

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR, NOTLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Meksa Portföy Birinci Değişken Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Meksa Portföy Birinci Değişken Fon ("Fon")'unun 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") 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 Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere 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.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Kurucu yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

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

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

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince meslekî muhakememizi kullanmakta ve meslekî 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 sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak içinde bulunulan şartlar altında uygun olan denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol anlaşılmaktadır.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fonun sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

- Finansal tabloların açıklamalar dâhil olmak üzere genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları, gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 402. Maddesi uyarınca; Fon’un 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile TTK ile Fon’un bağlı olduğu fon iç tüzüğünün raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) 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 Zekeriya Çelik’tir.

Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
(Associate member of PRAXITY AISBL)

Zekeriya Çelik, YMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 28 Şubat 2025

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-31

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Varlıklar	Not	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	1.115.472	2.026.040
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4-5	135.010	28.079
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	5	77.755	--
Finansal Varlıklar	19	13.874.835	10.807.183
Diğer Varlıklar	9	709.873	1.732.872
Toplam Varlıklar (A)		15.912.945	14.594.174
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4-5	38.892	38.730
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	5	583.553	272.289
Toplam Yükümlülükler (B)		622.445	311.019
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		15.290.500	14.283.155

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK- 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAR VEYA ZARAR KISMI	Not	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2023
Faiz Gelirleri	12	2.519.231	1.140.173
Temettü Gelirleri	12	279.777	350.829
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	(11.692.430)	1.417.596
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	13.799.634	(3.936.543)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	410.878	130.690
Esas Faaliyet Gelirleri		5.317.090	(897.255)
Yönetim Ücretleri	8	(438.983)	(741.995)
Saklama Ücretleri	8	(172.308)	(89.539)
Denetim Ücretleri	8	(21.270)	(10.500)
Kurul Ücretleri	8	(2.857)	(4.267)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(244.263)	(127.793)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8	(44.062)	(53.618)
Esas Faaliyet Giderleri		(923.743)	(1.027.712)
Esas Faaliyet Karı/Zararı		4.393.347	(1.924.967)
Finansman Giderleri	14	--	--
Net Dönem Karı (A)		4.393.347	(1.924.967)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		--	--
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		4.393.347	(1.924.967)

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK- 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT
TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2023
	Not		
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/ Net Varlık Değeri		14.283.155	56.248.420
Toplam Değerinde / Net Varlık Değerinde Artış/ (Azalış)	10	4.393.347	(1.924.967)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	16.394.444	14.054.431
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(19.780.446)	(54.094.729)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/ Net Varlık Değeri		15.290.500	14.283.155

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2023
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		2.475.434	30.216.262
Dönem Net Karı/(Zararı)		4.393.347	(1.924.967)
Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(16.598.642)	2.445.541
Faiz Gelirleri Ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	12	(2.799.008)	(1.491.002)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazanları İle İlgili Düzeltmeler	12	(13.799.634)	3.936.543
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		11.881.721	28.204.686
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	19	10.731.982	20.210.765
Alacaklardaki (Artış) Azalışla İlgili Düzeltmeler	4-5	(184.686)	(25.668)
Borçlardaki Artış/Azalışlar İlgili Düzeltmeler	4-5	311.426	(104.483)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artışlar (Azalışlar) İlgili Düzeltmeler		1.022.999	8.124.072
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(323.574)	28.725.260
Alınan Faiz	12	2.799.008	1.491.002
B. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(3.386.002)	(40.040.298)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	16.394.444	14.054.431
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(19.780.446)	(54.094.729)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(910.568)	(9.824.036)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış		--	--
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B+C)		(910.568)	(9.824.036)
D. Dönem Başı Nakit Ve Nakit Benzerleri		2.026.040	11.850.076
Dönem Sonu Nakit Ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)		1.115.472	2.026.040

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Meksa Portföy Birinci Değişken Fon ("Fon"), SPK'nın 24 Haziran 1998 tarih ve KYD / 477 sayılı izniyle kurulmuş olup, Fon içtüzük metni 18 Eylül 1998 tarihinde Ticaret Siciline tescil edilmiş ve 23 Eylül 1998 tarih ve 4633 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan olmuştur. Fon içtüzüğünde fon tutarı 500.000 TL, fon pay sayısı ise 50.000.000 adet olarak belirlenmiştir. Katılma belgeleri SPK'nın 4 Eylül 1998 tarih ve KB211/971 sayılı yazısı ile kayda alınmış ve 28 Eylül 1998 tarihinde halka arz edilmiştir. Fon süresiz kurulmuş olup, kuruluşunun 27. yılındadır.

İçtüzükte yapılan değişikliklerle fon tutarı 2.000.000 TL'ye, fon payı da 200 milyon adede çıkartılmıştır. SPK'nın 11 Mayıs 2000 tarih ve 54 / 794 sayılı yazısına istinaden artırılan pay miktarı 31 Mayıs 2000 tarih ve KB211-2/794 sayılı yazısı ile kurul kaydına alınmış olup, bu husus da 8 Haziran 2000 tarihinde Ticaret Sicili'ne tescil edilerek 13 Haziran 2000 tarih ve 5065 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 17 Aralık 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicil Memurluğu'na 981622 sicil numarası altında kaydedilerek 29 Aralık 2015 tarih ve 8978 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve ilgili izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Meksa Portföy Birinci Değişken Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin izahname SPK tarafından 24 Aralık 2015 tarihinde onaylanmış ve SPK'nın onayı ile kurucusu Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olan Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi A Tipi Değişken Fon, Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'ne devrolmuştur.

