJİLERİ A.Ş.	--	--	--	--	828.800	2,00	14.03.2023	--	--	--	--	--	440.712	1,08%	1,07%
	ATRONMAC MAKİNE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	--	--	--	--	915.451	13,95	7.02.2023	--	--	--	--	--	3.118.875	7,63%	7,54%
	BİLİŞİM SCHOOL EĞİTİM TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ	--	--	--	--	425.336	15,00	14.03.2023	--	--	--	--	--	659.974	1,61%	1,60%
	BYQEE TEKNOLOJİ A.Ş.	--	--	--	--	287.853	4,00	18.01.2022	--	--	--	--	--	277.725	0,68%	0,67%
	CAREMED YAZILIM ELEKTRONİK MEDİKAL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	--	--	--	--	293.772	1,91	21.06.2023	--	--	--	--	--	217.999	0,53%	0,53%
	CLICKSY YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	--	--	--	--	600.000	5,33	10.01.2023	--	--	--	--	--	164.574	0,40%	0,40%
	CONTENTRAIN YAZILIM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.	--	--	--	--	295.941	3,30	14.03.2023	--	--	--	--	--	128.854	0,32%	0,31%
	CLASSEST TEKNOLOJİ A.Ş.	--	--	--	--	77.193	17,61	21.06.2023	--	--	--	--	--	139.908	0,34%	0,34%
	CO PRINT MÜHENDİSLİK MAKİNA YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	--	--	--	--	465.803	6,71	17.03.2023	--	--	--	--	--	2.491.066	6,09%	6,02%
	CRANIOCATCH BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ MEDİKAL DENTAL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	--	--	--	--	142.822	17,06	2.02.2022	--	--	--	--	--	1.142.431	2,79%	2,76%
	EPTS ELEKTRONİK VE BİLİŞİM A.Ş. B GRUBU	--	--	--	--	497.400	19,62	19.12.2022	--	--	--	--	--	521.208	1,27%	1,26%
	EVBEE ELEKTRİKLİ ARAÇ VE ŞARJ SİSTEMLERİ ENERJİ MÜHENDİSLİK ARGE SANAYİ TİCARET A.Ş.	--	--	--	--	1.309.305	15,29	17.03.2023	--	--	--	--	--	19.658.451	48,07%	47,53%
	GENORİDE ELEKTRONİKLİ ARAÇLAR A. Ş	--	--	--	--	500.000	6,02	14.03.2023	--	--	--	--	--	269.945	0,66%	0,65%
	HAMURLA İNŞAAT GIDA SANAYİ A.Ş.	--	--	--	--	155.555	0,65	21.06.2023	--	--	--	--	--	7.250	0,02%	0,02%
	JETCONNECT PEREKANDE LOJİSTİK A.Ş.	--	--	--	--	440.389	0,86	21.06.2023	--	--	--	--	--	407.764	1,00%	0,99%
	KABİ PARTNERS BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.	--	--	--	--	300.000	6,06	10.01.2023	--	--	--	--	--	152.127	0,37%	0,37%
	KRATOS 3D TEKNOLOJİLERİ SANAYİ TİCARET A. Ş	--	--	--	--	279.250	9,11	14.03.2023	--	--	--	--	--	119.102	0,29%	0,29%
	KURU TAKSİ TEMİZLİK HİZMETLERİ A.Ş.	--	--	--	--	500.000	7,07	25.05.2023	--	--	--	--	--	232.427	0,57%	0,56%
	MAVİKANATLAR TEKNOLOJİ MÜHENDİSLİK VE YAZILIM A.Ş.	--	--	--	--	200.000	23,36	19.07.2023	--	--	--	--	--	525.109	1,28%	1,27%
	MEDIBOOTH SAĞLIK YAZILIM VE TEKNOLOJİLERİ A.Ş.	--	--	--	--	231.819	2,00	21.06.2023	--	--	--	--	--	41.193	0,10%	0,10%
	MİNİYOL BİLİŞİM A.Ş.	--	--	--	--	843.578	1,33	10.01.2023	--	--	--	--	--	184.900	0,45%	0,45%
	NATURİGA GIDA A.Ş.	--	--	--	--	286.684	18,51	15.11.2022	--	--	--	--	--	816.377	2,00%	1,97%
	NOGAYT ENDÜSTRİ KİMYA ARGE İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.	--	--	--	--	900.000	16,71	20.10.2022	--	--	--	--	--	1.676.570	4,10%	4,05%
	ORTAK ONLİNE ELEKTRONİK TİCARET A. Ş	--	--	--	--	243.608	10,10	14.03.2023	--	--	--	--	--	296.526	0,73%	0,72%
	PACHAMAMA GIDA TARIM TEKSTİL DANIŞMANLIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	--	--	--	--	1.019.440	6,04	6.05.2024	--	--	--	--	--	2.082.458	5,09%	5,04%
	PACKARD KLİMA TEKNOLOJİLERİ SANAYİ VE TİCARET A. Ş	--	--	--	--	292.324	5,93	14.03.2023	--	--	--	--	--	371.081	0,91%	0,90%

