

ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ÜÇÜNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETİM RAPORU

ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ÜÇÜNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA SINIRLI DENETÇİ RAPORU

**Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Genel Kurulu'na**

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("Fon") 30 Haziran 2025 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarını ("ara dönem finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Kurucu yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ("TMS 34")'e uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

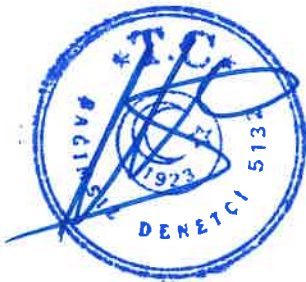
Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı "SBDS" 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi'ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Fon'un 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve 1 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemine ilişkin nakit akışlarının SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Nevados Bağımsız Denetim Anonim Şirketi



Halil Sağlam
Sorumlu Ortak, SMMM

İstanbul, 14 Ağustos 2025

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	5-21

ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ÜÇÜNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Cari dönem	Önceki dönem
		30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
	Not	TL	TL
VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	20	275.953.700	221.743.733
Ters Repo Alacakları	5	310.397.055	372.971.517
Takas Alacakları	5	11.979.096	-
Finansal Varlıklar	18	884.655.444	523.660.506
Toplam Varlıklar (A)		1.482.985.295	1.118.375.756
KAYNAKLAR			
Repo Borçları	5	-	1.255
Takas Borçları	5	58.409.703	-
Diğer Borçlar	5	918.716	571.849
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		59.328.419	573.104
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		1.423.656.876	1.117.802.652

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ÜÇÜNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem 1 Ocak – 30 Haziran 2025 TL
	Not	
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Faiz Gelirleri	12	166.230.348
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	84.538.676
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	83.655.339
Esas Faaliyet Gelirleri		334.424.363
Yönetim Ücretleri	8	(3.261.536)
Saklama Ücretleri	8	(980.068)
Denetim Ücretleri	8	(72.001)
Kurul Ücretleri	8	(132.917)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(2.889.733)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8, 13	(21.191.381)
Esas Faaliyet Giderleri		(28.527.636)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		305.896.727
Finansman Giderleri	14	(42.503)
Net Dönem Karı/Zararı (A)		305.854.224
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		305.854.224

ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ÜÇÜNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Not	1 Ocak – 30 Haziran 2025
TOPLAM DEĞERİ/NET VARLIK DEĞERİ (DÖNEM BAŞI)		1.117.802.652
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış (Azalış)	10	305.854.224
TOPLAM DEĞERİ/ NET VARLIK DEĞERİ (DÖNEM SONU)		1.423.656.876

ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ÜÇÜNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Not	1 Ocak – 30 Haziran 2025
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(8.321.992)
Dönem Karı		305.854.224
Dönem Karı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		
Faiz Gelirleri Ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	12, 14	(166.187.845)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları İle İlgili Düzeltmeler	12	(83.655.339)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		
Alacaklardaki Artış (-)/Azalışlar (+) İlgili Düzeltmeler	5	(11.979.096)
Borçlardaki Artış (+)/Azalışlar (-) İlgili Düzeltmeler	5	58.755.315
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(277.339.599)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		
Alınan Faiz	12	166.230.348
B. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(42.503)
Faiz ödemeleri	14	(42.503)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		(8.364.495)
C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(8.364.495)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		594.715.250
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	20	586.350.755

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("Fon"), Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kanunu'na dayanılarak, Fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, nitelikli yatırımcılardan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla 20 Nisan 2024 tarihinde "Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu" olarak kurulmuştur.

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

Kurucu ve Yönetici:

Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi: Mahsuroğlu Mah. Ankara Cad. No:81 İç Kapı No:021 Bayraklı Tower Bayraklı, İzmir

Saklayıcı Kuruluş:

Denizbank A.Ş.

Merkez Adresi: Büyükdere Cad. No: 141 Esentepe, İstanbul

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi 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 Resmi 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.

Uygunluk Beyanı

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi 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.

