

**TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON**

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



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Görüş

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

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

#### 2. Görüşün Dayanağı

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



### **3. Kilit Denetim Konuları**

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

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

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

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

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

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

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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



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

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

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

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

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



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

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

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

Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2026

## **TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON**

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU.....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>2</b>
<b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-33</b>

# TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

	Dipnot	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	15	170.715	264.864
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	7	96.795.739	98.038.750
Ters repo alacakları	5	502.521.946	606.803.711
Takas alacakları	6	487.224.771	185.169.889
Finansal varlıklar	9	848.867.018	198.170.755
Diğer alacaklar	6	576.000.011	-
<b>Toplam varlıklar (A)</b>		<b>2.511.580.200</b>	<b>1.088.447.969</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Repo borçları	5	6.325	7.636
Takas borçları	6	841.760.118	317.292.785
Diğer borçlar	6	487.619.307	2.496.210
<b>Toplam yükümlülükler (B)</b>		<b>1.329.385.750</b>	<b>319.796.631</b>
<b>Toplam değeri/net varlık değeri (A-B)</b>		<b>1.182.194.450</b>	<b>768.651.338</b>

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

# TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	11	362.958.360	154.518.733
Temettü gelirleri	11	8.804.152	3.703.299
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	201.149.491	58.535.318
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	(52.271.331)	111.980.607
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	713.787	21.974.891
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>521.354.459</b>	<b>350.712.848</b>
Yönetim ücretleri	8	(38.801.928)	(19.705.931)
Saklama ücretleri	8	(1.048.777)	(11.602)
Denetim ücretleri	8	(225.705)	(100.253)
Kurul ücretleri	8	(213.688)	(128.935)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(18.011.322)	(17.778.544)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	8, 12	(2.449.701)	(100.806)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(60.751.121)</b>	<b>(37.826.071)</b>
<b>Esas faaliyet kar/zararı</b>		<b>460.603.338</b>	<b>312.886.777</b>
Finansman giderleri		-	-
<b>Net dönem karı/zararı (A)</b>		<b>460.603.338</b>	<b>312.886.777</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir (B)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış) (A+B)</b>		<b>460.603.338</b>	<b>312.886.777</b>

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

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
<b>Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>	<b>16</b>	<b>768.651.338</b>	<b>545.207.914</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/(azalış)	16	460.603.338	312.886.777
Katılma payı ihraç tutarı (+)	16	762.290.189	72.886.507
Katılma payı iade tutarı (-)	16	(809.350.415)	(162.329.860)
<b>Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>	<b>16</b>	<b>1.182.194.450</b>	<b>768.651.338</b>

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

# TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
<b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>		<b>(57.033.788)</b>	<b>464.010.115</b>
<b>Net dönem karı/(zararı)</b>		<b>460.603.338</b>	<b>312.886.777</b>
<b>Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>(319.491.181)</b>	<b>(270.202.639)</b>
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	(362.958.360)	(154.518.733)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		52.271.331	(111.980.607)
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(8.804.152)	(3.703.299)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(570.190.357)</b>	<b>263.087.989</b>
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(876.811.882)	30.597.305
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		1.009.589.119	204.586.300
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalışla) ilgili düzeltmeler		(702.967.594)	27.904.384
<b>Faaliyetlerden elde edilen net nakit akışları</b>		<b>(429.078.200)</b>	<b>305.772.127</b>
Alınan faiz	11	363.240.260	154.534.689
Alınan temettü	11	8.804.152	3.703.299
<b>B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:</b>		<b>(47.060.226)</b>	<b>(89.443.353)</b>
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit		762.290.189	72.886.507
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit		(809.350.415)	(162.329.860)
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)</b>		<b>(104.094.014)</b>	<b>374.566.762</b>
<b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)</b>		<b>(104.094.014)</b>	<b>374.566.762</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>	<b>15</b>	<b>606.264.585</b>	<b>231.697.823</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>	<b>15</b>	<b>502.170.571</b>	<b>606.264.585</b>

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

# TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

### 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

#### A. GENEL BİLGİLER

Fon, Tacirler Menkul Değerler A.Ş. (“Kurucu”) tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52'inci ve 54'üncü maddelerine dayanılarak ve Kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden fon katılma payı karşılığında toplanan nakitle, tasarruf sahipleri hesabına, inanca mülkiyet esaslarına göre işbu izahnamenin II.bölümünde belirlenen varlık ve haklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulmuştur. Tacirler Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Fonu'nun unvanı 5 Temmuz 2023 tarihi itibarıyla Tacirler Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest (TL) Fonu olarak güncellenmiştir. İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

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

#### Kurucu ve Yönetici:

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

#### Saklayıcı Kuruluş:

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

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 - Sunuma ilişkin temel esaslar

##### Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

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

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

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

# TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.1 - Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

##### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

##### Uygunluk beyanı

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

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

##### Raporlama para birimi

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

##### Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

##### Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

# TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.2 - Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:

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

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

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

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

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

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

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

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

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

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişkiindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- TFRS 9 Finansal Araçlar;
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

# TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

# TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

#### c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

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

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

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar ve Değişiklikler;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer TFRS’ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19’daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19’un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
- TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

# TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** Bu değişikliklerle birlikte TFRS 19, TFRS 19’un uygulanacağı tarih olan 1 Ocak 2027’ye kadar yürürlüğe girecek olan TFRS Muhasebe Standartlarındaki değişiklikleri yansıtmaktadır. Söz konusu değişiklikler, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayımlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında, uygun bağlı ortaklıklar için açıklama yükümlülüklerini azaltarak kolaylık sağlamaktadır; özellikle:
  - TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
  - Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7’de yapılan değişiklikler);
  - Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12’de yapılan değişiklikler);
  - Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21’de yapılan değişiklikler); ve
  - Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7’de yapılan değişiklikler).

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

#### 2.3 - Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

#### 2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

##### Finansal araçlar

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

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

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

##### **Kredi ve alacaklar**

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

##### **Diğer finansal borçlar**

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

# TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### Gerçeğe uygun değer ölçümü

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

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

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

##### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

##### Yabancı para çevrimi

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

##### Finansal araçların netleştirilmesi

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

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

###### Verilen teminatlar

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

###### Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

###### Takas alacakları / borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

###### Menkul kıymet satış kar / zararı

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

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

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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

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

###### Faiz gelir ve gideri

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

###### Temettü geliri

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

###### Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık yaklaşık %3,5'tir.

###### Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

###### Vergi

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

###### Katılma payları

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

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

###### Fiyatlama raporuna ilişkin portföy değerlendirme esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
  - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
  - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
    - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
    - ii) Borsada işlem görmeyenler birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
    - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
    - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizinin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
    - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
    - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
    - vii) Borsa dışı repo- ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
    - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
    - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
  - (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

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

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

#### 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>		
Fon Yönetim Ücreti - Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	3.467.477	2.231.841
<b>Toplam</b>	<b>3.467.477</b>	<b>2.231.841</b>
	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2024</b>
<b>İlişkili taraf ile yapılan işlemler</b>		
Fon Yönetim Ücreti - Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	38.801.928	19.705.931
Aracılık Komisyonu Giderleri - Tacirler Yatırım		
Menkul Değerler A.Ş.	16.664.783	17.778.544
<b>Toplam</b>	<b>55.466.711</b>	<b>37.484.475</b>

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	502.521.946	606.803.711
	<b>502.521.946</b>	<b>606.803.711</b>

31 Aralık 2025: Ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranı %37,97'dir. (31 Aralık 2024: %48,44).

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Repo borçları	6.325	7.636
	<b>6.325</b>	<b>7.636</b>

#### 6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Diğer alacaklar</b>		
Takas alacakları	487.224.771	185.169.889
Diğer alacaklar	576.000.011	-
<b>Toplam</b>	<b>1.063.224.782</b>	<b>185.169.889</b>

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Diğer borçlar</b>		
Takas borçları	841.760.118	317.292.785
Ödünç kıymet borçları	483.629.512	4.584
Ödenecek fon yönetim ücretleri	3.467.477	2.231.841
Ödenecek saklama ücreti	375.646	160.136
Ödenecek denetim ücreti	28.271	38.278
Diğer borçlar	118.401	61.371
<b>Toplam</b>	<b>1.329.379.425</b>	<b>319.788.995</b>

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

#### 7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmektedir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Fon'un 96.795.739 TL VIOP nakit teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2024:98.038.750 TL)

#### 8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
<b>Niteliklerine göre giderler</b>		
Yönetim ücretleri (*)	38.801.928	19.705.931
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	18.011.322	17.778.544
Saklama ücretleri	1.048.777	11.602
Denetim ücretleri	225.705	100.253
Kurul ücretleri	213.688	128.935
Esas faaliyetlerden diğer giderler	2.449.701	100.806
<b>Toplam</b>	<b>60.751.121</b>	<b>37.826.071</b>

(\*) Fon her gün için fon toplam değerinin %0,009589 oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2024: %0,009589). Bu ücret her ayın sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde ödenir.

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	305.956	86.897
	<b>305.956</b>	<b>86.897</b>

(\*) İlgili ücretler KDV hariç sunulmuştur.

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

#### 9 - FİNANSAL VARLIKLAR

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Finansal varlıklar</b>		
Hisse senetleri	574.329.461	198.169.298
Finansman bonusu	33.943.521	-
Varant	-	1.457
Yatırım fonları	240.594.036	-
<b>Toplam</b>	<b>848.867.018</b>	<b>198.170.755</b>

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

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Hisse senetleri	23.355.143	574.329.461	-	10.661.856	198.169.298	-
Finansman bonusu	37.000.000	33.943.521	39,25	-	-	-
Varant	-	-	-	2.600	1.457	-
Yatırım fonları	1.306.390.589	240.594.036	-	-	-	-
<b>Toplam</b>		<b>848.867.018</b>			<b>198.170.755</b>	

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri	1.182.194.450	768.651.338
<b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>1.182.194.450</b>	<b>768.651.338</b>

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

#### 11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
<b>Temettü gelirleri</b>		
Hisse senetleri	8.804.152	3.703.299
	<b>8.804.152</b>	<b>3.703.299</b>
<b>Faiz gelirleri</b>		
Ters repo faiz gelirleri	284.380.386	56.685.315
Nema geliri	32.245.042	-
VOB nema faiz geliri	29.948.706	33.633.552
Borsa para piyasası faiz gelirleri	16.380.014	42.412.946
Finansman bonusu faiz gelirleri	-	21.786.920
Ödünç alınan/verilen hisse senetleri	4.212	-
	<b>362.958.360</b>	<b>154.518.733</b>
<b>Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)</b>		
Menkul kıymet satış karları	832.339.601	784.696.360
Gerçekleşen değer artışları	179.562.265	301.111.379
Menkul kıymet satış zararları	(682.760.258)	(769.788.405)
Gerçekleşen değer azalışları	(127.992.117)	(257.484.016)
	<b>201.149.491</b>	<b>58.535.318</b>
<b>Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları)</b>	<b>(52.271.331)</b>	<b>111.980.607</b>
<b>Toplam</b>	<b>520.640.672</b>	<b>328.737.957</b>

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

#### 12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Mevduat TL Faiz Gelirleri	316.521	21.974.891
Diğer gelirler	397.266	-
<b>Toplam</b>	<b>713.787</b>	<b>21.974.891</b>

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Temettü giderleri	1.283.993	-
Tescil, ilan ve tasdik giderleri	74.369	39.865
KYD benchmark bedeli	47.912	27.942
Vergi, resim ücreti	9.947	6.296
İlan giderleri	-	81
Diğer giderler	1.033.480	26.622
<b>Toplam</b>	<b>2.449.701</b>	<b>100.806</b>

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

#### 13 - TÜREV ARAÇLAR

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

##### 31 Aralık 2025

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Toplam değer
F_XLBNK0226	-	Kısa	125	15.684	19.605.000
F_AKBNK0126	-	Uzun	64	72	459.136
F_EKGYO0126	-	Uzun	7.703	21	16.168.597
F_EREGL0126	-	Uzun	5.904	24	14.464.800
F_KONTR0126N1	-	Uzun	54	12	123.303
F_PGSUS0126	-	Uzun	1.237	197	24.406.010
F_TCELL0126	-	Uzun	268	96	2.561.276
F_TRMET0126	-	Uzun	274	107	2.944.130
F_TUPRS0126	-	Uzun	1.636	189	30.863.140
F_VAKBN0126	-	Uzun	1.511	31	4.744.540
F_XU0300226	-	Uzun	553	12.774	70.640.220
F_ASELS0126	-	Kısa	405	237	9.596.475
F_ASTOR0126	-	Kısa	722	120	8.664.000
F_BIMAS0126	-	Kısa	201	551	11.067.060
F_GARAN0126	-	Kısa	246	147	3.617.430
F_HALKB0126	-	Kısa	4.521	38	17.121.027
F_ISCTR0126	-	Kısa	38.941	14	56.269.745
F_KCHOL0126	-	Kısa	1.157	173	20.062.380
F_ODAS0126	-	Kısa	1.715	5	895.230
F_PETKM0126	-	Kısa	645	17	1.071.990
F_SAHOL0126	-	Kısa	5.176	86	44.736.168
F_SASA0126	-	Kısa	36.945	3	10.566.270
F_THYAO0126	-	Kısa	1.460	276	40.230.300
F_TRALT0126	-	Kısa	576	42	2.423.232
F_YKBNK0126	-	Kısa	297	37	1.105.137
<b>Net pozisyon</b>					<b>414.406.596</b>

# TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

### 13 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2024

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Toplam değer
F_VAKBN0125	-	Uzun	398	24	961.170
F_XU0300225	-	Uzun	5.217	11.282	588.581.940
F_AEFES0125	-	Kısa	67	199	1.333.970
F_AKBNK0125	-	Kısa	7.100	67	47.797.200
F_AKSEN0125	-	Kısa	47	41	190.867
F_ALARK0125	-	Kısa	649	96	6.210.930
F_ARCLK0125	-	Kısa	65	147	956.150
F_ASELS0125	-	Kısa	3.903	75	29.213.955
F_ASTOR0125	-	Kısa	840	116	9.731.400
F_BIMAS0125	-	Kısa	1.037	541	56.112.070
F_BRSAN0125	-	Kısa	6	443	265.680
F_CIMSA0125	-	Kısa	170	48	823.990
F_DOAS0125	-	Kısa	273	193	5.274.360
F_DOHOL0125	-	Kısa	582	15	871.254
F_EKGYO0125	-	Kısa	7.993	14	11.278.123
F_ENJSA0125	-	Kısa	150	62	933.750
F_ENKAI0125	-	Kısa	2.040	50	10.183.680
F_EREGL0125N1	-	Kısa	5.520	25	27.898.080
F_FROTO0125	-	Kısa	190	953	18.099.400
F_GARAN0125	-	Kısa	696	129	8.943.600
F_GUBRF0125	-	Kısa	343	296	10.156.230
F_HALKB0125	-	Kısa	499	17	838.819
F_HEKTS0125	-	Kısa	19.723	4	7.908.923
F_ISCTR0125	-	Kısa	37.229	14	52.083.371
F_KCHOL0125	-	Kısa	1.763	185	32.668.390
F_KONTR0125	-	Kısa	906	39	3.534.306
F_KOZAA0125	-	Kısa	458	75	3.420.344
F_KOZAL0125	-	Kısa	3.025	23	6.945.400
F_KRDMD0125	-	Kısa	4.818	28	13.644.576
F_MGROS0125	-	Kısa	275	560	15.391.750
F_ODAS0125	-	Kısa	9.410	6	5.871.840
F_OYAKC0125N1	-	Kısa	380	25	3.644.238
F_PETKM0125	-	Kısa	3.600	19	6.750.000
F_PGSUS0125	-	Kısa	1.320	221	29.165.400
F_SAHOL0125	-	Kısa	3.405	99	33.753.765
F_SASA0125	-	Kısa	56.492	4	23.952.608
F_SISE0125	-	Kısa	4.347	43	18.605.160
F_SOKM0125	-	Kısa	833	43	3.586.065
F_TAVHL0125	-	Kısa	6	282	169.140
F_TCELL0125	-	Kısa	3.516	96	33.623.508
F_THYAO0125	-	Kısa	2.254	291	65.602.670
F_TKFEN0125	-	Kısa	217	71	1.532.020
F_TOASO0125	-	Kısa	448	213	9.524.480
F_TSKB0125	-	Kısa	5.162	13	6.504.120
F_TTKOM0125	-	Kısa	1.702	45	7.713.464
F_TUPRS0125	-	Kısa	2.715	145	39.340.350
F_ULKER0125	-	Kısa	464	122	5.665.440
F_VESTL0125	-	Kısa	583	74	4.294.378
F_XLBNK0225	-	Kısa	641	13.851	88.784.910
F_YKBNK0125	-	Kısa	3.885	32	12.350.415
F_XLBNK1224	-	Kısa	632	12.924	81.679.680
F_XU0301224	-	Kısa	17	10.789	1.834.130
<b>Net pozisyon</b>					<b>1.456.201.459</b>

# TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

### 14 - FİNANSAL ARAÇLAR

#### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

#### a. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

#### b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	170.715	170.715	264.864	264.864
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	96.795.739	96.795.739	98.038.750	98.038.750
Ters repo alacakları	502.521.946	502.521.946	606.803.711	606.803.711
Takas alacakları	487.224.771	487.224.771	185.169.889	185.169.889
Finansal varlıklar	848.867.018	848.867.018	198.170.755	198.170.755
Diğer alacaklar	576.000.011	576.000.011	-	-
Repo borçları	6.325	6.325	7.636	7.636
Takas borçları	841.760.118	841.760.118	317.292.785	317.292.785
Diğer borçlar	487.619.307	487.619.307	2.496.210	2.496.210

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

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

#### 14 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Hisse senetleri	574.329.461	-	-	574.329.461
Finansman bonosu	33.943.521	-	-	33.943.521
Yatırım fonları	240.594.036	-	-	240.594.036
<b>Toplam</b>	<b>848.867.018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>848.867.018</b>

31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Hisse senetleri	198.169.298	-	-	198.169.298
Varant	1.457	-	-	1.457
<b>Toplam</b>	<b>198.170.755</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>198.170.755</b>

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

#### 15 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Bankalardaki nakit</b>	<b>170.715</b>	<b>264.864</b>
Vadeli mevduat (*)	150.144	255.279
Vadesiz mevduat	20.571	9.585
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (**)	96.795.739	98.038.750
	<b>96.966.454</b>	<b>98.303.614</b>

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

(\*\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 96.795.739 TL'dir (31 Aralık 2024: 98.038.750 TL).

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	96.966.454	98.303.614
Ters repo alacakları	502.521.946	606.803.711
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	(96.795.739)	(98.038.750)
Faiz tahakkukları (-)	(522.090)	(803.990)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>502.170.571</b>	<b>606.264.585</b>

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Dönem başı itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>768.651.338</b>	<b>545.207.914</b>
Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış)	460.603.338	312.886.777
Katılma payı ihraç tutarı	762.290.189	72.886.507
Katılma payı iade tutarı	(809.350.415)	(162.329.860)

<b>Dönem sonu itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>1.182.194.450</b>	<b>768.651.338</b>
--	----------------------	--------------------

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Birim pay değeri</b>		
Fon toplam değeri (TL)	1.182.194.450	768.651.338
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	130.224.495	129.163.241
Birim pay değeri (TL)	9,078127	5,951007

<b>Dönem başı itibarıyla (adet)</b>	<b>129.163.241</b>	<b>150.718.580</b>
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (adet)	109.018.300	16.675.250
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (adet)	(107.957.046)	(38.230.589)

<b>Dönem sonu itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (adet)</b>	<b>130.224.495</b>	<b>129.163.241</b>
--	--------------------	--------------------

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 20.000.000.000 (31 Aralık 2024: 20.000.000.000) adettir. Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”) nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

#### 17 - FİNANSMAN GİDERLERİ

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

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

---

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

##### Finansal risk faktörleri

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

##### Yoğunlaşma riski

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

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

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

##### Kredi riski

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

##### Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2025	Nakit ve nakit benzerleri		Ters repo alacakları		Finansal yatırımlar	Diğer alacaklar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	-	170.715	-	502.521.946	848.867.018	576.000.011	487.224.771
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	170.715	-	502.521.946	848.867.018	576.000.011	487.224.771
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

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

##### Kredi riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Nakit ve nakit benzerleri		Ters repo alacakları		Finansal yatırımlar	Diğer alacaklar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
<b>31 Aralık 2024</b>							
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	-	264.864	-	606.803.711	198.170.755	-	185.169.889
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	264.864	-	606.803.711	198.170.755	-	185.169.889
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

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

##### Likidite riski

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

31 Aralık 2025						
	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Defter değeri
Repo borçları	6.325	-	-	-	6.325	6.325
Takas borçları	841.760.118	-	-	-	841.760.118	841.760.118
Diğer borçlar	487.619.307	-	-	-	487.619.307	487.619.307
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1.329.385.750</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.329.385.750</b>	<b>1.329.385.750</b>

31 Aralık 2024						
	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Defter değeri
Repo borçları	7.636	-	-	-	7.636	7.636
Takas borçları	317.292.785	-	-	-	317.292.785	317.292.785
Diğer borçlar	2.496.210	-	-	-	2.496.210	2.496.210
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>319.796.631</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>319.796.631</b>	<b>319.796.631</b>

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

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

##### Faiz Oranı Riski

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

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

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	150.144	255.279
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	502.521.946	606.803.711
Finansal yatırımlar	33.943.521	-

##### Fiyat Riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırdığı ve piyasa fiyatı oluşan finansal araçlarının tamamı organize piyasalarda işlem görmektedir. Fon tarafından yapılan duyarlılık analizlerine göre, ilgili piyasa endekslerinde %5 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımı altında, Fon'un kârında 40.746.175 TL tutarında artış/azalış meydana gelmektedir (31 Aralık 2024: 9.908.465 TL).