	PROMOSEED BİYOTEKNOLOJİ A.Ş.	--	--	--	--	529.369	2,01	10.01.2023	--	--	--	--	--	271.219	0,66%	0,66%
	RETİNOW SAĞLIK TEKNOLOJİLERİ VE ARGE SANAYİ A.Ş.	--	--	--	--	288.702	9,00	15.11.2022	--	--	--	--	--	386.850	0,95%	0,94%
	SECURIFY BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ VE GÜVENLİĞİ EĞİTİM DANIŞMANLIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş."	--	--	--	--	16.577	23,96	11.03.2022	--	--	--	--	--	678.383	1,66%	1,64%
	SENSİBALL VR ARGE A.Ş.	--	--	--	--	170.198	15,00	11.04.2022	--	--	--	--	--	38.224	0,09%	0,09%
	SHIFTPLANNER TEKNOLOJİ A.Ş.	--	--	--	--	299.368	3,00	26.07.2022	--	--	--	--	--	96.631	0,24%	0,23%
	SIZEANDME YAZILIM A.Ş.	--	--	--	--	372.745	2,51	16.06.2022	--	--	--	--	--	111.808	0,27%	0,27%
	STETO SAĞLIK BİLİŞİM TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	--	--	--	--	200.000	1,00	26.07.2022	--	--	--	--	--	19.339	0,05%	0,05%
	TECH2BIOLOGY ENDÜSTRİYEL OTOMASYON TEKNOLOJİLERİ A.Ş.	--	--	--	--	201.428	0,93	7.02.2023	--	--	--	--	--	63.068	0,15%	0,15%
	TECHNOMEDİCARE MEDİKAL TİCARET A.Ş.	--	--	--	--	299.568	11,63	8.09.2022	--	--	--	--	--	465.559	1,14%	1,13%
	TESTSUİTE BİLİŞİM VE DANIŞMANLIK A. Ş	--	--	--	--	250.000	6,00	10.05.2022	--	--	--	--	--	116.590	0,29%	0,28%
	TOURİST MOBİL YAZILIM A.Ş.	--	--	--	--	400.000	2,00	14.04.2023	--	--	--	--	--	94.378	0,23%	0,23%
	YAPISOFT YAZILIM A.Ş.	--	--	--	--	175.103	6,00	15.02.2024	--	--	--	--	--	121.770	0,30%	0,29%
	YÖRESİ ELEKTRONİK TİCARET PERAKENDE GIDA LOJİSTİK A.Ş.	--	--	--	--	228.557	1,00	16.06.2022	--	--	--	--	--	7.633	0,02%	0,02%
	ZENOTECH YAZILIM VE EĞİTİM TEKNOLOJİLERİ TİCARET A.Ş.	--	--	--	--	429.000	24,00	14.03.2023	--	--	--	--	--	2.008.899	4,91%	4,86%
<b>Grup Toplamı</b>						<b>16.571.441</b>								<b>40.899.233</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,89%</b>
<b>G. Diğer Varlıklar</b>																
Yatırım Fonu																
MFP	Maqasid GGSPYAŞ Fon Prime GSYF	--	--	--	--	481.029	1.367	28.02.2025	--	--	--	--	--	459.730	100,00%	1,11%
<b>Grup Toplamı Fon/Ortaklık Portföy Değeri</b>	--					<b>481.029</b>								<b>459.730</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,11%</b>
						<b>17.052.470</b>								<b>41.358.963</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORU**  
**FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU EK-1**