Kurucu ve Yönetici:

Unvanı: Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

Merkez Adresi: Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sok. Güven Sazak Plaza A Blok No:13 Kat: 4 34810

Kavacak - Beykoz / İSTANBUL

Portföy Saklayıcısı:

Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O

Merkez Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi

No:7/A-B 34768 Ümraniye/İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Unvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Merkez Adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi 34467 Sarıyer/İstanbul

Fon süresi:

Fon süresiz olup, 28 Eylül 1998 tarihinde halka arz edilmiştir.

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

Katılma Belgesinin Tarihi ve Birim Pay Değeri

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon’a devrolan Fon’a ilişkin katılma belgelerinin ilk tescil tarihi 8 Ağustos 2000, halka arz tarihi ise 4 Eylül 2000’dir.

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Fon toplam değeri	15.290.500	14.283.155
Dolaşımdaki pay sayısı	21.691.464	30.323.314
Birim pay değeri	0,704909	0,471029

Çıkarılmış Katılma Belgesi ile Dönem İçinde Satılan ve Geri Alınan Katılma Belgesi Sayısı

Çıkarılmış katılma belgesi sayısı 200 milyon (31 Aralık 2023: 200 milyon) adet olup, dönem içindeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
	Adet	Adet
Dönem başı dolaşımdaki belge sayısı	30.323.314	137.004.084
Dönem içinde satılan belge sayısı	24.168.310	35.934.640
Dönem içinde geri alınan belge sayısı	(32.800.160)	(142.615.410)
Dönem sonu dolaşımdaki belge Sayısı	21.691.464	30.323.314

Fon yönetimi, yatırım yapacağı menkul kıymetlerin seçimini iç tüzüğünde belirtilen esaslar dahilinde yapar.

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 itibarıyla, Fon piyasa koşullarına bağlı olarak varlık ve işlem dağılımını aşağıda yer alan asgari ve azami sınırlamalar dahilinde belirleyebilir.

	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
Varlık ve işlem türü	Asgari(%)	Azami(%)	Asgari(%)	Azami(%)
Paylar	51	75	51	75
Kamu borçlanma araçları	--	49	--	49
Özel sektör borçlanma araçları	--	49	--	49
Ters repo borçlanma işlemleri	--	49	--	49
Takasbank para piyasası işlemleri ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri	--	20	--	20
Yabancı paylar	--	20	--	20
Yabancı borçlanma araçları	--	20	--	20
Kira sertifikaları	--	49	--	49
Aracı kuruluş ortaklık varantı, sertifikaları	--	10	--	10
Mevduat/Katılma hesapları	--	10	--	10
Gayrimenkul sertifikası	--	20	--	20
Menkul kıymet yatırım fonu payları, yatırım ortaklığı payları, borsa yatırım fonu payları, gayrimenkul yatırım fonu payları, girişim sermayesi yatırım fonu payları	--	20	--	20

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fon, Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir.

Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada repo yapılabilir.

Fonun karşılaştırma ölçütü %70 BIST 100 Endeksi, %25 BIST KYD O/N Brüt Repo Endeksi ve %5 BIST KYD 365 Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi'dir. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde türev araçlar (VİOP sözleşmeleri, forward, opsiyon sözleşmeleri) dahil edilebilir. Ortaklık payları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, altın ve diğer kıymetli madenler, faiz, döviz/kur ve finansal endekslere dayalı türev araçlara, varantlara ve sertifikalara yatırım yapılabilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur. Portföye borsa dışından Kurul düzenlemeleri çerçevesinde borsa dışı repo/ters repo sözleşmeleri ile forward, 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 ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Ayrıca, borsa dışı türev araç ve swap sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur. 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.

Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler:

Portföye Amerika Birleşik Devletleri, Japonya ve Avrupa Birliği üyesi ülkelerin borsalarına kote edilmiş yabancı ortaklık payları ve yabancı kamu borçlanma araçları alınabilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TFRS'ye Uygunluk Beyanı

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

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 31 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları" başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Ölçüm Esasları

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Şubat 2025 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Dipnot 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Dipnot 19 – Finansal araçlar

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 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 finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 1 Ocak 2024 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar

TMS 1'e İlişkin Değişiklikler- Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler

Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler'de belirtilen değişiklikler, raporlama tarihinde, işletmenin borcun kısa vadeli veya uzun vadeli olarak sınıflandırılmasını değerlendirirken gelecekte uyulması gereken kredi sözleşmesi şartlarını dikkate almasına gerek olup olmadığına açıklık getirmektedir. İşletmeler kredi sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin ödemesini erteleme hakkının; raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlanmasına bağlı olması durumunda, söz konusu yükümlülükler uzun vadeli olarak sınıflandırılabilir. Bu tür durumlarda işletme, finansal tablo kullanıcılarının yükümlülüklerin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde geri ödenme riski taşıdığını anlamalarını sağlayacak bilgileri dipnotlarda açıklar. Bu değişiklik, yatırımcıların bu tür borçların erken ödenebilir hale gelme riskini anlamalarına yardımcı olmak amacıyla uzun vadeli borçlar hakkında sağlanan bilgileri iyileştirilmiştir.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 16 Değişiklikleri – Satış ve Geri Kiralama İşlemlerinde Kira Yükümlülükleri

