

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ (TL) FON**  
**(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

1 OCAK- 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ (TL) FON  
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

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

**Allbatross Portföy İkinci Hisse Senedi (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)  
Genel Kurulu'na**

**A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**

**Görüş**

Allbatross Portföy İkinci Hisse Senedi (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un ("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 denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("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.

**Fon Yönetimi ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

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

Finansal tabloları hazırlarken 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>2</b>

ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem 31 Aralık 2025	Önceki dönem 31 Aralık 2024
	Not	TL	TL
<b>VARLIKLAR</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	20	10.169	1.345.279
Takas Alacakları	5	-	23.652.321
Finansal Varlıklar	18	2.879.493	91.775.006
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>2.889.662</b>	<b>116.772.606</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
Takasa Borçlar	5	1.451	21.602.295
Diğer Borçlar	5	105.306	353.081
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>106.757</b>	<b>21.955.376</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>2.782.905</b>	<b>94.817.230</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER**  
**KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		<b>Cari dönem</b>	<b>Önceki dönem</b>
		<b>1 Ocak –</b>	<b>7 Haziran –</b>
		<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
	<b>Not</b>	<b>TL</b>	<b>TL</b>
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz Gelirleri	12	106.598	1.746.429
Temettü Gelirleri	12	512.656	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	1.240.066	8.423.484
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	(3.305.550)	3.968.601
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	219.028	-
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>(1.227.202)</b>	<b>14.138.514</b>
Yönetim Ücretleri	8	(1.037.748)	(1.602.709)
Saklama Ücretleri	8	(380.440)	(278.248)
Denetim Ücretleri	8	(72.183)	(84.595)
Kurul Ücretleri	8	(5.591)	(23.027)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(107.514)	(154.018)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8, 13	(87.401)	(44.746)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(1.690.877)</b>	<b>(2.187.343)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>		<b>(2.918.079)</b>	<b>11.951.171</b>
<b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>		<b>(2.918.079)</b>	<b>11.951.171</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>(2.918.079)</b>	<b>11.951.171</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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. )

	<b>Not</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2024</b>
<b>TOPLAM DEĞERİ/NET VARLIK DEĞERİ (DÖNEM BAŞI)</b>		<b>94.817.230</b>	<b>14.288.714</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış (Azalış)	10	(2.918.079)	11.951.171
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	5.404.248	107.325.711
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(94.520.494)	(38.748.366)
<b>TOPLAM DEĞERİ/ NET VARLIK DEĞERİ (DÖNEM SONU)</b>		<b>2.782.905</b>	<b>94.817.230</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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	1 Ocak – 31 Aralık 2024
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>87.781.136</b>	<b>(67.242.196)</b>
Dönem Karı/(Zararı)		(2.918.079)	11.951.171
<b>Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>			
Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	12	(106.598)	(1.746.429)
Temettü Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	12	(512.656)	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazanları İle İlgili Düzeltmeler	12	3.305.550	(3.968.601)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>			
Alacaklardaki Artış (-) /Azalışlar (+) İlgili Düzeltmeler	5	23.652.321	(22.222.646)
Borçlardaki Artış (+) /Azalışlar (-) İlgili Düzeltmeler	5	(21.848.619)	21.076.121
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		85.589.963	(74.078.241)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>			
Alınan Faiz	12	106.598	1.746.429
Alınan Temettü	12	512.656	-
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>		<b>(89.116.246)</b>	<b>68.577.345</b>
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	5.404.248	107.325.711
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(94.520.494)	(38.748.366)
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>		<b>(1.335.110)</b>	<b>1.335.149</b>
<b>C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>		-	-
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>		<b>(1.335.110)</b>	<b>1.335.149</b>
<b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>20</b>	<b>1.345.279</b>	<b>10.130</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>	<b>20</b>	<b>10.169</b>	<b>1.345.279</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## **1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Allbatross Portföy İkinci Hisse Senedi (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun 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 7 Haziran 2023 tarihinde " Allbatross Portföy İkinci Hisse Senedi (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)" olarak kurulmuştur.