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. Hisse Senedi	AIHEAR TEKNOLOJİ A.Ş. B GRUBU	--	--	--	--	192.894,14	1,55	14.12.2021	--	--	--	--	--	45.654	0,11%	0,11%
	AMAZOİ TEKNİK SİMÜLASYON YAZILIM A.Ş. B GRUBU- TREAZOİ00026	--	--	--	--	185.612	13,00	2.02.2022	--	--	--	--	--	434.332	1,08%	1,07%
	ARKEROBOX EĞİTİCİ OYUN TEKNOLOJİLERİ A.Ş.	--	--	--	--	328.800	2,00	14.03.2023	--	--	--	--	--	252.023	0,63%	0,62%
	ARKEROBOX EĞİTİCİ OYUN TEKNOLOJİLERİ A.Ş. B GRUBU	--	--	--	--	200.000	2,00	30.12.2021	--	--	--	--	--	52.153	0,13%	0,13%
	ARKEROBOX EĞİTİCİ OYUN TEKNOLOJİLERİ A.Ş. D GRUBU	--	--	--	--	300.000	2,00	19.12.2022	--	--	--	--	--	76.483	0,19%	0,19%
	ATRONMAC MAKİNE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	--	--	--	--	915.451	13,95	7.02.2023	--	--	--	--	--	2.800.874	6,97%	6,89%
	BİLİŞİM SCHOOL EĞİTİM TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ	--	--	--	--	425.336	15,00	14.03.2023	--	--	--	--	--	841.343	2,09%	2,07%
	BYQEE TEKNOLOJİ A.Ş. B GRUBU- TREBYQE00021	--	--	--	--	139.538	4,00	18.01.2022	--	--	--	--	--	76.969	0,19%	0,19%
	BYQEE TEKNOLOJİ A.Ş. D GRUBU	--	--	--	--	148.315	4,00	19.06.2023	--	--	--	--	--	296.485	0,74%	0,73%
	CAREMED YAZILIM ELEKTRONİK MEDİKAL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	--	--	--	--	293.772	1,91	21.06.2023	--	--	--	--	--	180.180	0,45%	0,44%
	CLİCKSY YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	--	--	--	--	600.000	5,33	10.01.2023	--	--	--	--	--	338.818	0,84%	0,83%
	CONTENTRAIN YAZILIM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.	--	--	--	--	295.941	3,30	14.03.2023	--	--	--	--	--	140.631	0,35%	0,35%
	CO PRINT MÜHENDİSLİK MAKİNA YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	--	--	--	--	202.633	6,71	17.03.2023	--	--	--	--	--	271.933	0,68%	0,67%
	CO PRINT MÜHENDİSLİK MAKİNA YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. D GRUBU	--	--	--	--	263.170	6,71	20.10.2023	--	--	--	--	--	1.706.401	4,25%	4,20%
	CRANIOCATCH BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ MEDİKAL DENTAL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	--	--	--	--	142.822	17,06	2.02.2022	--	--	--	--	--	280.689	0,70%	0,69%
	EPTS ELEKTRONİK VE BİLİŞİM A.Ş. B GRUBU	--	--	--	--	197.400	19,62	19.12.2022	--	--	--	--	--	621.854	1,55%	1,53%
	EPTS ELEKTRONİK VE BİLİŞİM ANONİM ŞİRKETİ	--	--	--	--	300.000	19,62	20.10.2022	--	--	--	--	--	945.066	2,35%	2,32%
	EVBE ELEKTRİKLİ ARAÇ VE ŞARJ SİSTEMLERİ ENERJİ MÜHENDİSLİK ARGE SANAYİ TİCARET VE A.Ş. A GRUBU	--	--	--	--	--	15,29	17.03.2023	--	--	--	--	--	276.481	0,69%	0,68%
	EVBE ELEKTRİKLİ ARAÇ VE ŞARJ SİSTEMLERİ ENERJİ MÜHENDİSLİK ARGE SANAYİ TİCARET VE A.Ş. B GRUBU	--	--	--	--	1.300.000	15,29	17.03.2023	--	--	--	--	--	3.041.294	7,57%	7,48%
	EVBE ELEKTRİKLİ ARAÇ VE ŞARJ SİSTEMLERİ ENERJİ MÜHENDİSLİK ARGE SANAYİ TİCARET VE A.Ş. D GRUBU	--	--	--	--	9.305	15,29	25.12.2023	--	--	--	--	--	41.019	0,10%	0,10%
	EVBE ELEKTRİKLİ ARAÇ VE ŞARJ SİSTEMLERİ ENERJİ MÜHENDİSLİK ARGE SANAYİ TİCARET VE A.Ş. D GRUBU 1	--	--	--	--	--	15,29	25.12.2023	--	--	--	--	--	13.103.129	32,61%	32,22%
	GENORİDE ELEKTRONİK ARAÇLAR A.Ş.	--	--	--	--	500.000	6,02	14.03.2023	--	--	--	--	--	361.196	0,90%	0,89%
	HAMURLA İNŞAAT GIDA SANAYİ A.Ş. B GRUBU	--	--	--	--	155.555	0,65	21.06.2023	--	--	--	--	--	7.280	0,02%	0,02%
	JETCONNECT PEREKANDE LOJİSTİK A.Ş.	--	--	--	--	440.389	0,86	21.06.2023	--	--	--	--	--	50.827	0,13%	0,13%
	KABİ PARTNERS BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.	--	--	--	--	300.000	6,06	10.01.2023	--	--	--	--	--	247.692	0,62%	0,61%
	KRATOS 3D TEKNOLOJİLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş.	--	--	--	--	279.250	9,11	14.03.2023	--	--	--	--	--	373.600	0,93%	0,92%
	KURU TAKSİ TEMİZLİK HİZMETLERİ A.Ş.	--	--	--	--	500.000	7,07	25.05.2023	--	--	--	--	--	340.005	0,85%	0,84%
	MAVİKANATLAR TEKNOLOJİ MÜHENDİSLİK VE YAZILIM A.Ş.	--	--	--	--	200.000	23,36	19.07.2023	--	--	--	--	--	1.172.330	2,92%	2,88%