Ocak 2023'te KGK TFRS 16'ya yönelik değişiklikler yayımlanmıştır. Söz konusu değişiklikler, elde kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirilmemesini sağlayacak şekilde, satıcı-kiracı tarafından satış ve geri kiralama işleminden doğan kira yükümlülüklerinin ölçümünde uygulanacak hükümleri belirlemektedir. Bu kapsamda, satıcı-kiracı satış ve geri kiralama işleminin fiilen başladığı tarihten sonra "Kira yükümlülüğünün sonraki ölçümü" başlığı altındaki TFRS 16 hükümlerini uygularken, elde kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirmeyecek şekilde "kira ödemeleri"ni ya da "revize edilmiş kira ödemeleri"ni belirleyecektir. Değişiklikler, geri kiralamadan ortaya çıkan kira yükümlülüklerinin ölçümüne yönelik spesifik bir hüküm içermemektedir. Söz konusu kira yükümlülüğünün ilk ölçümü, TFRS 16'da yer alan kira ödemeleri tanımına dahil edilenlerden farklı ödemelerin kira ödemesi olarak belirlenmesine neden olabilecektir. Satıcı-kiracının TMS 8'e göre güvenilir ve ihtiyaca uygun bilgi sağlayacak muhasebe politikası geliştirmesi ve uygulaması gerekecektir.

Bu Değişiklikler 1 Ocak 2024 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Satıcı-kiracı değişiklikleri TFRS 16'nın ilk uygulama tarihinden sonra girdiği satış ve geri kiralama işlemlerine TMS 8'e göre geriye dönük uygular. Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

a) 1 Ocak 2024 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar (Devamı)

TMS 7 ve TFRS 7'ye İlişkin Değişiklikler – Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları TMS 7 ile TFRS 7 değişikliklerine ilişkin Kurul Kararı, 19 Eylül 2023 tarihinde KGK tarafından yayımlanmıştır.

Yapılan değişiklikle birlikte işletmelerin tedarikçi finansmanı anlaşmalarına yönelik olarak aşağıdaki hususları açıklamaları yapmaları öngörülmektedir:

- Anlaşmaların hüküm ve koşulları,
- Tedarikçi finansmanı anlaşmasının parçası olan finansal yükümlülüklerin ve finansal durum tablosunda bu yükümlülüklerle ilişkilendirilen kalemlerin defter değeri, bu yükümlülüklerin ödenen kısımları; yükümlülüklerin nerede sınıflandırıldığı,
- Vade aralıkları,
- Likidite riski hakkında bilgiler.

TMS 7 ve TFRS 7'ye ilişkin değişiklikler, erken uygulanmasına izin verilmekte birlikte, 1 Ocak 2024 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanmak üzere yürürlüğe girecektir. Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 12 Gelir Vergileri'ne İlişkin Değişiklikler – Uluslararası Vergi Reformu-İkinci Sütun Modeli Kuralları

TMS 12 Gelir Vergileri değişikliklerine ilişkin Kurul Kararı 19 Eylül 2023 tarihinde KGK tarafından yayımlanmıştır.

Uluslararası Vergi Reformu-İkinci Sütun Modeli Kurallarına ilişkin değişiklikler ile bir şirketin İkinci Sütun Modeli'nden kaynaklı gelir vergisine maruz kalma durumunu daha iyi anlamalarına yardımcı olmak amacıyla ilâve açıklama yükümlülüğü getirilmiştir. Bu değişiklik ile TMS 12 Gelir Vergileri standardındaki hükümlerin bir istisnası olarak işletmeler, İkinci Sütun Gelir Vergileriyle ilgili ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hakkındaki bilgileri finansal tablolarına yansıtmaz ve açıklamaz.

İşletmeler, Uluslararası Vergi Reformu—İkinci Sütun Modeli Kuralları'nda tanınan geçici istisnadan hemen yararlanabilir ancak 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için açıklamaları yapmak zorundadır. Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TSRS 1 Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler

1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, bir şirketin değer zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı tüm ciddi riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

a) 1 Ocak 2024 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar (Devamı)

TMS 12 Gelir Vergileri'ne İlişkin Değişiklikler – Uluslararası Vergi Reformu-İkinci Sütun Modeli Kuralları (Devamı)

TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar

1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk standarttır.

TSRS 1 ve TSRS 2 Uygulama Kapsamı

KGK'nın 29 Aralık 2023 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan Kurul Kararı'nda belirli işletmelerin 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren zorunlu sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacağı açıklanmıştır. 5 Ocak 2024 ve 16 Aralık 2024 tarihli "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" kapsamında sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacak işletmelerin belirlenmesi amacıyla sürdürülebilirlik uygulaması kapsamına giren işletmeler sayılmaktadır.

b) 31 Aralık 2024 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

TMS 21 Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) Tarafından Yayınlanmış Fakat KGK Tarafından Yayınlanmamış Değişiklikler

Aşağıda belirtilen değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra değerlendirecektir.

UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. UFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için mali tablolarda gerekli açıklamalar
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) Tarafından Yayınlanmış Fakat KGK Tarafından Yayınlanmamış Değişiklikler (Devamı)

UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer UFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır.

Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine UFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, uygun bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır.

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- Halka açık olmayan ya da borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması ve,
- TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

UFRS 9 ve UFRS 7'deki Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler;

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

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

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti****Gerçekleşen Değer Artışları/Azalışları**

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla uygulanan değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan “Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar” hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerleme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde “Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabına yansıtılmaktadır.