Fon'un yatırım stratejisi; BIST'de işlem gören ortaklık paylarına Fon portföyünde ağırlıklı olarak yer vererek sermaye kazancı elde etmektir. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ortaklık paylarına ve bu paylardan oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan yerli borsa yatırım fonları katılma paylarına yatırılır. Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak, fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemlerin TL cinsi varlıklar olacağına dair bir sınırlama getirilmiş olup fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yer verilmeyecektir. Ayrıca, fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yönelik organize ve tezgâh üstü türev araçlara yer verilmeyecektir.

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

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

### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### 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 Resmî Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği’ne uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

Fon’un, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları, yayımlanmak üzere 30 Mart 2026 tarihinde Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

#### 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) Yayınlanmış 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 elektrige 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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

##### Etkin faiz yöntemi

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

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

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

##### Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Fon'un temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para birimiyle ifade edilen gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

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

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

#### **Finansal araçlar (devamı)**

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan kar payı ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "iç verim oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili kar payı gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

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

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.

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.

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

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

#### **Finansal araçlar (devamı)**

Diğer finansal yükümlülükler

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

#### **Kur değişiminin etkileri**

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

#### **Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

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.

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

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

#### **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.

#### **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 oluştuğu 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.

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

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

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 Resmî Gazete 'de yayımlanmıştır. Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları dahil) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulacağı ve bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94'üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacağı belirtilmiştir.

Bununla birlikte, 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun 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 görmeyenler birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
- 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) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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)**

(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.

- 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:

<b>İlişkili tarafa borçlar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş.	6.898	204.343
<b>Toplam</b>	<b>6.898</b>	<b>204.343</b>

<b>İlişkili taraf ile yapılan işlemler</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2024</b>
Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş.	1.037.748	1.602.709
<b>Toplam</b>	<b>1.037.748</b>	<b>1.602.709</b>

**5. ALACAK VE BORÇLAR**

<b>Alacaklar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Takas alacakları	-	23.652.321
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>23.652.321</b>

<b>Borçlar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Takasa borçlar	1.451	21.602.295
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 4)	6.898	204.343
Diğer borçlar	98.408	148.738
<b>Toplam</b>	<b>106.757</b>	<b>21.955.376</b>

**6. BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Yoktur.

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

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Yoktur.

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Yönetim ücretleri	1.037.748	1.602.709
Saklama ücretleri ve komisyonları	380.440	278.248
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	107.514	154.018
Bağımsız denetim ücreti	72.183	84.595
Kurul ücretleri	5.591	23.027
Diğer giderler	87.401	44.746
<b>Toplam</b>	<b>1.690.877</b>	<b>2.187.343</b>

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur.

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

Birim pay değeri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Fon Toplam Değeri	2.782.905	94.817.230
Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.065.541	39.999.039
Birim Pay Değeri	2,611730	2,370488

Katılma belgeleri hareketleri	1 Ocak- 31 Aralık 2025		1 Ocak- 31 Aralık 2024	
	Adet	Tutar (TL)	Adet	Tutar (TL)
Açılış	39.999.039	82.577.688	8.725.983	14.000.343
Satışlar	2.196.253	5.404.248	50.218.254	107.325.711
Geri Alışlar	41.129.751	94.520.494	18.945.198	38.748.366
<b>Dönem Sonu</b>	<b>1.065.541</b>	<b>(6.538.558)</b>	<b>39.999.039</b>	<b>82.577.688</b>

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı)</b>	<b>94.817.230</b>	<b>14.288.714</b>
Toplam değerinde/Net varlık değerinde artış/azalış	(2.918.079)	11.951.171
Katılma payı ihraç tutarı (+)	5.404.248	107.325.711
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(94.520.494)	(38.748.366)
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu)</b>	<b>2.782.905</b>	<b>94.817.230</b>

ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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	2.782.905	94.817.230
Fiyat raporundaki toplam değer/Net varlık değeri	2.782.905	94.817.230
<b>Fark</b>	-	-