Fon'un, 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları, yayımlanmak üzere 14 Ağustos 2025 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/IFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/IFRS'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.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

i) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TMS 21 Değişiklikleri – Takas edilebilirliğin bulunmaması

Söz konusu standart ve değişikliklerin Fon'un ara dönem özet finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olmaması beklenmektedir.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış, fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon, aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra ara dönem özet finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- IFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

- IFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

Söz konusu standartlar, Fon için geçerli değildir.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen IFRS 9 ve IFRS 7'ye yönelik iki adet değişiklik ve IFRS Muhasebe Standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler ile IFRS 18 ve IFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından IFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple IFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler IFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- IFRS 9 ve IFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

- IFRS 9 ve IFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler

- IFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

- IFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini "GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)" hesabına dahil edilmektedir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkları elde tutarken kazanılan faizler finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen ve gerçekleşmeyen kar/zarar olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü ve faiz gelirleri ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Etkin faiz yöntemi

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

"Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların alım-satımında elde edilen kar veya zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabına dahil edilir.

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo borçları hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters Repo Alacakları" olarak kaydedilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen diğer alacaklar bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her raporlama 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. İtfâ 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.

Finansal yükümlülükler

Fon'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Fon'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur değişiminin etkileri

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. Fon'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon'un, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas faaliyetler ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföyündeki değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Fon'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

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.

Satış ve geri alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş 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 faizler 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" yöntemine 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 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.

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 kayıt edilmektedir. 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 Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

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 iskonto devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

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

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Vergi (devamı)

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

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir. Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu, Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon'un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

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;

- 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.
- Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
- Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
- Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
- Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıttacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
- (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
- (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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Fiyatlama raporuna ilişkin portföy değerlendirme esasları (devamı)

- Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, Fon'un 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.

2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları ve dipnotları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmıştır.

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

Fon'un kurucusu ve yöneticisi Türkiye'de kurulmuş olan Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Fon ile ilgili diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

İlişkili tarafa borçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş.	577.147	482.745
Toplam	577.147	482.745

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak – 30 Haziran 2025
Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş.	3.261.536
Toplam	3.261.536

5. ALACAK VE BORÇLAR

Alacaklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ters repo alacakları	310.397.055	372.971.517
Takas alacakları	11.979.096	-
Toplam	322.376.151	372.971.517

Borçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Repo borçları	-	1.255
Takas borçları	58.409.703	-
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 4)	577.147	482.745
Diğer borçlar	341.569	89.104
Toplam	59.328.419	573.104

ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ÜÇÜNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur.

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Yoktur.

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak – 30 Haziran 2025
Yönetim ücretleri	3.261.536
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	2.889.733
Saklama ücretleri ve komisyonları	980.068
Kurul ücretleri	132.917
Bağımsız denetim ücreti	72.001
Esas faaliyetlerden diğer giderler	21.191.381
Toplam	28.527.636

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur.

10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ

Birim pay değeri	30 Haziran 2025
Fon Toplam Değeri	1.423.656.876
Dolaşımdaki Pay Sayısı	688.986.393
Birim Pay Değeri	2,066306

Katılma belgeleri hareketleri	1 Ocak – 30 Haziran 2025	
	Adet	Tutar (TL)
Açılış	688.986.393	694.667.578
Dönem Sonu	688.986.393	694.667.578

1 Ocak – 30 Haziran 2025	
Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı)	1.117.802.652
Toplam değerinde/Net varlık değerinde artış/azalış	305.854.224
Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu)	1.423.656.876

ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ÜÇÜNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Finansal durum tablosundaki toplam değer/Net varlık değeri	1.423.656.876	1.117.802.652
Fiyat raporundaki toplam değer/Net varlık değeri	1.423.656.876	1.117.802.652
Fark	-	-

12. HASILAT

	1 Ocak – 30 Haziran 2025
Esas faaliyet gelirleri	
Faiz gelirleri	166.230.348
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	84.538.676
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	83.655.339
Toplam	334.424.363

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

30 Haziran 2025 itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler bulunmamaktadır.

	1 Ocak – 30 Haziran 2025
Esas faaliyetlerden diğer giderler	
Vergi, resim ve harçlar	(21.127.644)
Diğer	(63.737)
Toplam	(21.191.381)

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Haziran 2025
Faiz giderleri	(42.503)
Toplam	(42.503)

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yoktur.