	MEDIBOOTH SAĞLIK YAZILIM VE TEKNOLOJİLERİ A.Ş.	--	--	--	--	231.819	2,00	21.06.2023	--	--	--	--	--	49.097	0,12%	0,12%
	MİNİYOL BİLİŞİM A.Ş.	--	--	--	--	843.578	1,33	10.01.2023	--	--	--	--	--	248.679	0,62%	0,61%
	MYI-PACHAMAMA GIDA TARIM TEKSTİL DANIŞMANLIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. D-GRUBU	--	--	--	--	41.385	6,04	6.05.2024	--	--	--	--	--	34.483	0,09%	0,08%
	MYI-PACHAMAMA GIDA TARIM TEKSTİL DANIŞMANLIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. D-GRUBU2	--	--	--	--	--	6,04	10.06.2024	--	--	--	--	--	1.247.129	3,10%	3,07%
	NATURİGA GIDA A.Ş.	--	--	--	--	286.684	18,51	15.11.2022	--	--	--	--	--	963.134	2,40%	2,37%
	NOGAYT ENDÜSTRİ KİMYA ARGE İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.	--	--	--	--	500.000	16,71	20.10.2022	--	--	--	--	--	1.157.734	2,88%	2,85%
	NOGAYT ENDÜSTRİ KİMYA ARGE İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş. B GRUBU	--	--	--	--	400.000	16,71	19.12.2022	--	--	--	--	--	926.187	2,31%	2,28%
	ORTAK ONLINE ELEKTRONİK TİCARET A. Ş	--	--	--	--	243.608	10,10	14.03.2023	--	--	--	--	--	429.707	1,07%	1,06%
	PACHAMAMA A.Ş.	--	--	--	--	978.055	6,04	11.01.2023	--	--	--	--	--	1.142.368	2,84%	2,81%
	PACKARD KLİMA TEKNOLOJİLERİ SANAYİ VE TİCARET A. Ş	--	--	--	--	292.324	5,93	14.03.2023	--	--	--	--	--	371.081	0,92%	0,91%
	PROMOSEED BİYOTEKNOLOJİ A.Ş.	--	--	--	--	529.369	2,01	10.01.2023	--	--	--	--	--	260.542	0,65%	0,64%
	RETİNOW SAĞLIK TEKNOLOJİLERİ VE ARGE SANAYİ A.Ş.	--	--	--	--	288.702	9,00	15.11.2022	--	--	--	--	--	546.965	1,36%	1,35%
	SECURIFY BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ VE GÜVENLİĞİ EĞİTİM DANIŞMANLIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş."	--	--	--	--	16.577	23,96	11.03.2022	--	--	--	--	--	397.189	0,99%	0,98%
	SENSİBALL VR ARGE A.Ş.	--	--	--	--	170.198	15,00	11.04.2022	--	--	--	--	--	247.644	0,62%	0,61%
	SERACELL BİLİŞİM VE TARIM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.	--	--	--	--	180	1,00	11.05.2022	--	--	--	--	--	17.661	0,04%	0,04%
	SHIFTPLANNER TEKNOLOJİ A.Ş.	--	--	--	--	299.368	3,00	26.07.2022	--	--	--	--	--	125.044	0,31%	0,31%
	SİZEANDME YAZILIM A.Ş.	--	--	--	--	172.745	2,51	16.06.2022	--	--	--	--	--	34.243	0,09%	0,08%