**12. HASILAT**

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		
Faiz gelirleri	106.598	1.746.429
Temettü gelirleri	512.656	-
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	1.240.066	8.423.484
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(3.305.550)	3.968.601
Esas faaliyetten diğer gelirler	219.028	-
<b>Toplam</b>	<b>(1.227.202)</b>	<b>14.138.514</b>

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Diğer	219.028	-
<b>Toplam</b>	<b>219.028</b>	-

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Diğer	(87.401)	(44.746)
<b>Toplam</b>	<b>(87.401)</b>	<b>(44.746)</b>

**14. FİNANSMAN GİDERLERİ**

Yoktur.

**15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Yoktur.

**16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Yoktur.

**17. TÜREV ARAÇLAR**

31 Aralık 2025 itibarıyla Fon'un 5.462.000 TL futures işlemi bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 5.462.000 TL futures).

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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	2.879.493	91.775.006
<b>Toplam</b>	<b>2.879.493</b>	<b>91.775.006</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	2.469.069	2.642.760	82.793.328	86.246.629
Yatırım fonları	231.194	236.733	5.496.898	5.528.377
<b>Toplam</b>	<b>2.700.263</b>	<b>2.879.493</b>	<b>88.290.226</b>	<b>91.775.006</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 hâkim 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 kâr zararı 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%	264.276	8.624.663

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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	Nakit teminat
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	-	-	-	-	<b>2.879.493</b>	<b>10.169</b>	-
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	2.879.493	10.169	-
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 İKİNCİ HİSSE SENEDİ (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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				Finansal varlıklar	Nakit ve nakit benzerleri	
	Ticari alacaklar		Ters repo alacakları			Bankalardaki mevduat	Nakit teminat
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	-	-	-	<b>23.652.321</b>	<b>91.775.006</b>	<b>19.620</b>	<b>1.325.659</b>
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	23.652.321	91.775.006	19.620	1.325.659
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	-	-	-	-	-	-	-

## 18. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

### Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler 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 ve 2024 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>31 Aralık 2025</b>						
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>106.757</b>	<b>106.757</b>	<b>106.757</b>	-	-	-
Diğer borçlar	98.408	98.408	98.408	-	-	-
İlişkili taraflara borçlar	6.898	6.898	6.898	-	-	-
Takasa borçlar	1.451	1.451	1.451	-	-	-
	Kayıtlı değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>31 Aralık 2024</b>						
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>21.955.376</b>	<b>21.955.376</b>	<b>21.955.376</b>	-	-	-
Diğer borçlar	148.738	148.738	148.738	-	-	-
İlişkili taraflara borçlar	204.343	204.343	204.343	-	-	-
Takasa borçlar	21.602.295	21.602.295	21.602.295	-	-	-

### 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		31 Aralık 2025			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam	
Hisse senetleri	2.642.760	-	-	2.642.760	
Yatırım fonları	236.733	-	-	236.733	
<b>Toplam</b>	<b>2.879.493</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.879.493</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	86.246.629	-	-	86.246.629	
Yatırım fonları	5.528.377	-	-	5.528.377	
<b>Toplam</b>	<b>91.775.006</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>91.775.006</b>	

## 19. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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	10.169	19.620
<i>Vadesiz mevduat</i>	10.169	19.620
Nakit teminat	-	1.325.659
<b>Nakit ve nakit benzerleri – Finansal durum tablosu</b>	<b>10.169</b>	<b>1.345.279</b>

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	10.169	1.345.279
<b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>10.169</b>	<b>1.345.279</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 faaliyetlerinin 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'un yatırım stratejisi; Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ortaklık paylarına ve bu paylardan oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan yerli borsa yatırım fonları katılma paylarına yatırılır.

Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir.

Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı paylarına, bu ihraççı paylarından oluşan endeksleri 27/11/2013 tarihli ve 28834 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonu katılma paylarına, bu ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatlarına, ilgili ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı opsiyon sözleşmelerinin primlerine veya ilgili ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır.