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur.

17. TÜREV ARAÇLAR

Yoktur.

ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ÜÇÜNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	884.655.444	523.660.506
Toplam	884.655.444	523.660.506

	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı değer	Maliyet	Kayıtlı değer
Bağlı ortaklıklar, iştirakler, iş ortaklıkları	18.998.571	98.028.366	18.998.571	98.028.366
Hisse senetleri	262.710.047	379.651.258	110.619.447	157.227.176
Özel sektör tahvilleri	-	-	80.000.000	80.751.084
Yatırım fonları	387.883.004	406.975.820	186.571.790	187.653.880
Toplam	669.591.622	884.655.444	396.189.808	523.660.506

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. Kurucu Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; 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.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir.

Hisse senedi riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

BİST'de işlem gören ilişikteki finansal tablolarda finansal varlıklarda gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endeksteeki olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerdeki değişimleri (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Fon'un kar zararı üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

		30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
	Endeksteeki değişim	Kar-zarar	Kar-zarar
BIST - 100	%10	37.965.126	15.722.718

18. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Kredi riski

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	30 Haziran 2025							
	Alacaklar				Nakit ve nakit benzerleri			
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat		Borsa para piyasası alacakları	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal varlıklar			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	-	-	-	322.376.151	884.655.444	13.558	275.940.142	-
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	322.376.151	884.655.444	13.558	275.940.142	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ÜÇÜNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	31 Aralık 2024							
	Alacaklar				Nakit ve nakit benzerleri			
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Finansal varlıklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal varlıklar	Bankalardaki mevduat	Borsa para piyasası alacakları	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski								
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	523.660.506	9.640	221.734.093	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	523.660.506	9.640	221.734.093	-
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

18. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla bulunmamaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanması bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Fon'un faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
30 Haziran 2025						
Türev olmayan finansal yükümlülükler	59.328.419	59.328.419	59.328.419	-	-	-
Diğer borçlar	341.569	341.569	341.569	-	-	-
İlişkili taraflara borçlar	577.147	577.147	577.147	-	-	-
Takas borçları	58.409.703	58.409.703	58.409.703	-	-	-
	Kayıtlı değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2024						
Türev olmayan finansal yükümlülükler	573.104	573.104	573.104	-	-	-
Diğer borçlar	89.104	89.104	89.104	-	-	-
İlişkili taraflara borçlar	482.745	482.745	482.745	-	-	-
Repo borçları	1.255	1.255	1.255	-	-	-

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 halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Nakit ve nakit benzerleri, takas alacakları ve diğer alacaklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

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

18. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından 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.

Fon'un bazı finansal varlık ve finansal yükümlülükleri her bilanço tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir:

Finansal varlıklar		30 Haziran 2025			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Bağlı ortaklıklar, iştirakler, iş ortaklıkları		-	-	98.028.366	98.028.366
Hisse senetleri	379.651.258		-	-	379.651.258
Yatırım fonları	406.975.820		-	-	406.975.820
Toplam	786.627.078		-	98.028.366	884.655.444

Finansal varlıklar		31 Aralık 2024			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Bağlı ortaklıklar, iştirakler, iş ortaklıkları		-	-	98.028.366	98.028.366
Hisse senetleri	157.227.176		-	-	157.227.176
Özel sektör tahvilleri	80.751.084		-	-	80.751.084
Yatırım fonları	187.653.880		-	-	187.653.880
Toplam	425.632.140		-	98.028.366	523.660.506

19. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

20. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Bankadaki nakit	13.558	9.640
Vadesiz mevduat	13.558	9.640
Borsa para piyasası alacakları	275.940.142	221.734.093
Nakit ve nakit benzerleri – Finansal durum tablosu	275.953.700	221.743.733

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	275.953.700	221.743.733
Ters repo alacakları	310.397.055	372.971.517
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	586.350.755	594.715.250

21. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Kamu Gözetimi Kurumu, 23 Kasım 2023 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile Büyük ve Orta Boy İşletmeler için Finansal Raporlama Standardı kapsamında Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ("TMS 29") Standart'ının uygulanıp uygulanmamasına ilişkin bir açıklamada bulunmuştur. Buna göre, TFRS'yi uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğine; ancak kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşlar TMS 29 ya da BOBİ FRS'deki hükümlerin uygulanmasına yönelik olarak yukarıdaki öngörülenden farklı geçiş tarihleri belirleyebileceklerine dair duyuru yayınlanmıştır. SPK Kurul Karar Organı'nın 07.03.2024 tarih ve 14/382 sayılı Kararı Uyarınca Yapılan Duyuru'da ilk enflasyona geçişte yatırım fonlarının enflasyon muhasebesi uygulamamış olması ile 20.02.2024 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. Bu kararlar çerçevesinde 30 Haziran 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon muhasebesi uygulaması yapılmamıştır.

22. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yatırım Politikası

Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon, katılma payları Tebliğ'in ilgili hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara satılacak girişim sermayesi yatırım fonu statüsündedir. Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir.

Fon'un girişim sermayesi yatırımları Tebliğ'in 18. maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında yapılan yatırım ve işlemlerden oluşur.

Ayrıca Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:

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

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

Fon, girişim şirketi niteliğindeki limitet şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limitet şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden 1 (bir) yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.

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

22. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Fonların girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin pay devri sözleşmesinin imzalanması yeterlidir.

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

Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18. maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle fon toplam değerinin azami %10 (yüzde on)'una kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez.

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

Kurucunun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dahil edilemez.

Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı için sadece likidite sağlamak amacıyla Kurul tarafından uygun görülen yatırım araçlarına yatırım yapılabilir.

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur.
a) Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımdan oluşması zorunludur.

b) Fonun, bir hesap dönemi içinde; KOBİ Yönetmeliğinde yer alan nitelikleri sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde birinci fıkranın (a) bendinde yer alan yatırım sınırı %51 olarak uygulanır.

Menkul kıymetlerin sigorta tutarı

Fon tutarını temsil eden katılma belgeleri kaydi olarak Merkez Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") nezdinde müşteri bazında izlenir. MKK ve Takasbank nezdinde saklamada bulunan katılma belgeleri ve menkul kıymetler yapılan saklama sözleşmesine istinaden MKK ve Takasbank güvencesi altındadır.

Fon süresi ve tutarı

Fon iç tüzüğüne göre, Fon'un süresi tasfiye dönemi dahil 12 yıldır. Bu süre ilk katılma payı satış tarihi ile başlar. Fon süresinin son 2 yılı tasfiye dönemidir. Tasfiye dönemine ilişkin açıklamalara fon iç tüzüğünde ilgili maddelerde yer verilmiştir.

Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
30 Haziran 2025 Tarihi İtibariyle Sona Eren
Hesap Dönemine Ait Fiyat Raporu

Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun ("Fon") Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (11-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulunun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (11-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Allbatross Portföy Yönetimi AŞ'nin (kurucu) bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

Nevados Bağımsız Denetim Anonim Şirketi



Halil Sağlam
Sorumlu Ortak, SMMM

İstanbul, 14 Ağustos 2025

ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ÜÇÜNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 ve 31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORLARI
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU EK-1

