

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

## ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Allbatross Portföy İkinci Değişken Fon  
Genel Kurulu'na

#### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### Görüş

Allbatross Portföy İkinci Değişken Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 31 Aralık 2025 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 denetlemiştir 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 ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

##### Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na 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 *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

##### Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

##### Kurucunun ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu"); 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 Fon Yönetimi; 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 fonun sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

## **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. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve 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 bir 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.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin fonun sürekliliği esasını kullanmasının 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, açıklamalar 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 hususları ve - varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

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

**B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yüklümlüklere İlişkin Rapor**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2025 döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Halil Sağlam'dır.

Nevados Bağımsız Denetim Anonim Şirketi



Halil Sağlam  
Sorumlu Ortak, SMMM

İstanbul, 30 Mart 2026

<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 DİPNOTLAR .....</b>	<b>5</b>
	<b>-</b>
	<b>2</b>
	<b>1</b>

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON****31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		<b>Cari dönem</b>	<b>Önceki dönem</b>
		<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
	<b>Not</b>	<b>TL</b>	<b>TL</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	20	5.078	3.345.408
Takas Alacakları	5	-	412.811
Finansal Varlıklar	18	9.910.920	37.866.073
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>9.915.998</b>	<b>41.624.292</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
Takas Borçları	5	91.355	599.643
Diğer Borçlar	5	129.103	148.510
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>220.458</b>	<b>748.153</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>9.695.540</b>	<b>40.876.139</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON****1 OCAK - 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		Cari dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2025 TL	Önceki dönem 2 Şubat – 31 Aralık 2024 TL
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz Gelirleri	12	8.821.362	12.431.312
Temettü Gelirleri	12	276.614	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	980.809	(1.345.814)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	(2.246.730)	2.837.060
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12, 13	241.918	-
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>8.073.973</b>	<b>13.922.558</b>
Yönetim Ücretleri	8	(541.555)	(683.596)
Saklama Ücretleri	8	(516.763)	(321.575)
Denetim Ücretleri	8	(72.183)	(83.684)
Kurul Ücretleri	8	(4.788)	(28.845)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(114.359)	(82.867)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8, 13	(91.881)	(39.759)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(1.341.529)</b>	<b>(1.240.326)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>		<b>6.732.444</b>	<b>12.682.232</b>
<b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>		<b>6.732.444</b>	<b>12.682.232</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 VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>		<b>6.732.444</b>	<b>12.682.232</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON****1 OCAK - 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Not	1 Ocak – 31 Aralık 2025	2 Şubat – 31 Aralık 2024
<b>TOPLAM DEĞERİ/NET VARLIK DEĞERİ (DÖNEM BAŞI)</b>		<b>40.876.139</b>	<b>-</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış (Azalış)	10	6.732.444	12.682.232
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	133.311.136	76.911.994
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(171.224.179)	(48.718.087)
<b>TOPLAM DEĞERİ/ NET VARLIK DEĞERİ (DÖNEM SONU)</b>		<b>9.695.540</b>	<b>40.876.139</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON****1 OCAK- 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Not	1 Ocak – 31 Aralık 2025	2 Şubat – 31 Aralık 2024
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>34.572.713</b>	<b>(24.848.499)</b>
<b>Dönem Karı/(Zararı)</b>		<b>6.732.444</b>	<b>12.682.232</b>
<b>Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>			
Faiz Gelirleri Ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	12	(8.821.362)	(12.431.312)
Temettü Gelirleri	12	(276.614)	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazanları İle İlgili Düzeltmeler	12	2.246.730	(2.837.060)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>			
Alacaklardaki Artış (-)/Azalışlar (+) İlgili Düzeltmeler	5	412.811	(412.811)
Borçlardaki Artış (+)/Azalışlar (-) İlgili Düzeltmeler	5	(527.695)	748.153
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		25.708.423	(35.029.013)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>			
Alınan Faiz	12	8.821.362	12.431.312
Alınan Temettü	12	276.614	-
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>		<b>(37.913.043)</b>	<b>28.193.907</b>
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	133.311.136	76.911.994
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(171.224.179)	(48.718.087)
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>		<b>(3.340.330)</b>	<b>3.345.408</b>
<b>C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>		<b>(3.340.330)</b>	<b>3.345.408</b>
<b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>20</b>	<b>3.345.408</b>	<b>-</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>	<b>20</b>	<b>5.078</b>	<b>3.345.408</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### 1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Allbatross Portföy İkinci Değişken Fon ("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 2 Şubat 2024 tarihinde "Allbatross Portföy İkinci Değişken Fon" olarak kurulmuştur.