Fon portföyüne, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri, Şemsiye Fon içtüzüğü ve fon izahnamesine uygun olan varlıklar seçilir. Portföy yöneticisi fon portföyünü Şemsiye Fon içtüzüğün, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III.52-1 Yatırım Fonu Tebliği, Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'de yer alan fon sınırlamaları ve yönetime ilişkin esaslara uygun olarak yönetir. Fon portföyüne riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar dahil edilebilir. Fon portföyüne borsa dışı ters repo ve türev araçlar dahil edilmesi durumunda bu izahnamada belirtilen kurallar uygulanır. Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir.

Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak, fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemlerin TL cinsi varlıklar olacağına dair bir sınırlama getirilmiş olup fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yer verilmeyecektir. Ayrıca, fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yönelik organize ve tezgah üstü türev araçlara yer verilmeyecektir.

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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)**

Yatırım stratejisi kapsamında, Fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıda yer almaktadır.

<b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>	<b>Asgari%</b>	<b>Azami %</b>
Yerli Ortaklık Payları ve Bu Paylardan Oluşan Endeksleri Takip Etmek Üzere Kurulan Yerli Borsa Yatırım Fonları Katılma Payları	80	100
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları (TL)	0	20
Ters Repo İşlemleri (*)	0	20
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri Kira Sertifikaları (Kamu/Özel Sektör) (TL)	0	20
Kira Sertifikaları (Kamu/Özel Sektör)	0	20
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı (TL)	0	10
Varlığa Dayalı/Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Varantlar/Sertifikalar	0	20
Yurtiçinde kurulmuş girişim sermayesi yatırım fonu ile unvanında TL ibaresi bulunan yatırım fonu/ Borsa yatırım fonu/ Gayrimenkul yatırım fonu katılma payları	0	20

(\*) Borsa dışı ters repo işlemlerine yapılacak yatırım fon toplam değerinin %10'unu aşamaz. Fon, portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

Fon, portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada ya da borsa dışında repo yapılabilir.

Fonun karşılaştırma ölçütü %90 BIST-100 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Portföye riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla faiz ile 2.2. maddesindeki varlık tablosunda yatırım yapılabileceği belirtilmiş olan diğer varlıklara ve bu varlıklardan oluşan finansal göstergelere dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri dahil edilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Portföye, fon portföyünün %10'una kadar borsa dışından repo, ters repo, Türk Lirası cinsi türev araç (vadeli işlem ve opsiyon) ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması, adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı, borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, türev araç ve swap sözleşmelerinde karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Borsa dışı sözleşmelerin adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi için Rehber'in 5.2. maddesi dikkate alınarak belirlenen ilkelere fonun KAP sayfasında yayımlanan "Değerleme Esasları"ndan ulaşılabilir.

Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

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

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 Hisse Senedi (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)**  
**31 Aralık 2025 Tarihi İtibariyle Sona Eren**  
**Hesap Dönemine Ait Fiyat Raporu**

**Allbatross Portföy İkinci Hisse Senedi (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun 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 Hisse Senedi (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun 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 Hisse Senedi (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun 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 Resmî 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 HİSSE SENEDİ (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31 ARALIK 2025 ve 31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORLARI**  
**FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU EK-1**