Katılma Payı Belgeleri ve Fon Pay Değeri

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

Yatırım fonu katılma belgeleri, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatlar esas alınarak değerlendirilir. Fon pay değeri, fon toplam değerinin dolaşımdaki katılma belgelerinin sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Gelir/Giderin Tanınması

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden “Menkul kıymetler” hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; “Menkul kıymetler” 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” veya “Menkul kıymet satış zararları” hesabına kaydı olunur. Satılan menkul kıymete ilişkin “Gerçekleşmemiş kar/(zarar)” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Gerçekleşmiş kar/(zarar)” hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak “Aracılık komisyonu gideri” hesabında izlenir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası’ndaki (“VİOP”) işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon gerçeğe uygun değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Vadeli işlem sözleşme gelirleri” ve “Vadeli işlem sözleşme giderleri” kalemlerinde muhasebeleştirilmektedir.

Hasılat

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

Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri kar veya zararda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat (Devamı)

Temettü geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Fon yönetim ücretleri

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük % 0,0055' sinden (yüzbindebeşnoktabeş), yıllık yaklaşık % 2 (yüzdeiki) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen “genel komisyon oranı” uygulanır.

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 yatırım ile ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

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

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

Etkin faiz yöntemi:

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Varlıklar (Devamı)

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.

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.

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.

Türev olmayan finansal borçlar:

Türev olmayan finansal borçlar ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Türev olmayan finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir. Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal ya da feshedildiği durumlarda; Fon, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Fon, her raporlama döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Fon ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın (“zarar/kayıp olayı”) meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması muhtemel kayıplar, olasılığın yüksekliğine bakılmaksızın muhasebeleştirilmezler.

Krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak yatırımlara ilişkin değer düşüklüğü zararı meydana gelmesi durumunda, ilgili zararın tutarı, gelecekteki tahmini nakit akışlarının finansal varlığın orijinal faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile kayıtlı değeri arasındaki fark olarak ölçülmekte, söz konusu fark tutarının zarar olarak muhasebeleştirilmesi yoluyla da varlığın defter değeri azaltılmaktadır. Müteakip dönemlerde, değer düşüklüğü tutarının azalması durumunda, daha önce muhasebeleştirilmiş bulunan değer düşüklüğü zararı iptal edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilen ve değer artış veya azalışları Net Varlık Değerinde izlenen satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğraması durumunda, birikmiş kar veya zarar kayıtları net varlık değerinden çıkarılarak dönem net kar veya zararında gösterilmektedir. Zarar kaydı yapılan dönemi izleyen hesap dönemlerinde, varlığın gerçeğe uygun değerinde bir artış gerçekleşmesi durumunda, bu artış net varlık değerine kaydedilir.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Fon yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda ise, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili Taraflar

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

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

Nakit Akış Tablosu

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

NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

İlişkili tarafa borçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. (Ödenecek fon yönetim ücreti)	38.892	38.730
	38.892	38.730

İlişkili taraflardan alacaklar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.	135.010	28.079
	135.010	28.079

İlişkili taraf ile yapılan işlemler (Alışlar)	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. (Fon yönetim ücreti gideri)	438.983	741.995
	438.983	741.995

İlişkili taraf ile yapılan işlemler (Satışlar)	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.	395.968	125.457
	395.968	125.457

Yönetim ücretleri:

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük % 0,005479'sinden, yıllık yaklaşık %2 oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 5 - ALACAKLAR VE BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kurucudan alacaklar (Not 4) (*)	135.010	28.079
Diğer alacaklar	77.755	--
	212.765	28.079

(*) İzahname hükümlerine göre Fon, Kurucu ve Yöneticiye Fon'un yönetimi ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığı olarak yıllık bazda yaklaşık %2 oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirir ve her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcıya fondan öder. Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil izahnamede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %3,65'tir ve dönem sonlarında belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının aşan kısmı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak hesaplanır ve ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde Kurucu tarafından fona iade edilir.

Borçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Ödenecek fon yönetimi ücretleri (Not 4)	38.892	38.730
Denetim ücreti	19.943	4.973
Takasa borçlar	509.708	233.650
Diğer borçlar	53.902	33.666
	622.445	311.019

NOT 6 - BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur (31 Aralık 2023: Yoktur).

NOT 7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Fon'un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve Takasbank ve Borsa üyelerini kapsamakta olan "şemsiye sigorta" uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine Takasbank'ın sigortalandığı dolayısıyla da Fon'un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ("MKK") kapsamakta olup Takasbank ve MKK'da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma, saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

Fon, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, VİOP işlemleri için 1.115.472 TL tutarında teminat vermiştir (31 Aralık 2023: 2.026.040 TL)

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Yönetim ücretleri (Not 4)	438.983	741.995
Saklama ücretleri	172.308	89.539
Denetim ücretleri	21.270	10.500
Kurul ücretleri	2.857	4.267
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	244.263	127.793
Esas faaliyetlerden diğer giderler (Not 13)	44.062	53.618
	923.743	1.027.712

NOT 9 - DİĞER VARLIK

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
TPP alacakları (*)	709.873	1.614.582
Opsiyon sözleşmeleri (**)	--	118.290
	709.873	1.732.872

(*)Takasbank para piyasası fon fazlası ve/veya fon ihtiyacı olan üyelerin talep ve tekliflerinin karşılılaşmasını sağlayan, Takasbank tarafından işletilmekte olan organize bir para piyasasıdır.