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

##### Kurucu ve Yönetici:

Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi: Mansuroğlu Mah. Ankara Cad. No:81 İç kapı No:021 Bayraklı, İZMİR

##### Saklayıcı Kuruluş:

Türkiye İş Bankası A.Ş.

Merkez Adresi : İş Kuleleri 34330 Levent Beşiktaş-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, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları, yayımlanmak üzere 30 Mart 2026 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, güncellenmenin 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/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.

#### 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 standartları ve TFRYK 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 Değiştirilebilirliğin Eksikliği

#### **ii) Yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

- TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri'
- TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler
- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik
  - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
  - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın iliştiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
  - TFRS 9 Finansal Araçlar;
  - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
  - TMS 7 Nakit Akış Tablosu
- TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler
- TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi
- TFRS 7, TFRS 18, TMS 1, TMS 8, TMS 36 ve TMS 37'ye ilişkin örnek uygulamalarda yapılan değişiklikler – Finansal Tablolardaki Belirsizliklere İlişkin Açıklamalar
- TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama
- TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar

### **2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **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 varlıkların 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. 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.

##### **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 çevrilmektedir.

#### **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 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 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 iffa 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 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.

#### **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.

#### **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 değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

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

(b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

- 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 yansıtabilecek 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.

## ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

## 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.

## 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	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş.	18.413	68.098
<b>Toplam</b>	<b>18.413</b>	<b>68.098</b>

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak – 31 Aralık 2025	2 Şubat – 31 Aralık 2024
Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş.	541.555	683.596
<b>Toplam</b>	<b>541.555</b>	<b>683.596</b>

## 5. ALACAK VE BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Takas alacakları	-	412.811
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>412.811</b>

Borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Takasa borçlar	91.355	599.643
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 4)	18.413	68.098
Diğer borçlar	110.690	80.412
<b>Toplam</b>	<b>220.458</b>	<b>748.153</b>

## 6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur.

## 7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Yoktur.

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON****31 ARALIK 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

<b>Niteliklerine göre giderler</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2025</b>	<b>2 Şubat – 31 Aralık 2024</b>
Yönetim ücretleri	541.555	683.596
Saklama ücretleri ve komisyonları	516.763	321.575
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	114.359	82.867
Bağımsız denetim ücreti	72.183	83.684
Kurul ücretleri	4.788	28.845
Esas faaliyetlerden diğer giderler	91.881	39.759
<b>Toplam</b>	<b>1.341.529</b>	<b>1.240.326</b>

**9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur.

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

<b>Birim pay değeri</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Fon Toplam Değeri	9.695.540	40.876.139
Dolaşımdaki Pay Sayısı	4.256.386	28.377.590
Birim Pay Değeri	2,277881	1,440437

<b>Katılma belgeleri hareketleri</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2025</b>		<b>2 Şubat - 31 Aralık 2024</b>	
	<b>Adet</b>	<b>Tutar (TL)</b>	<b>Adet</b>	<b>Tutar (TL)</b>
Açılış	28.377.590	28.193.907	-	-
Satışlar	70.159.525	133.311.136	67.952.992	76.911.994
Geri alışlar	94.280.729	171.224.179	39.575.402	48.718.087
<b>Dönem Sonu</b>	<b>4.256.386</b>	<b>(9.719.136)</b>	<b>28.377.590</b>	<b>28.193.907</b>

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2025</b>	<b>2 Şubat – 31 Aralık 2024</b>
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı)</b>	<b>40.876.139</b>	<b>-</b>
Toplam değerinde/Net varlık değerinde artış/azalış	6.732.444	12.682.232
Katılma payı ihraç tutarı (+)	133.311.136	76.911.994
Katılma payı iade tutarı (-)	(171.224.179)	(48.718.087)
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu)</b>	<b>9.695.540</b>	<b>40.876.139</b>

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON****31 ARALIK 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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**

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal durum tablosundaki toplam değer/Net varlık değeri	9.695.540	40.876.139
Fiyat raporundaki toplam değer/Net varlık değeri	9.695.540	40.876.139
<b>Fark</b>	-	-