	SİZEANDME YAZILIM A.Ş. D GRUBU	--	--	--	--	200.000	2,51	25.12.2023	--	--	--	--	--	67.258	0,17%	0,17%
	SİZEANDME YAZILIM A.Ş. D GRUBU 1	--	--	--	--	--	2,51	25.12.2023	--	--	--	--	--	85.030	0,21%	0,21%
	STETO SAĞLIK BİLİŞİM TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	--	--	--	--	200.000	1,00	26.07.2022	--	--	--	--	--	28.217	0,07%	0,07%
	TECH2BIOLOGY ENDÜSTRİYEL OTOMASYON TEKNOLOJİLERİ A.Ş.	--	--	--	--	201.428	0,93	7.02.2023	--	--	--	--	--	26.975	0,07%	0,07%
	TECHNOMEDİCARE	--	--	--	--	299.568	11,63	8.09.2022	--	--	--	--	--	507.797	1,26%	1,25%
	TESTSUİTE BİLİŞİM VE DANIŞMANLIK A. Ş	--	--	--	--	250.000	6,00	10.05.2022	--	--	--	--	--	324.000	0,81%	0,80%
	TOURİST MOBİL	--	--	--	--	400.000	2,00	14.04.2023	--	--	--	--	--	131.127	0,33%	0,32%
	TRİWİ TEKNOLOJİYAZILIM VE TİCARET A.Ş.	--	--	--	--	300.000	2,50	15.11.2022	--	--	--	--	--	109.101	0,27%	0,27%
	TRİWİ TEKNOLOJİ YAZILIM VE TİCARET A.Ş. B GRUBU	--	--	--	--	232.383	2,50	14.03.2023	--	--	--	--	--	84.735	0,21%	0,21%
	URAY GLOBAL DANIŞMANLIK BİLİŞİM VE SATIŞ TİCARET A.Ş. B GRUBU	--	--	--	--	77.193	14,00	21.06.2023	--	--	--	--	--	123.201	0,31%	0,30%
	YAPISOFT YAZILIM A.Ş.	--	--	--	--	175.103	6,00	15.02.2024	--	--	--	--	--	181.546	0,45%	0,45%
	YÖRESİ ELEKTRONİK TİCARET PERAKENDE GIDA LOJİSTİK A.Ş.	--	--	--	--	228.557	1,00	16.06.2022	--	--	--	--	--	21.200	0,05%	0,05%
	ZENOTECH YAZILIM VE EĞİTİM TEKNOLOJİLERİ TİCARET A.Ş.	--	--	--	--	429.000	24,00	14.03.2023	--	--	--	--	--	1.912.378	4,76%	4,70%
<b>Grup Toplamı</b>						<b>17.104.004</b>								<b>40.178.192</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,81%</b>
<b>G. Diğer Varlıklar</b>																
Yatırım Fonu																
MPF	MAQASID FONPRİME GİRİŞİM	--	--	--	--	494.298	1.361	5.01.2024	--	--	--	--	--	479.080	99,09%	1,18%
KSV	KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	--	--	--	--	1.406	2,095	14/10/24	3,13	--	--	--	--	4.404	0,91%	0,01%
<b>Grup Toplamı Fon/Ortaklık Portföy Değeri</b>						<b>495.704</b>								<b>483.484</b>	<b>100%</b>	<b>1,19%</b>
						<b>17.599.708</b>								<b>40.661.676</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU TABLOSU EK-1**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.)