**31 Aralık 2025**

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	ISIN KODU	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	BORSA SÖZLEŞME NO	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)
<b>A. HİSSE SENETLERİ</b>											
AKBNK		AKBANK T.A.Ş.	TRAAKBNK91N6	3.000	62,500000	27/11/25	801005117469987410060	69,800000	209.400	7,92	7,27
ASELS		ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	TRAASELS91H2	1.200	206,507692	29/12/25	801005117963658970060	231,700000	278.040	10,54	9,66
ASTOR		ASTOR ENERJİ A.Ş.	TREASTR00013	925	96,230962	15/12/25	801005117751810630060	116,900000	108.133	4,09	3,76
BIMAS		BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	TREBIMM00018	245	550,133347	15/12/25	801005117752179670060	536,500000	131.443	4,97	4,56
CCOLA		COCA-COLA İÇECEK A.Ş.	TRECOLA00011	1.728	52,242494	16/12/25	801005117766887130060	58,800000	101.606	3,84	3,53
EKGYO		EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	TREEGYO00017	12.379	17,189087	24/11/25	801005175006884290580060	20,440000	253.027	9,57	8,79
ENJSA		ENERJİSA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	TRENSA00014	1.300	77,750000	16/12/25	801005175007261469540060	90,350000	117.455	4,44	4,08
ENKAI		ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.S.	TREENKA00011	1.500	74,300000	19/11/25	801005175006800718890060	78,850000	118.275	4,48	4,11
GARAN		GARANTİ BANKASI A.Ş.	TRAGARAN91N1	900	134,950000	01/12/25	801005175007000838020060	143,500000	129.150	4,89	4,49
MGROS		MİGROS TİCARET A.Ş.	TREMGTI00012	225	439,302400	15/12/25	8010051100018414776570060	522,000000	117.450	4,44	4,08
MPARK		MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.S	TREMLPC00021	118	326,863051	15/12/25	8010051100018414965550060	380,500000	44.899	1,70	1,56
OTKAR		OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.	TRAOTKAR91H3	250	483,983120	19/11/25	8010051100017920666590060	486,000000	121.500	4,60	4,22
OYAKC		OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.	TRAMRDIN91F2	1	23,162651	10/01/25	8010051100011636198360060	23,040000	23	0,00	0,00
OZKGY		ÖZAK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	TREOZAK00014	7.432	12,929212	15/12/25	8010051100018414732970060	14,220000	105.683	4,00	3,67
PGSUS		PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS00016	615	239,429821	19/11/25	8010051100017927467490060	191,700000	117.896	4,46	4,09
SAHOL		HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	TRASAHOL91Q5	1.300	78,650000	16/12/25	8010051100018430776090060	84,250000	109.525	4,14	3,80
SNGYO		SİNPAŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	TRESNGY00019	22.218	4,666855	16/12/25	8010051122506910130860060	4,540000	100.870	3,82	3,50
SOKM		ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.	TRESOKM00022	2.740	44,903091	01/12/25	8010051122506663684530060	51,050000	139.877	5,29	4,86
TOASO		TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.	TRATOASO91H3	538	240,964164	04/12/25	8010051122506739734030060	247,000000	132.886	5,03	4,61
TUPRS		TUPRAS-TÜRKİYE PETROL RAFİNELERİ A.S.	TRATUPRS91E8	1.115	190,614161	15/12/25	8010051122506895702660060	184,400000	205.606	7,78	7,14
TURSG		TÜRKİYE SİGORTA A.Ş.	TRAGUSGR91O3	1,52	7,802632	11/06/25	8010051122501217906850060	11,810000	18	0,00	0,00
<b>Grup Toplamı</b>									<b>2.642.760</b>	<b>100</b>	<b>91,78</b>
<b>B. YATIRIM FONU</b>											
<b>Y.Fonu Türk</b>											
HVT		ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	TRYALBT00028	17.331	3,550405	24/12/25		3,621021	62.756	26,51	2,18
KKL		ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	TRYALBT00341	76.313	1,834543	16/12/25		1,876089	143.170	60,48	4,97
PRU		ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	TRYALBT00119	11.293	2,626634	31/12/25		2,727914	30.806	13,01	1,07
<b>Grup Toplamı</b>									<b>236.733</b>	<b>100</b>	<b>8,22</b>
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>									<b>2.879.493</b>		<b>100</b>

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
31 ARALIK 2025 ve 31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORLARI  
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU EK-1**