##### Kur riski

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

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

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

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

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

	Bedelsiz Hisse Detayı (Adet)
FROTO	3.690
AEFES	1.494
<b>Toplam</b>	<b>5.184</b>

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

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

	Bedelli Hisse Detayı (Adet)
KONTR	11.791
<b>Toplam</b>	<b>11.791</b>
	<b>Temettü</b>
SAHOL	6.258.522
TCELL	992.339
THYAO	615.249
FROTO	357.698
KCHOL	89.798
TUPRS	86.600
AKBNK	78.868
EREGL	74.900
BIMAS	71.456
MGROS	50.180
GARAN	31.401
SISE	29.924
TOASO	23.016
ISCTR	12.972
ASTOR	9.095
SELEC	6.628
DOAS	5.782
ENKAI	2.942
ULKER	2.364
CIMSA	1.263
DOHOL	858
ALARK	749
ENJSA	689
EKGYO	632
AEFES	211
KONTR	13
SKBNK	3
<b>Toplam</b>	<b>8.804.152</b>

#### 20 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

**TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON**

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



## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

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

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

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

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

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

Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2026

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-7
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	8
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	9
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	10
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	11
VIII- İTFALAR.....	12
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	13
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	14

# TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

## FONU TANITICI BİLGİLER

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

---

**A. FONUN ADI:**

Tacirler Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

**C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

Fonun tutarı 200.000.000 TL'dir.

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

Fonun toplam değeri 1.182.194.450 TL'dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fonun katılma payı sayısı 130.224.495 adettir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon 16 Mayıs 2019 tarihinde kurulmuştur.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

### FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

---

**A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:**

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 9,078127 TL'dir.

**B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:**

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 5,95101 TL'dir.

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

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %52,55'tir.

**D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:**

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %52,55'tir.

**E. AYLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:**

Repo-Ters Repo	57,23%
Yatırım Fonu	22,56%
Hisse Senedi	13,99%
VIOP Nakit Teminatı	5,64%
Finansman Bonosu	0,49%
Mevduat	0,07%
BPP	0,02%

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

### FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

---

#### F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %0,65112'dir.

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

Yıllık ortalama portföy devir hızı %29,26000'dır.

#### H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 6,25015'tir.

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

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 762.290.189 TL'dir.

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

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 809.350.415 TL'dir.

# TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

## FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

TCİ-TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																			
MENKUL KİYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖCEM E	NOMİNAL DEĞER	BİRM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DONUŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
<b>HİSSE SENETLERİ</b>																			
<b>Hisse Türk</b>																			
AEPES	TL	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ A.Ş.	TRAAEFES91A9					115.279.000	15.774114	31.12.2025			801.005.118.016.054.000.000		15.710000	1.811.033,09	0,32	0,13	0,15
AEPES	TL	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ A.Ş.	TRAAEFES91A9					-58.175.000	15.761689	31.12.2025					15.710000	-911.992,29	-0,16	-0,06	-0,08
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBNK91NE					2.405.400.000	69.813530	31.12.2025					69.800000	167.896.920,00	29,28	11,59	14,20
ALARK	TL	ALARKO HOLDİNG A.Ş.	TRAAALARK91Q0					300.000	102.000000	31.12.2025					102.000000	30.600,00	0,01	0,00	0,00
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.	TRAAARCLK91H5					2.500.000	101.000000	31.12.2025					101.000000	252.500,00	0,04	0,02	0,02
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	TRAAASELS91H2					32.969.000	222.669774	31.12.2025			801.005.118.016.054.000.000		231.700000	7.638.917,30	1,33	0,53	0,65
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	TRAAASELS91H2					81.431.000	230.933827	31.12.2025					231.700000	18.867.562,70	3,29	1,30	1,60
ASTOR	TL	ASTOR ENERJİ A.Ş.	TREASTR00013					137.516.000	112.169824	31.12.2025			801.005.118.016.054.000.000		116.900000	16.075.620,40	2,80	1,11	1,36
ASTOR	TL	ASTOR ENERJİ A.Ş.	TREASTR00013					-75.529.000	112.599527	31.12.2025					116.900000	-8.829.340,10	-1,54	-0,61	-0,75
BİMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	TREBİMM00018					124.100.000	536.787454	31.12.2025					536.500000	66.579.650,00	11,59	4,60	5,63
BRSAN	TL	BORUSAN MANNESMAN BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	TRABRSAN91G8					177.000	435.776384	2.12.2025					555.000000	98.235,00	0,02	0,01	0,01
CİMSA	TL	CİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	TRACİMSA91P9					20.700.000	46.500000	31.12.2025					46.500000	962.550,00	0,17	0,07	0,08
DOAS	TL	DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.	TREDOTO00013					1.012.000	180.452441	2.12.2025					188.100000	190.357,20	0,03	0,01	0,02
DOAS	TL	DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.	TREDOTO00013					-1.000.000	180.452500	31.12.2025					188.100000	-188.100,00	-0,03	-0,01	-0,02
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORİNG	TREDISTF00012					8.365.000	590.679181	31.12.2025			801.005.175.007.507.000.000.000		555.000000	4.642.575,00	0,81	0,32	0,39
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORİNG	TREDISTF00012					-4.770.000	584.654912	31.12.2025					555.000000	-2.647.350,00	-0,46	-0,18	-0,22
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	TREEGY000017					5.748.000.000	20.440498	31.12.2025					20.440000	117.489.120,00	20,46	8,11	9,94
ENUSA	TL	ENERJİSA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	TRESENSA00014					40.000	77.261500	2.12.2025					90.350000	3.814,00	0,00	0,00	0,00
FROTO	TL	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	TRACOTOS91H6					37.285.000	93.049764	31.12.2025			801.005.175.007.507.000.000.000		92.650000	3.454.455,25	0,60	0,24	0,29
FROTO	TL	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	TRACOTOS91H6					-17.085.000	92.713372	31.12.2025					92.650000	-1.582.925,25	-0,28	-0,11	-0,13
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.	TRAGARAN91N1					125.833.000	142.337039	31.12.2025			801.005.175.007.506.000.000.000		143.500000	18.057.035,50	3,14	1,25	1,53
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.	TRAGARAN91N1					-89.511.000	142.432119	31.12.2025					143.500000	-12.844.828,50	-2,24	-0,89	-1,09
HALKB	TL	T. HALK BANKASI A.Ş.	TREHAL00019					513.400.000	36.780000	31.12.2025					36.780000	18.882.852,00	3,29	1,30	1,60
HEKTS	TL	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.	TRAHEKTS91E4					111.737.000	3.257066	12.12.2025			801.005.175.007.215.000.000.000		3.060000	341.915,22	0,06	0,02	0,03
HEKTS	TL	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.	TRAHEKTS91E4					-111.700.000	3.257027	31.12.2025					3.060000	-341.802,00	-0,06	-0,02	-0,03
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.	TRAIISCTR91N2					2.474.623.000	13.896699	31.12.2025			801.005.175.007.507.000.000.000		14.090000	34.867.438,07	6,07	2,41	2,95
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.	TRAIISCTR91N2					1.577.414.000	13.982475	31.12.2025					14.090000	22.225.763,26	3,87	1,53	1,88
KCHOL	TL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.	TRAKCHOL91Q8					356.900.000	168.836968	31.12.2025					168.800000	60.244.720,00	10,49	4,16	5,10
KONTR	TL	Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş.	TREKNTK00013					493.730.000	11.520000	31.12.2025					11.520000	5.687.769,60	0,99	0,39	0,48
KRDMD	TL	KARDEMİR KARBÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (İ)	TRAKRDMS91G7					173.800.000	25.285960	31.12.2025					25.260000	4.390.188,00	0,76	0,30	0,37
ODAS	TL	ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC A.Ş.	TREODAS00014					28.067.000	5.406240	19.12.2025			8.010.051.100.018.360.000.000.000		5.070000	142.299,69	0,02	0,01	0,01
ODAS	TL	ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC A.Ş.	TREODAS00014					134.400.000	5.128087	31.12.2025					5.070000	681.408,00	0,12	0,05	0,06
OYAKC	TL	OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.	TRAMRDIN91F2					13.819.000	23.828824	15.12.2025			8.010.051.100.018.420.000.000.000		23.040000	318.389,76	0,06	0,02	0,03
OYAKC	TL	OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.	TRAMRDIN91F2					-12.700.000	23.828820	31.12.2025					23.040000	-292.608,00	-0,05	-0,02	-0,02
PAHOL	TL	PASİFİK HOLDİNG A.Ş.	TREPSPH00011					608.474.000	1.603088	18.12.2025			8.010.051.100.018.490.000.000.000		1.550000	943.134,70	0,16	0,07	0,08
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	TRAPETKM91E0					1.999.000.000	16.231478	31.12.2025					16.230000	32.443.770,00	5,65	2,24	2,74
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	TRASAHOL91Q5					107.285.000	84.014190	31.12.2025			8.010.051.100.018.700.000.000.000		84.250000	9.038.761,25	1,57	0,62	0,76
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	TRASAHOL91Q5					400.815.000	84.213835	31.12.2025					84.250000	33.768.663,75	5,88	2,33	2,86
SASA	TL	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.	TRASASAW91E4					2.547.187.000	2.867466	31.12.2025			8.010.051.122.507.170.000.000.000		2.780000	7.081.179,88	1,23	0,49	0,60
SASA	TL	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.	TRASASAW91E4					836.329.000	2.817911	31.12.2025					2.780000	2.324.994,62	0,40	0,16	0,20
SELEC	TL	SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	TRESLECO0014					16.569.000	60.970432	29.02.2024			80.100.515.325.074.500.000		87.000000	1.441.503,00	0,25	0,10	0,12
SİSE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	TRASİSEW91Q3					45.709.000	38.303951	31.12.2025			8.010.051.122.507.170.000.000.000		38.380000	1.754.311,42	0,31	0,12	0,15
SİSE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	TRASİSEW91Q3					46.291.000	38.448656	31.12.2025					38.380000	1.776.648,58	0,31	0,12	0,15
SKBNK	TL	ŞEKERBANK T.A.Ş.	TRASKBNK91N8					67.000	3.339851	25.12.2024			80.100.518.906.318.300.000		7.780000	521,26	0,00	0,00	0,00
SOKM	TL	SOK MARKETLER TİCARET A.Ş.	TRESCKM00022					698.000	42.720874	11.12.2025			8.010.051.122.506.840.000.000.000		51.050000	35.632,90	0,01	0,00	0,00
SOKM	TL	SOK MARKETLER TİCARET A.Ş.	TRESCKM00022					200.000	42.720884	31.12.2025					51.050000	-10.210,00	0,00	0,00	0,00
THYAO	TL	TÜRK HAVA YOLLARI A.Ş.	TRATHYAO91M5					261.000.000	268.503500	31.12.2025					268.500000	70.078.500,00	12,20	4,84	5,93
TKFEN	TL	TEKFEH HOLDİNG A.Ş.	TRETKH00012					32.000	72.400000	30.12.2025			8.010.051.122.507.150.000.000.000		70.400000	2.252,80	0,00	0,00	0,00
TKFEN	TL	TEKFEH HOLDİNG A.Ş.	TRETKH00012					300.000	70.592771	31.12.2025					70.400000	21.120,00	0,00	0,00	0,00
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	TREKCAL00014					37.496.000	41.390087	31.12.2025			8.010.051.122.507.170.000.000.000		40.980000	1.936.586,08	0,27	0,11	0,13
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	TREKCAL00014					67.704.000	41.041042	31.12.2025					40.980000	2.774.509,92	0,48	0,19	0,23
TSKB	TL	T.SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	TRATSKBIW91N0					52.800.000	12.350000	31.12.2025					12.350000	652.080,00	0,11	0,04	0,06
TUPRS	TL	TUPRAS-TÜRKİYE PETROL RAFİNELERİ A.Ş.	TRATUPRS91E8					78.700.000	184.836432	31.12.2025					184.400000	14.512.280,00	2,53	1,00	1,23
VAKBN	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.Ö.	TREVKFB00019					122.400.000	30.680000	31.12.2025					30.680000	3.755.232,00	0,65	0,28	0,32
VAKFA	TL	VAKIF FAKTORİNG A.Ş.	TREVFA00022																

# TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

## FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

TCİ-TACİRLER P.İSTATİSTİKSELARBİTRAJ SERBEST(TL)FON 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																				
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	İSİN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖCESİME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPO GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
<b>BORÇLANMA SENETLERİ</b>																				
<b>Ozel Sektör</b>																				
<b>Finansman Bonosu</b>																				
TRFTCMD32632	TL	TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	26.03.2026	84	TRFTCMD32632	39,25		37.000.000,000	91,176000	26.12.2025	45,447653				91,739246	33.943.521,01	100,00	2,34	2,87	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>37.000.000,000</b>								<b>33.943.521,01</b>	<b>100,00</b>	<b>2,34</b>	<b>2,87</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>37.000.000,000</b>									<b>33.943.521,01</b>	<b>100,00</b>	<b>2,34</b>	<b>2,87</b>
<b>T.REPO</b>																				
TRT80530T19	TL	HAZINE	2.01.2026	1	TRT80530T19	37,97		222.000.000,000	37,970000	31.12.2025		32.596.345,00	809.575.659.981.647.000	222.461.881,64	37,970000	222.230.820,82	44,22	15,34	18,80	
TRT80530T19	TL	HAZINE	2.01.2026	1	TRT80530T19	37,97		178.000.000,000	37,970000	31.12.2025		26.135.810,00	809.575.659.981.647.000	178.370.337,53	37,970000	178.185.072,55	35,46	12,30	15,07	
TRT280531T14	TL	HAZINE	2.01.2026	1	TRT280531T14	37,97		102.000.000,000	37,970000	31.12.2025		16.360.290,00	809.575.659.981.647.000	102.212.215,89	37,970000	102.106.052,81	20,32	7,05	8,64	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>602.000.000,000</b>								<b>602.621.846,18</b>	<b>100,00</b>	<b>34,89</b>	<b>42,61</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>602.000.000,000</b>									<b>502.521.946,18</b>	<b>100,00</b>	<b>34,63</b>	<b>42,51</b>
<b>MEVDUAT</b>																				
T.İŞ BANKASI A.Ş.	TL		2.01.2026	1		35,00		150.000,000		31.12.2025				150,287,68	35,000000	150.143,78	100,00	0,01	0,01	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>160.000,000</b>									<b>160.143,78</b>	<b>100,00</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>160.000,000</b>									<b>150.143,78</b>	<b>100,00</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>
<b>AÇIĞA SATIŞ</b>																				
<b>Hisse Türk</b>																				
AEFES	TL	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ A.Ş.			TRAAEFES91A9			-108.034,000		31.12.2025			801.005.118.057.830.000.000		15,710000	-1.697.214,14	-0,30	-0,12	-0,14	
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			TRAAKBNK91N6			-2.399.627,000		21.11.2025			801.005.117.421.039.000.000		69,800000	-167.493.964,60	-29,16	-11,57	-14,17	
ALARK	TL	ALARKO HOLDİNG A.Ş.			TRAAALARK91Q0			-262,000		4.12.2025			801.005.117.633.710.000.000		102,000000	-26.724,00	0,00	0,00	0,00	
ARCLK	TL	ARCELİK A.Ş.			TRAAARCLK91H5			-2.343,000		17.12.2025			801.005.117.846.017.000.000		101,000000	-236.643,00	-0,04	-0,02	-0,02	
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAAASELS91H2			-106.769,000		31.12.2025			801.005.118.057.812.000.000		231,700000	-24.738.377,30	-4,31	-1,71	-2,09	
BİMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.			TREBİMM000118			-115.333,000		11.12.2025			801.005.117.759.649.000.000		936,500000	-61.876.154,50	-10,77	-4,27	-5,23	
CİMSA	TL	CİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRACİMSA91F9			-20.681,000		9.12.2025			801.005.117.702.385.000.000		46,500000	-961.666,50	-0,17	-0,07	-0,08	
DOHOL	TL	DOĞAN SİRKEÇLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.			TRADHOL91Q8			-2.194,000		31.12.2025			801.005.117.006.527.000.000		16,950000	-37.188,30	-0,01	0,00	0,00	
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREEGY000017			-4.569.712,000		3.11.2025			801.005.175.006.527.000.000		20,440000	-134.294.913,28	-23,38	-9,27	-11,36	
ENKAİ	TL	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.			TREENKA000111			-19.479,000		31.12.2025			801.005.117.006.527.000.000		78,850000	-1.535.919,15	-0,27	-0,11	-0,13	
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.			TRAEREGL91G3			-680.335,000		16.12.2025			801.005.175.007.318.000.000		23,820000	-16.205.579,70	-2,82	-1,12	-1,37	
PROTO	TL	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.			TRACOTSN91H6			-37.164,000		31.12.2025			801.005.175.007.554.000.000		92,650000	-3.443.244,60	-0,60	-0,24	-0,29	
GLBRF	TL	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.			TRAGUBRF91E2			-1.791,000		31.12.2025			801.005.175.007.554.000.000		348,000000	-423.268,00	-0,11	-0,04	-0,05	
HALKB	TL	T. HALK BANKASI A.Ş.			TREHAL000119			-31.670,000		11.12.2025			801.005.175.007.255.000.000		36,780000	-1.164.822,60	-0,20	-0,08	-0,10	
KCHOL	TL	KOC HOLDİNG A.Ş.			TRAKCHOL91Q8			-296.154,000		10.12.2025			8.010.051.100.018.390.000.000		168,800000	-43.238.795,20	-7,53	-2,99	-3,66	
KONTR	TL	Kontrolaşık Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş.			TREKNTK000113			-502.805,000		16.12.2025			8.010.051.100.018.490.000.000		11,520000	-5.792.313,60	-1,01	-0,40	-0,49	
KROMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)			TRAKRDMR91G7			-191.209,000		16.12.2025			8.010.051.100.018.490.000.000		25,260000	-4.829.939,34	-0,84	-0,33	-0,41	
MİGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.			TREMGT000112			-2.325,000		31.12.2025			801.005.117.006.527.000.000		522,000000	-1.213.650,00	-0,21	-0,08	-0,10	
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.			TRAPETKM91E0			-1.966.297,000		10.12.2025			8.010.051.100.018.390.000.000		16,230000	-31.913.000,31	-5,56	-2,20	-2,70	
PGBUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.			TREPEG000016			-129.523,000		31.12.2025			801.005.117.006.527.000.000		191,700000	-24.829.559,10	-4,32	-1,71	-2,10	
SAHOL	TL	HALÇİ ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.			TRASAHOL91Q5			-18.968,000		31.12.2025			8.010.051.100.018.750.000.000		84,250000	-1.598.054,00	-0,28	-0,11	-0,14	
SİSE	TL	TÜRKİYE SİSE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.			TRASİSEW91Q3			-131.193,000		31.12.2025			8.010.051.122.507.220.000.000		38,380000	-5.035.187,34	-0,88	-0,35	-0,43	
TAVHL	TL	TAV HAVAYANLARI HOLDİNG A.Ş.			TRETAH000118			-4.658,000		31.12.2025			801.005.117.006.527.000.000		296,250000	-1.389.248,50	-0,24	-0,10	-0,12	
TCCELL	TL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.			TRATCELL91M1			-51.893,000		31.12.2025			801.005.117.006.527.000.000		93,100000	-4.831.238,30	-0,84	-0,33	-0,41	
THYAO	TL	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.			TRATHYAO91M5			-135.621,000		22.12.2025			8.010.051.122.507.050.000.000		268,500000	-36.414.238,50	-6,34	-2,51	-3,08	
TOASO	TL	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.			TRATOASO91H3			-3.177,000		31.12.2025			801.005.117.006.527.000.000		247,000000	-784.719,00	-0,14	-0,05	-0,07	
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.			TREKAL000114			-71.965,000		31.12.2025			8.010.051.122.507.220.000.000		40,980000	-2.949.125,70	-0,51	-0,20	-0,25	
TRMET	TL	TR ANADOLU METAL MADENCİLİK İŞLETMELERİ A.Ş.			TREKCOZA00014			-27.252,000		31.12.2025			801.005.117.006.527.000.000		104,400000	-2.845.108,80	-0,50	-0,20	-0,24	
TSKB	TL	T.SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.			TRATSKBW91N0			-52.660,000		17.11.2025			8.010.051.122.506.470.000.000		12,350000	-650.351,00	-0,11	-0,05	-0,06	
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.			TRETLK000113			-12.747,000		31.12.2025			801.005.117.006.527.000.000		57,500000	-732.952,50	-0,13	-0,05	-0,06	
TUPRS	TL	TUPRAS-TÜRKİYE PETROL RAPİNELERİ A.Ş.			TRATUPRS91E8			-289.475,000		20.11.2025			8.010.051.122.506.530.000.000		184,400000	-49.691.190,00	-8,65	-3,43	-4,20	
ULKER	TL	ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.			TREULKR000115			-4.197,000		31.12.2025			801.005.117.006.527.000.000		108,000000	-453.276,00	-0,08	-0,03	-0,04	
VAKBN	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.			TREVPB000119			-246.285,000		16.12.2025			8.010.051.122.506.970.000.000		30,680000	-7.556.023,80	-1,32	-0,52	-0,64	
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			TRAYKBNK91N6			-1.678.602,000		4.12.2025			8.010.051.122.506.790.000.000		36,220000	-60.798.964,44	-10,59	-4,20	-5,14	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>-16.862.400,000</b>								<b>-701.872.615,10</b>	<b>-122,22</b>	<b>-48,48</b>	<b>-69,37</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>-16.862.400,000</b>									<b>-701.872.615,10</b>	<b>-122,22</b>	<b>-48,48</b>	<b>-69,37</b>

# TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

## FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

TCİ-TACİRLER P.İSTATİSTİKSELARBİTRAJ SERBEST(TL)FON 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR														NET DÖNÜŞ	GÜNLÜK BR	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM	TOPLAM
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	TUTARI	DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
<b>ÖDÜNÇ ALMA</b>																			
<b>Hisse Türk</b>																			
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			TRAAKBNK91N6			2.080.935.000		31.12.2025					69.800000	145.249.563,00	25,29	10,03	12,29
ALARK	TL	ALARKO HOLDİNG A.Ş.			TRAALARK91Q0			262.000		31.12.2025					102.000000	26.724,00	0,00	0,00	0,00
ARCLK	TL	ARCELİK A.Ş.			TRAARCLK91H5			2.343.000		31.12.2025					101.000000	236.643,00	0,04	0,02	0,02
BİMAS	TL	BİM BİRLİK MİĞAZLARI A.Ş.			TREBİMM00018			67.239.000		31.12.2025					536.500000	36.073.723,50	6,28	2,49	3,05
CİMSA	TL	CİMSA CİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRACİMSA91P9			7.936.000		31.12.2025					46.500000	369.024,00	0,06	0,03	0,03
CİMSA	TL	CİMSA CİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRACİMSA91P9			12.745.000		31.12.2025					46.500000	592.642,50	0,10	0,04	0,05
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREEGYO00017			1.411.766.000		31.12.2025					20.440000	28.856.497,04	5,02	1,99	2,44
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREEGYO00017			966.700.000		31.12.2025					20.440000	19.759.348,00	3,44	1,36	1,67
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREEGYO00017			30.000.000		31.12.2025					20.440000	613.200,00	0,11	0,04	0,05
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREEGYO00017			415.670.000		31.12.2025					20.440000	8.496.294,80	1,48	0,59	0,72
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREEGYO00017			1.500.000.000		31.12.2025					20.440000	30.660.000,00	5,34	2,12	2,59
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREEGYO00017			17.165.000		31.12.2025					20.440000	350.852,60	0,06	0,02	0,03
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREEGYO00017			1.800.000.000		31.12.2025					20.440000	36.792.000,00	6,41	2,54	3,11
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREEGYO00017			200.000.000		31.12.2025					20.440000	4.088.000,00	0,71	0,28	0,35
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.			TRAEREGL91G3			141.033.000		31.12.2025					23.820000	3.359.406,06	0,58	0,23	0,28
HALKB	TL	T. HALK BANKASI A.Ş.			TREHAL00019			31.670.000		31.12.2025					36.780000	1.164.822,60	0,20	0,08	0,10
KCHCL	TL	KOC HOLDİNG A.Ş.			TRAKCHCL91Q8			190.387.000		31.12.2025					168.800000	32.197.325,60	5,66	2,22	2,72
KONTR	TL	Kontrmalik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş.			TREKNTRO013			330.145.000		31.12.2025					11.520000	3.803.270,40	0,66	0,26	0,32
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)			TRAKRDMD91G7			109.361.000		31.12.2025					25.260000	2.762.456,86	0,48	0,19	0,23
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.			TRAPETKM91E0			1.825.901.000		31.12.2025					16.230000	29.634.373,23	5,16	2,05	2,51
THYAO	TL	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.			TRATHYAO91M5			54.296.000		31.12.2025					268.500000	14.578.476,00	2,54	1,01	1,23
TSKB	TL	T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.			TRATSKBW91N0			52.660.000		31.12.2025					12.350000	650.351,00	0,11	0,04	0,06
TUPRS	TL	TUPRAS-TURKIYE PETROL Rafineleri A.Ş.			TRATUPRS91E8			158.201.000		31.12.2025					184.400000	29.172.264,40	5,08	2,01	2,47
VAKBN	TL	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.			TREVKFB00019			246.285.000		31.12.2025					30.680000	7.556.023,80	1,32	0,52	0,64
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			TRAYKBNK91N6			1.290.337.000		31.12.2025					36.220000	46.736.006,14	8,14	3,23	3,95
<b>GRUP TOPLAMI</b>																<b>483.718.980,63</b>	<b>84,21</b>	<b>53,39</b>	<b>40,91</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>																<b>483.718.980,63</b>	<b>84,21</b>	<b>53,39</b>	<b>40,91</b>
<b>TÜREV</b>																			
<b>Future</b>																			
<b>Kısa</b>																			
F_XLBNK0226	TL				F_XLBNK0226			125.000	15,681.232000	31.12.2025			8.017.012.606.632.370.000.000		15,684.000000	19,605.000,00	0,00	0,00	0,00
<b>Uzun</b>																			
F_AKBNK0126	TL				F_AKBNK0126			64.000	71,994300	31.12.2025			80.105.125.120.380.400.000.000		71,740000	459.136,00	0,00	0,00	0,00
F_EKGYO0126	TL				F_EKGYO0126			7.703.000	21,053400	31.12.2025			80.105.125.750.020.800.000.000		20,990000	16.168.997,00	0,00	0,00	0,00
F_EREGLO126	TL				F_EREGLO126			5.904.000	24,504500	31.12.2025			80.105.125.750.020.800.000.000		24,500000	14.464.800,00	0,00	0,00	0,00
F_KONTR0126N1	TL				F_KONTR0126N1			54.000	10,980000	31.12.2025			801.051.251.000.120.000.000.000		11,770000	123.302,52	0,00	0,00	0,00
F_PGUSU0126	TL				F_PGUSU0126			1.237.000	205,721500	31.12.2025			801.051.251.000.120.000.000.000		197,300000	24.406.010,00	0,00	0,00	0,00
F_TCELL0126	TL				F_TCELL0126			268.000	96,250000	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000		95,570000	2.561.276,00	0,00	0,00	0,00
F_TRMET0126	TL				F_TRMET0126			274.000	106,000000	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000		107,450000	2.944.130,00	0,00	0,00	0,00
F_TUPRS0126	TL				F_TUPRS0126			1.636.000	191,070100	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000		188,650000	30.863.140,00	0,00	0,00	0,00
F_VAKBN0126	TL				F_VAKBN0126			1.511.000	31,099500	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000		31,400000	4.744.540,00	0,00	0,00	0,00
F_XU0300226	TL				F_XU0300226			553.000	12,817.074600	31.12.2025			8.017.012.606.632.230.000.000		12,774.000000	70.640.220,00	0,00	0,00	0,00
<b>Kısa</b>																			
F_ASELS0126	TL				F_ASELS0126			405.000	241,651300	31.12.2025			80.105.125.120.380.200.000.000		236,950000	9.596.475,00	0,00	0,00	0,00
F_ASTOR0126	TL				F_ASTOR0126			722.000	119,850000	31.12.2025			80.105.125.120.380.600.000.000		120,000000	8.664.000,00	0,00	0,00	0,00
F_BİMAS0126	TL				F_BİMAS0126			201.000	550,443800	31.12.2025			80.105.125.120.389.700.000.000		550,600000	11.067.060,00	0,00	0,00	0,00
F_GARAN0126	TL				F_GARAN0126			246.000	145,840500	31.12.2025			80.105.125.750.020.800.000.000		147,050000	3.617.430,00	0,00	0,00	0,00
F_HALKB0126	TL				F_HALKB0126			4.521.000	38,236800	31.12.2025			80.105.125.750.020.800.000.000		37,870000	17.121.027,00	0,00	0,00	0,00
F_ISCTRO126	TL				F_ISCTRO126			38.941.000	14,088400	31.12.2025			80.105.125.750.020.800.000.000		14,450000	56.269.745,00	0,00	0,00	0,00
F_KCHOL0126	TL				F_KCHOL0126			1.157.000	174,569700	31.12.2025			801.051.251.000.120.000.000.000		173,400000	20.062.380,00	0,00	0,00	0,00
F_ODAS0126	TL				F_ODAS0126			1.715.000	5,210000	31.12.2025			801.051.251.000.120.000.000.000		5,220000	895.230,00	0,00	0,00	0,00
F_PETKM0126	TL				F_PETKM0126			645.000	16,759300	31.12.2025			801.051.251.000.120.000.000.000		16,620000	1.071.950,00	0,00	0,00	0,00
F_SAHOL0126	TL				F_SAHOL0126			5.176.000	86,310900	31.12.2025			801.051.251.000.120.000.000.000		86,430000	44.736.168,00	0,00	0,00	0,00
F_SASAO126	TL				F_SASAO126			36.945.000	2,924000	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000		2,860000	10.566.270,00	0,00	0,00	0,00
F_THYAO0126	TL				F_THYAO0126			1.460.000	276,235500	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000		275,550000	40.230.300,00	0,00	0,00	0,00
F_TRALTO126	TL				F_TRALTO126			576.000	42,436200	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000		42,070000	2.423.232,00	0,00	0,00	0,00
F_YKBNK0126	TL				F_YKBNK0126			297.000	36,730000	31.12.2025			801.051.251.225.021.000.000.000		37,210000	1.105.137,00	0,00	0,00	0,00
<b>GRUP TOPLAMI</b>																<b>112.336,000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>																<b>112.336,000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

# TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

## FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

TCİ-TACİRLER P.İSTATİSTİKSELARBİTRAJ SERBEST(TL)FON 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																												
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FID GÖRE)	TOPLAM (FID GÖRE)									
<b>VIOP Nakit Teminatı</b>																												
VIOP Nakit Teminatı								96.795.739,160									96.795.739,16	100,00	6,68									
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>96.795.739,160</b>											<b>96.795.739,16</b>	<b>100,00</b>	<b>6,68</b>							
<b>DIĞER</b>																												
<b>Y.Fonu Türk</b>																												
TCB	TL	TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYTCMD0000010			1.306.390.589,000	0,154449	31.12.2025					0,184167	240.594.035,60	100,00	16,63	20,35									
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>1.306.390.589,000</b>										<b>240.594.035,60</b>	<b>100,00</b>	<b>16,63</b>	<b>20,35</b>							
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>1.306.390.589,000</b>										<b>240.594.035,60</b>	<b>100,00</b>	<b>16,63</b>	<b>20,35</b>							
FON PORTFÖY DEĞERİ																<b>1.448.334.846,86</b>										<b>100,00</b>		

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

### TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

31 Aralık 2025

	<u>TUTAR (TL)</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>
<b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>1.448.334.846,86</b>		<b>122,51</b>
<b>B. HAZIR DEĞERLER</b>	<b>20.571,19</b>		<b>0,00</b>
a) Kasa	-	-	-
b) Bankalar	20.571,19	100,00	0,00
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-
<b>C. ALACAKLAR</b>	<b>1.063.224.781,60</b>		<b>89,94</b>
a) Takastan Alacaklar Toplamı	487.224.770,98	100,00	41,21
i) T1 Alacakları	-	-	-
ii) T2 Alacakları	61.551.964,97	-	-
iii) İleri Valörü Takas Alacakları	425.672.806,01	-	-
b) Diğer Alacaklar	576.000.010,62	-	48,72
i) Diğer Alacaklar	576.000.000,00	-	48,72
ii) Vergi Alacakları	-	-	-
iii) Mevduat Alacakları	-	-	-
iv) Temettü	10,62	-	0,00
<b>D. BORÇLAR</b>	<b>(1.329.385.749,92)</b>		<b>(112,45)</b>
a) Takasa Borçlar	(841.494.169,55)	63,30	(71,18)
i) T1 Borçları	-	-	-
ii) T2 Borçları	(34.671.873,86)	-	-
iii) İleri Valörü Takas Borçları	(806.822.295,69)	-	-
iv) İhbarlı FonPay Takas	-	-	-
b) Yönetim Ücreti	(3.467.477,11)	0,26	(0,29)
c) Ödenecek Vergi	-	-	-
d) İhtiyatlar	-	-	-
e) <b>Diğer Borçlar</b>	<b>(484.364.993,54)</b>	<b>36,44</b>	<b>(40,97)</b>
i) Diğer Borçlar	(484.336.722,31)	-	(40,97)
ii) Denetim Reeskontu	(28.271,23)	-	-
f) Kayda Alma Ücreti	(59.109,72)	0,00	(0,00)
g) Krediler	-	-	-
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>1.182.194.450</b>		
Toplam katılma payı/Pay sayısı	<b>20.000.000.000</b>		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	<b>19.869.775.505</b>		

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

### YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2025</b>
Yönetim ücretleri	38.801.928
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	18.011.322
Saklama ücretleri	1.048.777
Denetim ücretleri	225.705
Kurul ücretleri	213.688
Esas faaliyetlerden diğer giderler	2.449.701
	<b>60.751.121</b>

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

### DİĞER AÇIKLAMALAR

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

---

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

Bulunmamaktadır.

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

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

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

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

### PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

---

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

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

### İTFALAR

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

---

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

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

### PORTFÖYE ALIŞLAR

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

---

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

## TACİRLER PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ SERBEST (TL) FON

### FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

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

.....