(**) Opsiyon işlemlerinin detayları Not 19 da açıklanmıştır.

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 10 -TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)

Birim pay değeri	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Fon toplam değeri	15.290.500	14.283.155
Dolaşımdaki pay sayısı	21.691.464	30.323.314
Birim pay değeri	0,704909	0,471029

Katılma belgeleri hareketleri	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Adet	Tutar (TL)	Adet	Tutar (TL)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı ve tutarı	30.323.314	(4.179.418)	137.004.084	35.860.880
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı ve tutarı	24.168.310	16.394.444	35.934.640	14.054.431
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı ve tutarı	(32.800.160)	(19.780.446)	(142.615.410)	(54.094.729)
Dönem sonu	21.691.464		30.323.314	

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi (15.290.500) TL tutarındadır (31 Aralık 2023: 14.283.155 TL).

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Toplam değeri/net varlık değeri (Dönem başı)	14.283.155	56.248.420
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	4.393.347	(1.924.967)
Katılma payı ihraç tutarı (+)	16.394.444	14.054.431
Katılma payı iade tutarı (-)	(19.780.446)	(54.094.729)
Toplam değeri/net varlık değeri (Dönem sonu)	15.290.500	14.283.155

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren dönemde Toplam Değeri/Net Varlık Değerindeki artış bakiyesi 4.393.347 TL tutarındadır (31 Aralık 2023: Toplam Değeri/Net Varlık Değerindeki azalış bakiyesi (1.924.967) TL tutarındadır).

NOT 11 - FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	15.290.500	14.283.155
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	15.290.500	14.283.155
Fark	--	--

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 12 - HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Faiz gelirleri	2.519.231	1.140.173
Temettü gelirleri	279.777	350.829
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(11.692.430)	1.417.596
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	13.799.634	(3.936.543)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (Not 13)	410.878	130.690
	5.317.090	(897.255)

NOT 13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Kurucudan alacaklar (Not 4)	395.968	125.457
Diğer alacaklar	14.910	5.233
	410.878	130.690

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Vergi resim ve harç giderleri	6.296	3.807
Lisans giderleri	--	30.111
KAP hizmet giderleri	37.735	18.032
Diğer giderler	31	1.668
	44.062	53.618

NOT 14 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Yoktur (31 Aralık 2023: Yoktur).

NOT 15 - DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yoktur (31 Aralık 2023: Yoktur).

NOT 16 - KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ

Kur değişiminin etkileri Not 20'de sunulmuştur.

NOT 17 - YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

TMS 29 kapsamında toptan eşya genel fiyat endeksleri kullanılarak enflasyon düzeltmeleri yüksek enflasyon dönemlerinde para birimi ile hazırlanan finansal tabloların, düzeltme katsayısı kullanılmak suretiyle paranın satın alma gücündeki değişimlerin finansal tablo kalemlerine olan etkilerini gidererek finansal tabloların paranın cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmesi öngörülmektedir.

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 18- YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA (Devamı)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 7 Mart 2024 tarihli kararı uyarınca yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar vermiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla KGK tarafından yayınlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (TMS29) uygulanmamıştır.

NOT 19- TÜREV ARAÇLAR**31 Aralık 2024****Futures**

Sözleşme tanımı	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_SASA0125	Uzun	20	4	8.480
F_THYAO0125	Uzun	12	291	349.260
F_TTKOM0125	Uzun	5	45	22.660
F_YKBNK0125	Uzun	100	32	317.900
F_XU0300225	Kısa	38	11.282	4.287.160
Toplam		175		4.985.460

31 Aralık 2023**Futures**

Sözleşme tanımı	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_TKFEN0124	Uzun	100	38	380.000
F_TTKOM0124	Uzun	293	25	733.379
F_XAGUSD0224	Uzun	150	24	1.071.256
F_XAUUSD0224	Uzun	7	2.086	429.939
Toplam		550		2.614.574

Şirketin 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla opsiyon işlemi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2023**Opsiyon**

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değeri	Birim alış fiyatı	Rayiç değeri
Opsiyon/ TROXIST2N9F5	29 Ocak 2024	Put alım	13	213,41	23.833
Opsiyon/ TROXIST2LYA4	29 Ocak 2024	Put alım	12	260,20	26.779
Opsiyon/ TROXIST2LYA4	29 Ocak 2024	Put alım	25	315,38	67.678
Net pozisyon					118.290

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 20- FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	13.874.835	10.807.183
	13.874.835	10.807.183

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2024	
	Maliyet	Kayıtlı değer
Finansman bonoları	1.450.000	1.512.493
Hisse senetleri	9.428.728	9.354.390
Ters repo	3.007.952	3.007.952
	13.886.680	13.874.835

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2023	
	Maliyet	Kayıtlı değer
Finansman bonoları	740.000	757.029
Hisse senetleri	10.824.398	10.050.154
	11.564.398	10.807.183

VİOP teminatları	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Nominal değeri	Rayiç değeri	Nominal değeri	Rayiç değeri
VİOP teminatları	1.115.472	1.115.472	2.026.040	2.026.040
	1.115.472	1.115.472	2.026.040	2.026.040

TPP	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Nominal değeri	Rayiç değeri	Nominal değeri	Rayiç değeri
TPP	709.873	709.873	1.614.582	1.614.582
	709.873	709.873	1.614.582	1.614.582

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**Finansal Risk Faktörleri**

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

Yoğunlaşma Riski

Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Fon'a alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı mevzuata, iç tüzük ve izahnamede belirtilen sınırlamalara uygundur.