**12. HASILAT**

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	2 Şubat – 31 Aralık 2024
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		
Faiz gelirleri	8.821.362	12.431.312
Temettü gelirleri	276.614	-
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	980.809	(1.345.814)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(2.246.730)	2.837.060
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	241.918	-
<b>Toplam</b>	<b>8.073.973</b>	<b>13.922.558</b>

**13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	2 Şubat – 31 Aralık 2024
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Diğer	241.918	-
<b>Toplam</b>	<b>241.918</b>	-

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	2 Şubat – 31 Aralık 2024
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Diğer	91.881	39.759
<b>Toplam</b>	<b>91.881</b>	<b>39.759</b>

**14. FİNANSMAN GİDERLERİ**

Yoktur.

**15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Yoktur.

**16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Yoktur.

**17. TÜREV ARAÇLAR**

31 Aralık 2025 itibariyle Fon'un türev işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: 5.193.264 TL futures).

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON****31 ARALIK 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**18. FİNANSAL ARAÇLAR**

<b>Finansal varlıklar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	9.910.920	37.866.073
<b>Toplam</b>	<b>9.910.920</b>	<b>37.866.073</b>

<b>Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>		<b>31 Aralık 2024</b>	
	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı değer</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı değer</b>
Hisse senetleri	413.572	414.632	13.708.438	14.543.648
Finansman bonosu	-	-	17.212.442	18.844.426
Yatırım fonları	8.907.018	9.496.288	3.578.372	3.897.629
Kira sertifikaları	-	-	529.761	580.370
<b>Toplam</b>	<b>9.320.590</b>	<b>9.910.920</b>	<b>35.029.013</b>	<b>37.866.073</b>

**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, endeksteği olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerdeki değişimleri (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Fon'un kar zararları üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>	
	<b>Endeksteği değişim</b>	<b>Kar-zarar</b>	<b>Kar-zarar</b>
BIST - 100	%10	41.463	1.454.365

**ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİM A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
**31 ARALIK 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir. )

**18. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

**Kredi riski**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	31 Aralık 2025						
	Alacaklar				Finansal varlıklar	Nakit ve nakit benzerleri	
	Ticari alacaklar		Ters repo alacakları			Bankalardaki mevduat	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	-	-	-	-	<b>9.910.920</b>	<b>5.078</b>	-
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	9.910.920	5.078	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİM A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON  
31 ARALIK 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir. )

18. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Kredi riski

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

	31 Aralık 2024						
	Alacaklar				Nakit ve nakit benzerleri		
	Ticari alacaklar		Ters repo alacakları		Finansal varlıklar	Bankalardaki mevduat	Diğer
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	-	-	-	<b>412.811</b>	<b>37.866.073</b>	<b>6.758</b>	<b>3.338.650</b>
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	412.811	37.866.073	6.758	3.338.650
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

**ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİM A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON****31 ARALIK 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**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 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan 3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>31 Aralık 2025</b>						
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>220.458</b>	<b>220.458</b>	<b>220.458</b>	-	-	-
Diğer borçlar	110.690	110.690	110.690	-	-	-
İlişkili taraflara borçlar	18.413	18.413	18.413	-	-	-
Takasa borçlar	91.355	91.355	91.355	-	-	-
	Kayıtlı değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan 3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>31 Aralık 2024</b>						
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>748.153</b>	<b>748.153</b>	<b>748.153</b>	-	-	-
Diğer borçlar	80.412	80.412	80.412	-	-	-
İlişkili taraflara borçlar	68.098	68.098	68.098	-	-	-
Takasa borçlar	599.643	599.643	599.643	-	-	-

**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.

**ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİM A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON****31 ARALIK 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**18. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)****Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)**

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		31 Aralık 2025			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam	
Hisse senetleri	414.632	-	-	414.632	
Yatırım fonu	9.496.288	-	-	9.496.288	
<b>Toplam</b>	<b>9.910.920</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.910.920</b>	

Finansal varlıklar		31 Aralık 2024			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam	
Hisse senetleri	14.543.648	-	-	14.543.648	
Finansman bonosu	18.844.426	-	-	18.844.426	
Yatırım fonu	3.897.629	-	-	3.897.629	
Kira sertifikaları	580.370	-	-	580.370	
<b>Toplam</b>	<b>37.866.073</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37.866.073</b>	

**19. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Fon, Allbatross Portföy İkinci Değişken Fon (LID) ve Allbatross Portföy Birinci Değişken Fon (HVU) birleşmesini 20.01.2026 tarihli Kurul onayı ile, 02.03.2026 tarihinde yürürlüğe almıştır.