**31 Aralık 2024**

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	ISIN KODU	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	BORSA SÖZLEŞME NO	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)
<b>A. HİSSE SENETLERİ</b>											
AEFES		ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.	TRAAEFES91A9	15.000	207,654703	26/12/24	801005111286955470060	191,60	2.874.000	3,33	3,09
AKSEN		AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	TREAKSN00011	108.500	39,463844	10/09/24	8010051118215204470050	39,20	4.253.200	4,93	4,57
AKSGY		AKIŞ GYO A.Ş.	TREAIKY00017	395.062	6,875522	22/11/24	80100511706421660060	7,50	2.962.965	3,44	3,18
ANSGR		ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ	TRAANSGR91O1	40.000	82,74081	10/12/24	80100511981806780060	104,00	4.160.000	4,82	4,47
AYGAZ		AYGAZ A.Ş.	TRAAAYGAZ91E0	17.000	151,1087	23/09/24	8010051118496778760050	176,90	3.007.300	3,49	3,23
BANVT		BANVİT BANDIRMA VİTAMİNLİ YEM SANAYİİ A.Ş.	TRABANVT92A9	9.000	332,046472	16/12/24	801005111102498320060	301,00	2.709.000	3,14	2,91
BIMAS		BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	TREBIMM00018	6.000	534,039138	11/12/24	801005111015190090060	528,50	3.171.000	3,68	3,41
BOBET		BOĞAZIÇI BETON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	TREBOBT00014	80.000	21,272259	11/12/24	801005111007864190060	23,18	1.854.400	2,15	1,99
CCOLA		COCA-COLA İÇECEK A.Ş.	TRECOLA00011	37.000	68,130595	10/09/24	8010051118215191530050	59,95	2.218.150	2,57	2,38
CIMSA		ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	TRACIMSA91F9	50.000	36,234286	12/12/24	801005111033524100060	46,60	2.330.000	2,7	2,5
EBEBK		EBEBEK MAĞAZACILIK A.Ş.	TREBEBE00025	70.000	51,022615	11/12/24	80100517500954120370060	62,10	4.347.000	5,04	4,67
FROTO		FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	TRAOTOSN91H6	3.000	900,276333	26/09/24	8010051750018373074700050	937,00	2.811.000	3,26	3,02
GUBRF		GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.	TRAGUBRF91E2	20.000	268,899572	24/12/24	801005175001125650490060	287,00	5.740.000	6,66	6,17
GUBRF		GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.	TRAGUBRF91E2	(5.000)	268,899571	31/12/24	801005175001275114710060	287,00	(1.435.000)	-1,66	-1,54
KRDMD		KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	TRAKRDMR91G7	100.000	28,222165	13/12/24	8010051100011530515100060	27,10	2.710.000	3,14	2,91
LMKDC		Limak Doğu Anadolu Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TRELIMK00029	40.000	24,628296	12/12/24	8010051100011156332690060	31,10	1.244.000	1,44	1,34
MGROS		MİGROS TİCARET A.Ş.	TREMGTO00012	10.300	480,669957	11/12/24	8010051100011137929230060	547,00	5.634.100	6,53	6,05
MPARK		MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	TREMLPC00021	9.500	320,133943	10/09/24	80100511000118389546950050	382,00	3.629.000	4,21	3,9
OYAKC		OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.	TRAMRDIN91F2	150	17,045867	26/12/24	8010051100011426147440060	24,00	3.600	0	0
PGSUS		PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.	TREPEGS00016	2.000	244,3	18/09/24	80100511000118573510280050	213,00	426.000	0,49	0,46
SISE		TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	TRASISEW91Q3	100.000	42,41	31/12/24	8010051122501254001640060	41,52	4.152.000	4,81	4,46
TABGD		TAB Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TRETABG00020	20.000	184,158905	13/09/24	80100511225018132915470050	149,80	2.996.000	3,47	3,22
TCELL		TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.	TRATCELL91M1	60.000	94,237211	12/12/24	801005112250937718280060	92,80	5.568.000	6,46	5,98
TKNSA		TEKNOSA İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.	TRETKNO00010	40.000	27,432988	27/11/24	801005112250695402580060	40,00	1.600.000	1,86	1,72
TNZTP		TAPDI OKSİJEN ÖZEL SAĞLIK VE EĞİTİM HİZMETLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş.	TRETAPD00019	70.000	66,395352	18/12/24	8010051122501022581480060	57,75	4.042.500	4,69	4,34
TRGYO		TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	TRETRGY00018	55.000	51,373399	03/12/24	801005112250782224610060	63,75	3.506.250	4,07	3,77
TTRAK		TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.	TRETRRK00010	2.000	772	05/12/24	801005112250830949010060	750,00	1.500.000	1,74	1,61
TUPRS		TUPRAS-TURKİYE PETROL RAFİNELERİ A.Ş.	TRATUPRS91E8	7.500	144,6	31/12/24	8010051122501217424120060	141,90	1.064.250	1,23	1,14
TURSG		TÜRKİYE SİGORTA A.Ş.	TRAGUSGR91O3	0,76	15,605263	31/12/24	8010051122501217906850060	18,33	14	0	0
ULKER		ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.	TREULKR00015	22.000	121,723872	26/12/24	8010051122501162291040060	117,70	2.589.400	3	2,78
VAKKO		VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GIYIM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.	TRAVAKKO91B7	18.000	83,745508	30/12/24	8010051122501234411020060	84,25	1.516.500	1,76	1,63
YKBNK		YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	TRAYKBNK91N6	100.000	30,155796	30/12/24	8010051122501189249750060	30,62	3.062.000	3,55	3,29
<b>GRUP TOPLAMI</b>									<b>86.246.629</b>	<b>100</b>	<b>92,65</b>
<b>B. YATIRIM FONU</b>											
<b>Y.Fonu Türk</b>											
Yatırım Fonu HVT		ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	TRYALBT00028	2.387.113	2,302739	31/12/24		2,32	5.528.377	100,00	5,94
<b>GRUP TOPLAMI</b>									<b>5.528.377</b>	<b>100,00</b>	<b>5,94</b>
<b>B. DİĞER VARLIKLAR</b>											
VIOP Nakit Teminatı		VIOP Nakit Teminatı		1.325.659					1.325.659	100,00	1,41
<b>Grup Toplamı</b>									<b>1.325.659</b>	<b>100,00</b>	<b>1,41</b>
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>									<b>93.100.665</b>		<b>100,0</b>