Fiyat Riski

Fon piyasa fiyatıyla değerlendirilen hisse senetlerine sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Diğer bütün değişkenler sabit kalmak şartıyla, Fon portföyünde bulunan Hisse senetlerinin piyasa fiyatlarındaki %5 değer artış/azalışının Fon'un varlıkları üzerindeki etkisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Fiyat artış/azalışı	Kar/zarar üzerindeki etkisi	Kar/zarar Üzerindeki Etkisi
5%	467.720	502.508
(5%)	(467.720)	(502.508)

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kredi Riski**

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31 Aralık 2024							
	Alacaklar				Nakit ve nakit benzerleri			
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat (*)	Finansal varlıklar	Ters repo alacakları	Diğer (**)
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	135.010	77.755	1.115.472	13.874.835	--	709.873
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı (*)	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	135.010	77.755	1.115.472	13.874.835	--	709.873
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	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Viop teminat bakiyesinden oluşmaktadır.

(**) Borsa para piyasası alacaklarından oluşmaktadır.

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 21- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Finansal Risk Faktörleri (Devamı)****Kredi Riski (Devamı)**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31 Aralık 2023							
	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat (*)		Ters repo alacakları	Diğer (**)
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	28.079	--	2.026.040	10.807.183	--	1.732.872
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı (*)	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	28.079	--	2.026.040	10.807.183	--	1.732.872
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	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Viop teminat bakiyesinden oluşmaktadır.

(**) Borsa para piyasası alacaklarından oluşmaktadır.

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Finansal Risk Faktörleri (Devamı)****Faiz Oranı Riski**

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

Fon'un 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	13.874.835	10.807.183
Borsa para piyasası alacakları	709.874	1.614.582
Değişken faizli finansal araçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	--	--

Fon'un sabit faizli finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Yoktur).

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

Döviz kurlarındaki değişimlere bağlı olarak yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin değerinin değişmesi nedeniyle zarara uğrama olasılığıdır.

Fon'un 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla dövizli bakiyesi bulunmamaktadır.

Likidite Riski

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

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Finansal Risk Faktörleri (Devamı)****Likidite Riski (Devamı)**

	Kayıtlı değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
31 Aralık 2024					
Türev olmayan finansal yükümlülükler	622.445	622.445	622.445	--	--
İlişkili taraflara borçlar	38.892	38.892	38.892	--	--
Diğer borçlar	583.553	583.553	583.553	--	--
31 Aralık 2023					
Türev olmayan finansal yükümlülükler	311.019	311.019	311.019	--	--
İlişkili taraflara borçlar	38.730	38.730	38.730	--	--
Diğer borçlar	272.289	272.289	272.289	--	--

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

Finansal Varlıklar

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

Finansal Yükümlülükler

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

NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (Devamı)

Finansal Yükümlülükler (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

Finansal varlıklar	31 Aralık 2024		
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansman bonoları-Hisse senetleri-Ters repo	13.874.835	--	--
	13.874.835	--	--

Finansal varlıklar	31 Aralık 2023		
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansman bonoları-Hisse senetleri	10.807.183	--	--
	10.807.183	--	--

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

NOT 22 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 22 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Bankadaki nakit (*)	1.115.472	2.026.040
	1.115.472	2026040

(*) Bakiyenin tamamı, VİOP nakit teminat tutarından oluşmaktadır.

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Nakit ve nakit benzerleri	1.115.472	2.026.040
	1.115.472	2026040

NOT 23 – TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Not 2’de açıklanan muhasebe politikaları çerçevesinde toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış, katılma payı ihraç tutarı ve katılma payı iade tutarının etkileri toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunda gösterilmiştir

NOT 24 – BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

1) Fon’un 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren raporlama dönemine ilişkin bağımsız denetim ücret gideri 22.500 TL tutarındadır (31 Aralık 2023: 10.500 TL).

2) Fon’un 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren raporlama döneminde bağımsız denetim kuruluşundan alınan finansal tabloların bağımsız denetimi dışında farklı bir hizmet bulunmamaktadır.

NOT 25 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİYAT RAPORU

Meksa Portföy Birinci Değişken 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

Meksa Portföy Birinci Değişken Fon Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (11-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Meksa Portföy Birinci Değişken Fon'un Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporu 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (11-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu rapor tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

(Associate member of PRAXITY AISBL)