26 Mart 2026 tarihli ve 11107 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile hisse senedi yoğun fonların katılma paylarından elde edilen kazançların vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelerde değişiklik yapılmıştır. Buna göre, Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu'nda işlem görmeyen serbest fonların katılma payları hariç olmak üzere, iki yıldan fazla süreyle elde tutulan girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar için stopaj oranı %0, diğer yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar için stopaj oranı ise %17,5 olarak belirlenmiştir.

**20. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankadaki nakit	5.078	6.758
<i>Vadesiz mevduat</i>	5.078	6.758
Nakit teminat	-	2.737.852
Borsa para piyasası alacakları	-	600.798
<b>Nakit ve nakit benzerleri – Finansal durum tablosu</b>	<b>5.078</b>	<b>3.345.408</b>
	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Nakit ve nakit benzerleri	5.078	3.345.408
<b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>5.078</b>	<b>3.345.408</b>

## **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 31 Aralık 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 faaliyetleri'nin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS 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 tahsisli olarak satılacak serbest fon 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 portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğ'in 4. Maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6.maddesinde tanımlanan fon türlerinden Serbest Şemsiye Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25. Maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır.

Ekonomik ve finansal piyasaları etkileyen diğer faktörlerin analizi ve beklentilere göre oluşacak yatırım öngörüsü doğrultusunda TL cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, taraf olunacak sözleşmelere, finansal işlemlere ve menkul kıymetlere ve Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına yatırım yaparak sermaye kazancı ve faiz geliri sağlamak ve portföy değerini artırmaya amaçlamaktadır. Bu doğrultuda temel ve teknik analiz yöntemleri kullanarak fiyatı yükselmesi beklenen varlıklara yatırım yapılarak gelir yaratmaya çalışılacaktır.

Bu çerçevede; fon portföyüne TL cinsi varlıklar ve işlemler olarak; repo, ters repo, Takasbank Para Piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri devlet iç borçlanma araçları, Türkiye'de yerleşik şirketler tarafından ihraç edilen menkul kıymetler (ortaklık payları ve borçlanma araçları), BIST Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda işlem gören vadeli kontratlar alınabilir. Piyasa şartlarından kaynaklanan zaruri durumlarda ve süreklilik arz etmeyecek şekilde portföyün Türk Lirası mevduatta değerlendirilmesi söz konusu olabilir.

Fon yurt içinde kurulmuş yatırım fonları, borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları paylarına ve her türlü yatırım ortaklığı paylarına yatırım yapabilir.

Repo/ters Repo pazarındaki işlemlerin yanı sıra menkul kıymet tercihi ve/veya pay senedi repo/ters repo işlemleri yapılabilecektir.

## ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Fon kredi alabilir, ödünç menkul kıymet alabilir, verebilir, kredili menkul kıymet işlemi ve açığa satış gerçekleştirebilir. Fon portföyünde bulunan tüm ortaklık payları ödünç işlemine konu edilebilecektir. Fon serbest fon niteliğinde olmasından dolayı ödünç menkul işlemlerine dair Tebliğ'in 22. Maddesindeki sınırlamalara tabi değildir. Ödünç işlemlere dair uygulanacak esaslar ile Rehber'in 2.2.5 maddesinde belirtilmiştir.

Fon sadece yapılan işlemlerle ilgili olması kaydıyla yatırım yaptığı para ve sermaye piyasası ya da diğer finansal varlıkları teminat olarak gösterebilir.

Yönetici tarafından fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemlere dair azami bir sınırlama getirilmemiş olup, Tebliğ'in 4. Maddesinin ikinci fıkrasında yer alan enstrümanlara yatırım yapabilecektir.

Fon'un eşik değeri BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi (%100 ) olacaktır. Fon serbest fon olduğu için eşik değer alt sınıra ilişkin esaslar uygulanmaz.

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla kaldıraç yaratan işlemler dahil edilebilir.

#### Kaldıraç Kullanımı;

BIST Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda işlem gören vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmelerine yatırım yaparak, Menkul Kıymet Tercihli Repo Pazarı ile Pay Senedi Repo Pazarı ve Repo/Ters Repo Pazarı'nda repo yoluyla fon temin edilerek, Kredi kullanılarak kredili menkul kıymet alımı ve açığa satış gibi diğer borçlanma yöntemleriyle gerçekleştirilebilir.