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
31 ARALIK 2025 ve 31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORLARI  
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU EK-1**

**ALLBATROSS PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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>2.879.493</b>	<b>100%</b>	<b>103,47%</b>	<b>93.100.665</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,2%</b>
<b>B. Hazır Değerler (+)</b>	<b>10.169</b>	<b>100%</b>	<b>0,37%</b>	<b>19.620</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>
a) Kasa						
b) Bankalar	10.169	100%	0,37%	19.620	100,0%	0,0%
c) Diğer Hazır Değerler						
<b>C. Alacaklar (+)</b>				<b>23.652.321</b>	<b>100,0%</b>	<b>24,9%</b>
a) Takastan Alacaklar				23.652.321	100,0%	24,9%
b) Diğer Alacaklar						
<b>Ç. Diğer Varlıklar (+)</b>						
<b>D. Borçlar (-)</b>	<b>106.757</b>	<b>100%</b>	<b>3,84%</b>	<b>21.955.376</b>	<b>100,0%</b>	<b>23,2%</b>
a) Takasa Borçlar	1.451	1,40%	0,05%	21.602.295	98,4%	22,8%
b) Yönetim Ücreti	6.898	6,50%	0,25%	204.343	0,9%	0,2%
c) Ödenecek Vergi						
ç) İhtiyatlar						
d) Krediler						
e) Diğer Borçlar	98.269	92%	3,53%	143.997	0,7%	0,2%
f) Kayda Alma Ücreti	139	0,10%	0,00%	4.741	0,0%	0,0%
<b>Toplam Değer/Net Varlık Değeri</b>	<b>2.782.905</b>		<b>100%</b>	<b>94.817.230</b>		<b>100%</b>

Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	500.000.000	500.000.000
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	498.934.459	460.000.961