Zekeriya Çelik, YMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2025

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
Hisse Senedi												
AKBNK	Akbank T.A.S	--	TRAAKBNK91N6	12.709	63,76	31.12.2024	--	64,85	--	824.179	8,81%	5,25%
AKBNK	Akbank T.A.S	--	TRAAKBNK91N6	942	66,34	31.12.2024	--	64,85	--	61.089	0,65%	0,39%
ALARK	Alarko Holding A.Ş.	--	TRAAALARK91Q0	801	86,53	30.12.2024	--	92,00	--	73.692	0,79%	0,47%
ALARK	Alarko Holding A.Ş.	--	TRAAALARK91Q0	11	93,50	31.12.2024	--	92,00	--	1.012	0,01%	0,01%
ASELS	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	--	TRAASELS91H2	6.613	68,75	31.12.2024	--	72,50	--	479.443	5,13%	3,05%
ASELS	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	--	TRAASELS91H2	87	73,68	31.12.2024	--	72,50	--	6.308	0,07%	0,04%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	--	TREBIMM00018	1.814	527,50	30.12.2024	--	528,50	--	958.699	10,25%	6,11%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	--	TREBIMM00018	25	521,00	31.12.2024	--	528,50	--	13.213	0,14%	0,08%
DOAS	Doğuş Otomotiv Servis Ve Ticaret A.Ş.	--	TREDOTO00013	428	210,62	31.12.2024	--	193,80	--	82.946	0,89%	0,53%
ECILC	Eis Eczacıbaşı İlaç, Sınai Ve Finansal Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.S.	--	TRAECILC91E0	1	51,64	17.04.2024	--	47,60	--	36	0,00%	0,00%
EKGYO	Emlak Gmyo	--	TREEGYO00017	9.784	13,99	31.12.2024	--	13,62	--	133.258	1,42%	0,85%
ENKAI	Enka İnşaat Ve Sanayi A.Ş.	--	TREENKA00011	3.584	48,48	30.12.2024	--	48,60	--	174.191	1,86%	1,11%
ENKAI	Enka İnşaat Ve Sanayi A.Ş.	--	TREENKA00011	50	48,94	31.12.2024	--	48,60	--	2.430	0,03%	0,02%
EREGL	Ereği Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.S	--	TRAEREGL91G3	16.751	24,05	31.12.2024	--	24,40	--	408.724	4,37%	2,60%
EREGL	Ereği Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.S	--	TRAEREGL91G3	212	24,65	31.12.2024	--	24,40	--	5.173	0,06%	0,03%
PROTO	Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	--	TRAOTOSN91H6	315	1.035,54	30.12.2024	--	937,00	--	295.155	3,16%	1,88%
PROTO	Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	--	TRAOTOSN91H6	4	937,50	31.12.2024	--	937,00	--	3.748	0,04%	0,02%
GARAN	Garanti Bankası	--	TRAGARAN91N1	2.923	131,53	30.12.2024	--	124,40	--	363.621	3,89%	2,32%
GARAN	Garanti Bankası	--	TRAGARAN91N1	45	126,00	31.12.2024	--	124,40	--	5.598	0,06%	0,04%
GSDHO	Gsd Holding A.Ş.	--	TRAGSDHO91Q9	1	2,83	23.08.2024	--	3,86	--	3	0,00%	0,00%
INDES	İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi Ve Ticaret A.S.	--	TREINDX00019	1	7,14	05.03.2024	--	7,65	--	3	0,00%	0,00%
ISCTR	T. Is Bankası A.Ş.	--	TRAISCTR91N2	37.575	13,67	31.12.2024	--	13,54	--	508.762	5,44%	3,24%
ISCTR	T. Is Bankası A.Ş.	--	TRAISCTR91N2	1.550	13,53	31.12.2024	--	13,54	--	20.987	0,22%	0,13%
KCHOL	Koç Holding A.Ş.	--	TRAKCHOL91Q8	2.917	186,29	31.12.2024	--	178,60	--	520.976	5,57%	3,32%
KCHOL	Koç Holding A.Ş.	--	TRAKCHOL91Q8	38	180,88	31.12.2024	--	178,60	--	6.787	0,07%	0,04%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	--	TREKOAL00014	4.623	20,13	30.12.2024	--	22,58	--	104.387	1,12%	0,66%

KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	--	TREKOAL00014	65	21,94	31.12.2024	22,58	1.468	0,02%	0,01%
KRDMD	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	TRAKRDMR91G7	3.456	26,33	30.12.2024	27,10	93.658	1,00%	0,60%
KRDMD	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	TRAKRDMR91G7	50	27,28	31.12.2024	27,10	1.355	0,01%	0,01%
PETKM	Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	--	TRAPETKM91E0	5.929	19,02	30.12.2024	18,10	107.321	1,15%	0,68%
PETKM	Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	--	TRAPETKM91E0	85	18,37	31.12.2024	18,10	1.539	0,02%	0,01%
PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	--	TREPEGS00016	1.070	232,17	30.12.2024	213,00	227.970	2,44%	1,45%
PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	--	TREPEGS00016	15	213,64	31.12.2024	213,00	3.195	0,03%	0,02%
SAHOL	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	--	TRASAHOL91Q5	5.342	91,68	31.12.2024	96,00	512.832	5,48%	3,27%
SAHOL	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	--	TRASAHOL91Q5	66	98,45	31.12.2024	96,00	6.336	0,07%	0,04%
SASA	Advansa Sasa Polyester Sanayi A.Ş.	--	TRASASAW91E4	48.152	3,93	30.12.2024	4,07	195.978	2,10%	1,25%
SASA	Advansa Sasa Polyester Sanayi A.Ş.	--	TRASASAW91E4	725	4,10	31.12.2024	4,07	2.951	0,03%	0,02%
SISE	T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	--	TRASISEW91Q3	8.059	40,18	31.12.2024	41,52	334.603	3,58%	2,13%
SISE	T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	--	TRASISEW91Q3	102	42,60	31.12.2024	41,52	4.235	0,05%	0,03%
TCELL	Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	--	TRATCELL91M1	6.459	89,50	31.12.2024	92,80	599.395	6,41%	3,82%
TCELL	Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	--	TRATCELL91M1	75	92,85	31.12.2024	92,80	6.960	0,07%	0,04%
THYAO	Türk Hava Yolları A.O.	--	TRATHYAO91M5	2.599	291,61	30.12.2024	281,00	730.319	7,81%	4,65%
THYAO	Türk Hava Yolları A.O.	--	TRATHYAO91M5	81	270,92	31.12.2024	281,00	22.761	0,24%	0,14%
TOASO	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	--	TRATOASO91H3	598	193,99	30.12.2024	205,10	122.650	1,31%	0,78%
TOASO	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	--	TRATOASO91H3	8	204,70	31.12.2024	205,10	1.641	0,02%	0,01%
TTKOM	Türk Telekom	--	TRETTTLK00013	1.765	46,29	30.12.2024	43,48	76.742	0,82%	0,49%
TTKOM	Türk Telekom	--	TRETTTLK00013	32	44,38	31.12.2024	43,48	1.391	0,01%	0,01%
TUPRS	Tüpraş Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	--	TRATUPRS91E8	4.881	157,01	31.12.2024	141,90	692.614	7,40%	4,41%
TUPRS	Tüpraş Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	--	TRATUPRS91E8	60	143,03	31.12.2024	141,90	8.514	0,09%	0,05%
ULKER	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	--	TREULKR00015	717	112,53	30.12.2024	117,70	84.391	0,90%	0,54%
ULKER	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	--	TREULKR00015	10	117,70	31.12.2024	117,70	1.177	0,01%	0,01%
YKBNK	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	--	TRAYKBNK91N6	3.397	30,43	31.12.2024	30,62	104.016	1,11%	0,66%
YKBNK	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	--	TRAYKBNK91N6	3.235	30,92	31.12.2024	30,62	99.056	1,06%	0,63%
MGROS	Migros Türk T.A.Ş.	--	TREMGTI00012	460	521,81	30.12.2024	547,00	251.620	2,69%	1,60%
MGROS	Migros Türk T.A.Ş.	--	TREMGTI00012	6	534,00	31.12.2024	547,00	3.282	0,04%	0,02%
Grup Toplamı								9.354.390	100,00	59,58%

PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
Borçlanma senetleri												
Finansman bonusu	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	26.02.25	TRFSKMD22513	250.000	89,02	27.11.2024	59,48%	93,21	--	233.021	15,41%	1,48%
Finansman bonusu	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	07.03.25	TRFA1CP32521	500.000	100,00	07.11.2024	63,00%	107,78	--	538.920	35,63%	3,43%
Finansman bonusu	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	18.04.25	TRFDYBY42513	200.000	100,00	08.11.2024	61,66%	107,51	--	215.012	14,22%	1,37%
Finansman bonusu	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	19.11.25	TRFGKYHK2521	500.000	100,00	20.11.2024	52,64%	105,11	--	525.540	34,75%	3,35%
Grup Toplamı										1.512.493	100,00%	9,63%

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
TPP											
TPP	--	02.01.25	--	709.873	48,30	31.12.2024	--	48,30	709.873	100,00%	4,52%
Grup Toplamı									709.873	100,00%	4,52%

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
T. Repo											
T.Repo	HAZINE	02.01.25	TRT170528T12	3.007.952	48,38	31.12.2024	--	48,38	3.007.952	100,00%	19,17%
Grup Toplamı									3.007.952	100,00%	19,17%

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON 31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU											
Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
Türev işlemler											
Futures											
Uzun											
F_SASA0125	F_SASA0125	--	--	20	4,25	31.12.2024	--	4,24	8.480	0,0%	0,0%
F_THYAO0125	F_THYAO0125	--	--	12	293,25	31.12.2024	--	291,05	349.260	0,0%	0,0%
F_TTKOM0125	F_TTKOM0125	--	--	5	45,84	31.12.2024	--	45,32	22.660	0,0%	0,0%
F_YKBNK0125	F_YKBNK0125	--	--	100	31,90	31.12.2024	--	31,79	317.900	0,0%	0,0%
Kısa											
F_XU0300225	F_XU0300225	--	--	38	11.353,00	31.12.2024	--	11.282,00	4.287.160	0,0%	0,0%
Grup Toplamı									4.985.460	0,0%	0,0%

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
Viop nakit teminatı											
Viop nakit teminati	--	--	--	1.115.480	--	--	--	--	1.115.472	100,00%	7,10%
Grup Toplamı									1.115.472	100,00%	7,10%
Fon/Ortaklık Portföy Değeri									15.700.180	100,00%	100,00%

MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**1 OCAK- 31 ARALIK 2024****TARİHLİ TOPLAM DEĞER TABLOSU**

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

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024		
	Tutarı (TL)	Grup %	Toplam %
A. Fon/Ortaklık Portföy Değeri	15.700.180	100,00%	102,68%
B. Hazır Değerler (+)	--	--	--
a) Kasa	--	--	--
b) Bankalar	--	--	--
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--
C. Alacaklar (+)	212.765	100%	1,39%
a) Takastan Alacaklar	77.755	37%	0,51%
b) Diğer Alacaklar	135.010	63%	0,88%
Ç. Diğer Varlıklar (+)			
D. Borçlar (-)	622.445	100,00%	4,07%
a) Takasa Borçlar	509.708	81,89%	3,33%
b) Yönetim Ücreti	38.892	6,25%	0,25%
c) Ödenecek Vergi	--	--	--
ç) İhtiyatlar	19.943	3,20%	0,13%
d) Krediler	--	--	--
e) Diğer Borçlar	53.902	8,66%	0,35%
f) Kayda Alma Ücreti	--	--	--
Toplam Değer/Net Varlık Değeri	15.290.500	100,00%	100,00%
Dolaşımdaki Pay Sayısı	21.691.464		
Fiyat	0,704909		