Kaldıraç kullanımı, fonun getiri volatilitesini ve maruz kaldığı riskleri de arttırabilir. Kaldıraç seviyesinin belirlenmesinde, kaldıraç kullanımı sonrasında oluşabilecek risklilik düzeyinin bu izahnamede yer alan sınırlamalar dahilinde kalması hususu da göz önünde bulundurulur.

Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin pozisyon hesaplaması yapılırken dayanak varlığın piyasa fiyatı olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde belirlenen fiyatlar esas alınır.

Yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına, yurtdışı borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarına, borsa dışı türev araçlar ve swap sözleşmelerine ve yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılmayacaktır.

Fon hesabına kredi alınması mümkündür.

#### 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 süresizdir.

**Allbatross Portföy İkinci Değişken Fon  
31 Aralık 2025 Tarihi İtibariyle Sona Eren  
Hesap Dönemine Ait Fiyat Raporu**

**Allbatross Portföy İkinci Değişken Fon'un ("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 İkinci Değişken Fon'un ("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 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Allbatross Portföy İkinci Değişken Fon'un ("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, 30 Mart 2026

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORLARI**  
**FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU EK-1**

**31 Aralık 2025**

	İhraççı	Vade	ISIN kodu	Nominal faiz oranı	Faiz ödeme sayısı	Nominal değer	Birim alış fiyatı	Satın alış tarihi	İç iskonto oranı	Borsa sözleşme no	Repo teminat tutarı	Günlük birim değer	Toplam değer	Grup (%)	Toplam (%)
<b>A.HİSSE SENEDİ</b>															
<b>Hisse Türk</b>															
AKSEN	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.					100	41,608600	20/11/25				72,5	7.250	1,75	0,07
ASTOR	ASTOR ENERJİ A.Ş.					100	89,750000	20/11/25				116,9	11.690	2,82	0,12
DOHOL	DOGAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.					20.100	17,650000	20/11/25				16,95	340.695	82,17	3,44
EBEBK	EBEBEK MAĞAZACILIK A.Ş.					100	54,091900	20/11/25				55,65	5.565	1,34	0,06
EKGYO	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.					22	12,999091	20/11/25				20,44	450	0,11	0
ENKAI	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.					100	68,326800	20/11/25				78,85	7.885	1,9	0,08
GLCVY	Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş.					100	67,316700	20/11/25				80	8.000	1,93	0,08
LOGO	LOGO YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					46	139,308043	20/11/25				150,5	6.923	1,67	0,07
MPARK	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.					10	331,639000	20/11/25				380,5	3.805	0,92	0,04
TAVHL	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.					75	222,490000	20/11/25				298,25	22.369	5,39	0,23
<b>GRUP TOPLAMI</b>													<b>414.632</b>	<b>100</b>	<b>4,19</b>
<b>B.BORÇLANMA ARAÇLARI</b>															
<b>Özel Sektör</b>															
<b>Finansman Bonosu</b>															
HVT	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					114.327	3,380011	13/11/25				3.621021	413.980	4,36	4,18
KKL	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					1.783.837	1,782674	20/11/25				1,876089	3.346.637	35,24	33,77
PRU	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					2.102.585	2,540012	31/12/25				2,727914	5.735.671	60,4	57,86
<b>GRUP TOPLAMI</b>													<b>9.496.288</b>	<b>100</b>	<b>95,81</b>
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>													<b>9.910.920</b>		

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORLARI**  
**FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU EK-1**