30 Haziran 2025

YATIRIMLAR																
A.GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI																
A.1.BAĞLI ORTAKLIKLAR, İŞTİRAKLER, İŞ ORTAKLIKLARI																
DOĞO																
GRUP TOPLAMI																
GRUP TOPLAMI																
YATIRIMLAR																
DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	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 (%)
TL	BIENY					18.998.571,43	41,204049	30/06/25			801005114519251280060	13.175,86	98.028.365,66	100,00	6,66	
	BIENY					18.998.571,43	41,363876	30/06/25			801005114571921100060		98.028.385,66	100,00	6,66	
	DOHOL					18.998.571,43	15,371837	27/05/25			801005175003549050490060		98.028.365,66	100,00	6,66	
	EMKEL					18.998.571,43	42,500227	27/06/25			801005175004025497610060		98.028.365,66	100,00	6,66	
	EMKEL					18.998.571,43	43,167222	27/06/25			801005175004061671120060		98.028.365,66	100,00	6,66	
	GZNMİ					18.998.571,43	53,567858	20/06/25			801005175003904107140060		98.028.365,66	100,00	6,66	
	GZNMİ					18.998.571,43	56,821782	27/06/25			801005175004067932860060		98.028.365,66	100,00	6,66	
	KRDMD					18.998.571,43	23,223698	26/06/25			8010051100014712513470060		98.028.365,66	100,00	6,66	
	KRDMD					18.998.571,43	23,223698	30/06/25			8010051100014877252910060		98.028.365,66	100,00	6,66	
	PETKM					18.998.571,43	17,780000	22/05/25			8010051100014108807200060		98.028.365,66	100,00	6,66	
	QUAGR					18.998.571,43	5,900910	25/06/25			8010051100014718931590060		98.028.365,66	100,00	6,66	
	QUAGR					18.998.571,43	5,988133	30/06/25			8010051100014866837050060		98.028.365,66	100,00	6,66	
	VANGD					18.998.571,43	39,000000	24/06/25			8010051122503835090060060		98.028.365,66	100,00	6,66	
	GRUP TOPLAMI					18.998.571,43							98.028.365,66	100,00	6,66	
	GRUP TOPLAMI					18.998.571,43							98.028.365,66	100,00	6,66	
HİSSE SENETLERİ																
Hisse Türk																
BIENY	BIEN YAPI ÜRÜNLERİ					1.417.272,00	41,204049	30/06/25			801005114519251280060		43,160000	61.169.459,52	16,11	4,16
BIENY	BIEN YAPI ÜRÜNLERİ					150.000,00	41,363876	30/06/25			801005114571921100060		43,160000	6.474.000,00	1,71	0,44
DOHOL	DOĞAN SİRKETLER					350.000,00	15,371837	27/05/25			801005175003549050490060		15,570000	5.449.500,00	1,44	0,37
EMKEL	GRUBU HOLDİNG A.Ş.					219.318,00	42,500227	27/06/25			801005175004025497610060		42,660000	9.356.105,88	2,46	0,64
EMKEL	EMEK ELEKTRİK					120.000,00	43,167222	27/06/25			801005175004061671120060		42,660000	5.119.200,00	1,35	0,35
GZNMİ	EMEK ELEKTRİK					579.080,00	53,567858	20/06/25			801005175003904107140060		239,000000	138.400.120,00	36,45	9,41
GZNMİ	GEZİNOMİ SEYAHAT					10.000,00	56,821782	27/06/25			801005175004067932860060		239,000000	2.390.000,00	0,63	0,16
KRDMD	GEZİNOMİ SEYAHAT					1.684.000,00	23,223698	26/06/25			8010051100014712513470060		24,120000	40.618.080,00	10,70	2,76
KRDMD	KARDEMİR KARBÜK					-500.000,00	23,223698	30/06/25			8010051100014877252910060		24,120000	-12.060.000,00	-3,18	-0,82
PETKM	KARDEMİR KARBÜK					850.000,00	17,780000	22/05/25			8010051100014108807200060		17,210000	14.628.500,00	3,85	0,99
QUAGR	PETKİM PETROKİMYA					10.123.343,00	5,900910	25/06/25			8010051100014718931590060		6,170000	62.461.026,31	16,45	4,25
QUAGR	QUA GRANİTE HAYAL					7.233.767,00	5,988133	30/06/25			8010051100014866837050060		6,170000	44.632.342,39	11,76	3,03
VANGD	QUA GRANİTE HAYAL					25.000,00	39,000000	24/06/25			8010051122503835090060060		40,517000	1.012.925,00	0,27	0,07
GRUP TOPLAMI	VANET GIDA SANAYİ İÇ					22.261.780,00							379.651.259,10	100,00	25,81	25,81
GRUP TOPLAMI	VE DİŞ TİCARET A.Ş.					22.261.780,00							379.651.259,10	100,00	25,81	25,81
T.REPO	HAZİNE	01/07/25				49.062.760,27	46,750000	30/06/25			802291945203395572	49.062.760,27	46,750000	49.062.760,27	15,81	3,34
TRT130629T30	HAZİNE	01/07/25				151.193.404,11	46,750000	30/06/25			802291945203395571	151.193.404,11	46,750000	151.193.404,11	48,71	10,28
TRT061228T16	HAZİNE	01/07/25				110.140.890,41	46,750000	30/06/25			802291945203395573	110.140.890,41	46,750000	110.140.890,41	35,48	7,49
GRUP TOPLAMI						310.397.054,79							310.397.054,79	100,00	21,11	21,11

ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ÜÇÜNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 ve 31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORLARI
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU EK-1

YATIRIMLAR	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)
TPP			01/07/25		47,70		1.203.570,83	47,700000	30/06/25			189060	1.203.570,83	47,700000	1.203.570,83	0,44	0,08
TPP			01/07/25		47,70		100.130.684,93	47,700000	30/06/25			189061	100.130.684,93	47,700000	100.130.684,93	36,29	6,81
TPP			01/07/25		47,70		174.605.885,77	47,700000	30/06/25			189062	174.605.885,77	47,700000	174.605.885,77	63,27	11,87
GRUP TOPLAMI							275.940.141,53								275.940.141,53	100,00	18,76
DİĞER																	
Y.Fonu Türk																	
ABJ-ALLBATROSS BENZ HİSSE SENEDİ SERBEST(TL)ÖZEL FON (HSYF)	TL	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					30.924.864,00	1,616822	30/05/25					1,928590	59.641.383,46	14,65	4,05
ALLBATROSS																	
AS3-ALLBATROSS PORTFÖY ATLAS SERBEST FON	TL	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					9.668.020,00	1,034338	03/06/25					1,289929	12.471.059,37	3,06	0,85
BVM-ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)	TL	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					6.297.608,00	3,175809	26/07/24					2,980168	18.767.929,84	4,61	1,28
CAF-ALLBATROSS PORTFÖY ALTİUS SERBEST FON	TL	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					21.429.918,00	1,399912	26/07/24					1,865516	39.977.854,91	9,82	2,72
CSH-PARDUS PORTFÖY ÜÇÜNCÜ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)	TL	PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					8.994.215,00	15,565561	26/06/25					15,513008	139.527.329,25	34,29	9,48
DEF-ALLBATROSS PORTFÖY DEFNE SERBEST FON	TL	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					24.959.098,00	1,602622	26/07/24					1,842171	45.978.926,52	11,30	3,13
GIH-ALLBATROSS PORTFÖY GIDA VE İÇECEK SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)	TL	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					14.661.385,00	2,038211	11/03/25					1,615015	23.678.356,70	5,82	1,61
HVJ-ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON	TL	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					4.281.377,00	3,503546	26/07/24					4,083031	17.480.995,01	4,30	1,19
HVZ-ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)	TL	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					5.391.152,00	5,564674	26/07/24					5,283734	28.485.413,12	7,00	1,94
IHA-ALLBATROS PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)	TL	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					8.353.232,00	2,394283	26/07/24					2,215486	18.506.468,55	4,55	1,26
İHZ-ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOGUN FON)	TL	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					2.639.720,00	1,136484	26/07/24					0,931956	2.460.102,89	0,60	0,17
GRUP TOPLAMI							137.600.589,00								406.975.819,62	100,00	27,68
FON PORTFÖY DEĞERİ															1.470.992.640,70		

ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ÜÇÜNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 ve 31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORLARI
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU EK-1