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu	31 Aralık 2025		
	Tutarı (TL)	Grup %	Toplam %
<b>A. Fon / Ortaklık portföy değeri</b>	<b>41.358.963</b>	<b>100,0%</b>	<b>107,7%</b>
<b>B. Hazır değerler (+)</b>	--	--	--
a) Kasa	--	--	--
b) Bankalar	--	--	--
c) Diğer hazır değerler	--	--	--
<b>C. Alacaklar (+)</b>	<b>2</b>	--	<b>0,0%</b>
a) Takastan alacaklar	--	--	--
b) Diğer alacaklar	2	--	0,0%
<b>Ç. Diğer varlıklar (+)</b>	--	--	--
<b>D. Borçlar (-)</b>	<b>2.969.961</b>	<b>100,0%</b>	<b>7,7%</b>
a) Takasa borçlar	--	--	--
b) Yönetim ücreti	1.348.709	45,4%	3,5%
c) Ödenecek vergi	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--
d) Krediler	--	--	--
e) Diğer borçlar	1.621.252	54,6%	4,2%
f) Kayda alma ücreti	--	--	--
<b>Toplam değer / Net Varlık Değeri</b>	<b>38.389.004</b>		<b>100,0%</b>

Toplam katılma payı/pay sayısı  
Birim pay değeri

20.666  
1.857,59

**MAQASID GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**FONBULUCU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORU TABLOSU EK-1**

*(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.)*

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu	31 Aralık 2024		
	Tutarı (TL)	Grup %	Toplam %
<b>A. Fon / Ortaklık portföy değeri</b>	<b>40.661.676</b>	<b>100,0%</b>	<b>105,0%</b>
<b>B. Hazır değerler (+)</b>	<b>545</b>	<b>--</b>	<b>0,0%</b>
a) Kasa	--	--	--
b) Bankalar	545	--	0,0%
c) Diğer hazır değerler	--	--	--
<b>C. Alacaklar (+)</b>	<b>3</b>	<b>--</b>	<b>0,0%</b>
a) Takastan alacaklar	--	--	--
b) Diğer alacaklar	3	--	0,0%
<b>Ç. Diğer varlıklar (+)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>D. Borçlar (-)</b>	<b>1.923.719</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,0%</b>
a) Takasa borçlar	--	--	--
b) Yönetim ücreti	549.026	28,5%	1,4%
c) Ödenecek vergi	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--
d) Krediler	--	--	--
e) Diğer borçlar	1.374.693	71,5%	3,5%
f) Kayda alma ücreti	--	--	--
<b>Toplam değer / Net varlık değeri</b>	<b>38.738.505</b>		<b>100,0%</b>

Toplam katılma payı/pay sayısı

20.666

Birim pay değeri

1.874,50