**31 Aralık 2024**

	İhraççı	Vade	ISIN kodu	Nominal faiz oranı	Faiz ödeme sayısı	Nominal değer	Birim alış fiyatı	Satın alış tarihi	İç iskonto oranı	Borsa sözleşme no	Repo teminat tutarı	Günlük birim değer	Toplam değer	Grup (%)	Toplam (%)
<b>A.HİSSE SENEDİ</b>															
<b>Hisse Türk</b>															
AEFES	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ A.Ş.					2.500	191,600000	31/12/24				191,600000	479.000	3,29	1,16
ALKLC	ALTINKILIÇ GIDA VE SÜT SANAYİ TİCARET A.Ş.					15.000	29,800000	02/12/24				35,900000	538.500	3,70	1,31
ANHYT	ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.					4.500	102,524411	19/12/24				104,000000	468.000	3,22	1,14
ANSGR	ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ					4.500	82,515873	30/12/24				104,000000	468.000	3,22	1,14
ASTOR	ASTOR ENERJİ A.Ş.					11.500	82,724757	30/12/24				113,900000	1.309.850	9,01	3,18
BIOEN	BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.					50.000	17,010000	02/12/24				17,040000	852.000	5,86	2,07
CIMSA	ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					20.000	43,831778	20/12/24				46,600000	932.000	6,41	2,26
DOHOL	DOĞAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.					45.000	15,456667	27/12/24				14,490000	652.050	4,48	1,58
ENKAI	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.					10.000	55,150000	19/12/24				48,600000	486.000	3,34	1,18
ENKAI	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.					2.500	48,200000	31/12/24				48,600000	121.500	0,84	0,29
FROTO	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.					450	1.003,223533	19/12/24				937,000000	421.650	2,90	1,02
KRDMD	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)					15.000	26,040000	30/12/24				27,100000	406.500	2,80	0,99
MAVI	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					5.000	87,800000	19/12/24				87,200000	436.000	3,00	1,06
MGROS	MİGROS TİCARET A.Ş.					1.000	523,500000	17/12/24				547,000000	547.000	3,76	1,33
PGSUS	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.					2.500	225,600000	24/12/24				213,000000	532.500	3,66	1,29
TATEN	TATLİPİNAR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.					18.000	43,698464	30/12/24				41,400000	745.200	5,12	1,81
TAVHL	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.					2.000	224,250000	30/10/24				274,000000	548.000	3,77	1,33
TCELL	TÜRKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.					15.000	94,250000	12/12/24				92,800000	1.392.000	9,57	3,38
TKNSA	TEKNOSA İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.					12.500	32,551736	18/12/24				40,000000	500.000	3,44	1,21
TOASO	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.					3.150	194,400000	30/12/24				205,100000	646.065	4,44	1,57
TURSG	TÜRKİYE SİGORTA A.Ş.					40.100	14,271129	24/12/24				18,330000	735.033	5,05	1,78
ULKER	ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.					4.000	110,400000	23/12/24				117,700000	470.800	3,24	1,14
YYLGD	YAYLA AGRO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					80.000	10,665429	23/12/24				10,700000	856.000	5,88	2,08
<b>GRUP TOPLAMI</b>												<b>14.543.648</b>	<b>100</b>	<b>35,30</b>	
<b>B.BORÇLANMA ARAÇLARI</b>															
<b>Özel Sektör</b>															
<b>Finansman Bonosu</b>															
TRFAZTK12510	AZTEK TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ TİCARET A.Ş.					10.000	100,000000	01/08/24				122,527035	1.225.270	6,50	2,97
TRFOYMD12514	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.					8.500	90,853000	25/10/24				99,108674	842.424	4,47	2,04
TRFDNZY12534	DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.					10.000	100,000000	11/09/24				115,733342	1.157.333	6,14	2,81
TRFVSTL12519	VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					7.500	100,000000	21/08/24				118,600258	889.502	4,72	2,16
TRFAKYM22517	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.					5.000	100,000000	06/11/24				107,355130	536.776	2,85	1,3
TRFVEST22521	VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					10.000	100,000000	18/09/24				114,683545	1.146.835	6,09	2,78
TRFTISB22516	T.İŞ BANKASI A.Ş.					10.000	89,312000	14/11/24				94,798953	947.990	5,03	2,3
TRFDZFK22553	DENİZ FAKTORİNG A.Ş.					7.500	100,000000	01/11/24				107,931588	809.487	4,30	1,96
TRFERTT32518	EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					7.000	87,542000	29/11/24				91,462353	640.236	3,40	1,55
TRFFSDT32517	FASDAT Gıda Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.					7.500	85,903600	06/11/24				92,161930	691.214	3,67	1,68
TRFTRYK32515	TIRYAKI AGRO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					10.000	100,000000	15/11/24				106,384672	1.063.847	5,65	2,58
TRFA1CP32513	A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.					20.000	100,000000	19/09/24				114,468200	2.289.364	12,15	5,56
TRFERCY42513	ERCİYAS ÇELİK BORU SANAYİ A.Ş.					10.000	100,000000	06/12/24				103,480841	1.034.808	5,49	2,51
TRFA1CP42512	A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.					10.000	100,000000	25/11/24				105,027998	1.050.280	5,57	2,55
TRFSUVY62515	SÜMER VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.					10.000	100,000000	03/06/24				104,591009	1.045.910	5,55	2,54
TRFTRYB62511	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.					10.000	100,000000	05/12/24				103,481433	1.034.814	5,49	2,51
TRFTBT62524	TEB FİNANSMAN A.Ş.					10.000	100,000000	19/12/24				101,544525	1.015.445	5,39	2,46
TRFVEST62519	VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					2.900	100,000000	27/12/24				100,624775	291.812	1,54	0,71
TRFAKFT72516	AK FAKTORİNG A.Ş.					10.000	100,000000	12/07/24				113,107856	1.131.079	6,00	2,75
<b>GRUP TOPLAMI</b>												<b>18.844.426</b>	<b>100</b>	<b>45,72</b>	