31 Aralık 2024

YATIRIMLAR										DEĞERLEME RAPORUNDA YER ALAN DEĞER (TL)										DEĞERLEME RAPORU TARİHİ		DEĞERLEME RAPORUNDA YER ALAN DEĞER (TL)		PORTFOY DEĞERİ (TL)		GRUP (%)		TOPLAM (%)	
A.GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI																													
A.1.BAĞLI ORTAKLIKLAR, İŞTİRAKLER, İŞ ORTAKLIKLARI																													
DOĞO																													
GRUP TOPLAMI																													
GRUP TOPLAMI																													
GRUP TOPLAMI																													
YATIRIMLAR	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	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	PORTFOY DEĞERİ (TL)	GRUP (%)	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)											
HİSSE SENETLERİ																													
Hisse Türk																													
BIENY	TL	BIEN YAPILARINLARI SANAYİ TURİZM VE TİCARET A.Ş.					200.000,00	29,997747	20/11/24			80100511676960600060		32,600000	6 520 000,00	4,15		0,58											
GZNMİ	TL	GEZİNOMİ SEYAHAT TURİZM TİCARET A.Ş.					937 080,00	43,228151	28/11/24					72,200000	67 657,176,00	43,03		6,05											
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)					100.000,00	25,432291	19/08/24			80100511000117961939710050		27,100000	2 710 000,00	1,72		0,24											
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.					1 250.000,00	18,966746	30/12/24			8010051100011449293860060		18,100000	22 625 000,00	14,39		2,02											
TUREX	TL	TUREKS TURİZM TAŞIMACILIK A.Ş.					350.000,00	108,171429	22/11/24			801005112250633435510060		164,900000	57 715 000,00	36,71		5,16											
GRUP TOPLAMI							2.837.080,00							157 227,176,00	100,00	14,05		14,05											
GRUP TOPLAMI							2.837.080,00							157 227,176,00	100,00	14,05		14,05											
BORÇLANMA SENETLERİ																													
Özel Sektör																													
Finansman Bonosu																													
TRFDROL12521	TL	Dardanel Öneritaş Gıda Sanayi A.Ş.	28/01/25		46,95		10.000.000,00	100,000000	06/08/24	70,913415				101,330383	10 133 038,34	12,55		0,91											
TRFBIEN62523	TL	FAKTÖRİNG A.Ş.	25/06/25		0,00		45.000.000,00	100,000000	26/12/24	58,147883				100,882922	45 397 315,02	56,22		4,06											
TRFGZNM62511	TL	GEZİNOMİ SEYAHAT TURİZM TİCARET A.Ş.	25/06/25		0,00		25.000.000,00	100,000000	26/12/24	58,147883				100,882922	25 220 730,57	31,23		2,25											
GRUP TOPLAMI							80.000.000,00							80 751,083,93	100,00	7,22		7,22											
GRUP TOPLAMI							80.000.000,00							80 751,083,93	100,00	7,22		7,22											
T.REPO																													
TRT100925T18	TL	HAZİNE	02/01/25		47,81		39 102 169,32	47,810000	31/12/24		51 761 060,00	795127527436816331	39 102 169,32	47,810000	39 102 169,32	10,48		3,50											
TRT230233T10	TL	HAZİNE	02/01/25		47,81		12 031 436,71	47,810000	31/12/24		3 374 210,00	795127527436816330	12 031 436,71	47,810000	12 031 436,71	3,23		1,08											
TRT290125T15	TL	HAZİNE	02/01/25		47,74		80 209 271,23	47,740000	31/12/24		13 971 340,00	795127527436816309	80 209 271,23	47,740000	80 209 271,23	21,51		7,17											
TRT280531T14	TL	HAZİNE	02/01/25		47,74		87 227 582,47	47,740000	31/12/24		18 590 085,00	795127527436816310	87 227 582,47	47,740000	87 227 582,47	23,38		7,80											
TRT060928T11	TL	HAZİNE	02/01/25		47,74		33 086 324,38	47,740000	31/12/24		33 572 945,00	795127527436816308	33 086 324,38	47,740000	33 086 324,38	8,87		2,96											
TRFBIEN52524	TL	BIEN FINANS FAKTÖRİNG	02/01/25		47,47		71 184 677,81	47,470000	31/12/24		71 000 000,00	795127527436813481	71 184 677,81	47,470000	71 184 677,81	19,09		6,37											
TRFBIEN62515	TL	FAKTÖRİNG A.Ş.	02/01/25		47,47		50 130 054,79	47,470000	31/12/24		50 000 000,00	795127527436813440	50 130 054,79	47,470000	50 130 054,79	13,44		4,48											
GRUP TOPLAMI							372.971.516,71							372.971.516,71	100,00	33,36		33,36											

ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ÜÇÜNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 ve 31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORLARI
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU EK-1

YATIRIMLAR	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İSKONTO ORANI (%)	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)
TPP																		
TPP			02/01/25		48,80		57.644.729,36	48,800000	31/12/24				399404	57.644.729,36	48,800000	57.644.729,36	26,00	5,15
TPP			02/01/25		48,55		39.376.474,28	48,550000	31/12/24				399405	39.376.474,28	48,550000	39.376.474,28	17,76	3,52
TPP			02/01/25		48,55		124.712.890,20	48,550000	31/12/24				399406	124.712.890,20	48,550000	124.712.890,20	56,24	11,15
GRUP TOPLAMI							221.734.093,84									221.734.093,84	100,00	19,82
DİĞER																		
Y.Fonu Türk																		
AOL-ALLBATROSS PORTFÖY İNŞAAT SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	TL	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					9.076.033,00	1,213462	09/12/24						1,318738	11.968.909,61	6,38	1,07
BVM-ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	TL	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					6.297.608,00	3,175809	26/07/24						2,959404	18.637.166,31	9,93	1,67
CAF-ALLBATROSS PORTFÖY ALTİUS SERBEST FON	TL	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					21.429.918,00	1,399912	26/07/24						1,565665	33.552.072,57	17,88	3,00
DEF-ALLBATROSS PORTFÖY DEFNE SERBEST FON	TL	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					24.959.098,00	1,602622	26/07/24						1,673035	41.757.444,52	22,25	3,73
GIH-ALLBATROSS PORTFÖY GIDA VE İÇECEK SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	TL	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					7.240.781,00	2,347813	26/07/24						1,865219	13.505.642,30	7,20	1,21
HVU-ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON	TL	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					4.281.377,00	3,503546	26/07/24						3,585844	15.352.350,03	8,18	1,37
HVZ-ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	TL	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					5.391.152,00	5,564674	26/07/24						5,515884	29.736.969,06	15,85	2,66
IHA-ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	TL	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					8.353.232,00	2,394283	26/07/24						2,368099	19.781.280,35	10,64	1,77
IHZ-ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	TL	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					2.639.720,00	1,136484	26/07/24						1,005863	2.655.196,68	1,41	0,24
HVT-ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ PARA PIYASASI (TL) FONU	TL	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					305.212,00	1,829432	08/08/24						2,315926	706.848,41	0,38	0,06
GRUP TOPLAMI							89.974.131,00									187.653.879,84	100,00	16,78
FON PORTFÖY DEĞERİ																1.118.366.115,98		

ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ÜÇÜNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU EK-2

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu	30 Haziran 2025			31 Aralık 2024		
	Tutarı (TL)	Grup %	Toplam %	Tutarı (TL)	Grup %	Toplam %
A. Fon/Ortaklık Portföy Değeri	1.470.992.641	100,0%	103,3%	1.118.366.116	100,0%	100,1%
B. Hazır Değerler (+)	13.558	100,0%	0,0%	9.640	100,0%	0,0%
a) Kasa						
b) Bankalar	13.558	100,0%	0,0%	9.640	100,0%	0,0%
c) Diğer Hazır Değerler						
C. Alacaklar (+)	11.979.096	100,0%	0,8%			
a) Takasın Alacaklar	11.979.096	100,0%	0,8%			
b) Diğer Alacaklar						
Ç. Diğer Varlıklar (+)						
D. Borçlar (-)	59.328.419	100,0%	4,2%	573.104	100,0%	0,1%
a) Takasa Borçlar	58.409.703	98,5%	4,1%			
b) Yönetim Ücreti	577.147	1,0%	0,0%	482.745	84,2%	0,0%
c) Ödenecek Vergi						
ç) İhtiyatlar						
d) Krediler						
e) Diğer Borçlar	270.387	0,4%	0,0%	34.469	6,0%	0,0%
f) Kayda Alma Ücreti	71.182	0,1%	0,0%	55.890	9,8%	0,0%
Toplam Değer/Net Varlık Değeri	1.423.656.876		100%	1.117.802.652		100%

Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı 5.000.000.000
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı 4.311.013.607

5.000.000.000
4.311.013.607