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORLARI**  
**FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU EK-1**

	İhraççı	Vade	ISIN kodu	Nominal faiz oranı	Faiz ödeme sayısı	Nominal değer	Birim alış fiyatı	Satın alış tarihi	İç iskonto oranı	Borsa sözleşme no	Repo teminat tutarı	Günlük birim değer	Toplam değer	Grup (%)	Toplam (%)
<b>C.TAKASBANK PARA PİYASASI</b>															
TPP		02/01/25		48,55		600.798	48,550000	31/12/24				48,550000	600.798	100,00	1,46
<b>GRUP TOPLAMI</b>													<b>600.798</b>	<b>100</b>	<b>1,46</b>
<b>D. DİĞER</b>															
<b>Y.Fonu Türk</b>															
HVT	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					1.682.968	2,126227	17/12/24				2,315926	3.897.629	100,00	9,46
<b>GRUP TOPLAMI</b>													<b>3.897.629</b>	<b>100</b>	<b>9,46</b>
<b>E. VIOP Nakit Teminatı</b>															
VIOP Nakit Teminatı						2.737.852							2.737.852	100,00	6,64
<b>GRUP TOPLAMI</b>													<b>2.737.852</b>	<b>100</b>	<b>6,64</b>
<b>F.KİRA SERTİFİKALARI</b>															
<b>Özel Sektör Kira Sertifikaları</b>															
TRDEMVK12511	GARANTİ FİNANSAL KIRALAMA A.Ş.					5.000	105,952100	24/09/24				116,0739	580.370	100,00	1,42
<b>GRUP TOPLAMI</b>													<b>580.370</b>	<b>100</b>	<b>1,42</b>
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>													<b>41.204.723</b>		

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**  
**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU**  
**FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU EK-2**

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Tutarı (TL)	Grup %	Toplam %	Tutarı (TL)	Grup %	Toplam %
<b>A. Fon/Ortaklık Portföy Değeri</b>	<b>9.910.920</b>	<b>100,0%</b>	<b>102,22%</b>	<b>41.204.723</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,80%</b>
<b>B. Hazır Değerler (+)</b>	<b>5.078</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,05%</b>	<b>6.758</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,02%</b>
a) Kasa						
b) Bankalar	5.078	100,0%	0,05%	6.758	100,0%	0,02%
c) Diğer Hazır Değerler						
<b>C. Alacaklar (+)</b>				<b>412.811</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,01%</b>
a) Takastan Alacaklar				412.811	100,0%	1,01%
b) Diğer Alacaklar						
<b>Ç. Diğer Varlıklar (+)</b>						
<b>D. Borçlar (-)</b>	<b>220.458</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,27%</b>	<b>748.153</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,83%</b>
a) Takasa Borçlar	91.355	41,44%	0,94%	599.643	80,15%	1,47%
b) Yönetim Ücreti	18.413	8,35%	0,19%	68.098	9,10%	0,17%
c) Ödenecek Vergi						
ç) İhtiyatlar						
d) Krediler						
e) Diğer Borçlar	110.205	49,99%	1,14%	78.367	10,47%	0,19%
f) Kayda Alma Ücreti	485	0,22%	0,00%	2.045	0,28%	0,00%
<b>Toplam Değer/Net Varlık Değeri</b>	<b>9.695.540</b>		<b>100%</b>	<b>40.876.139</b>		<b>100%</b>

Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	1.000.000.000	1.000.000.000
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	995.743.614	971.622.410