İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İKİNCİ SERBEST FON

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE
SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Serbest Fon (Fon) Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Serbest Fon (Fon)'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu ile aynı tarihte sonra eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, 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 uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (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.

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fon yönetimi; finansal tabloların SPK'ya uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

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

Tel +90 212 426 00 93 • Fax +90 212 426 84 44 • Email info@pkf.com.tr
PKF İstanbul • Eski Büyükdere Cad. Park Plaza, No: 14 Kat: 3 P.K.34398 • Maslak • İstanbul • Türkiye

PKF İstanbul, PKF International Limited ağının üyesi olup hukuken bağımsız bir tüzel kişiliğe sahiptir ve bu ağın diğer üyelerinin faaliyetleri nedeniyle herhangi bir sorumluluk ya da yükümlülük kabul etmemektedir.
PKF İstanbul is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm of firms.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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 teşkil edecek 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 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 işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının 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.
- 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 dâhil 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 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 aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

PKF İstanbul, PKF International Limited ağının üyesi olup hukuken bağımsız bir tüzel kişiliğe sahiptir ve bu ağın diğer üyelerinin faaliyetleri nedeniyle herhangi bir sorumluluk ya da yükümlülük kabul etmemektedir.
PKF İstanbul is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm of firms.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 01 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Abdülkadir ŞAHİN'dır.

İstanbul, 12 Mart 2025

PKF Aday Bağımsız Denetim Anonim Şirketi
(A Member Firm of PKF International)

Abdülkadir ŞAHİN
Sorumlu Denetçi

Tel +90 212 426 00 93 • Fax +90 212 426 84 44 • Email info@pkf.com.tr
PKF İstanbul • Eski Büyükdere Cad. Park Plaza, No: 14 Kat: 3 P.K.34398 • Maslak • İstanbul • Türkiye

PKF İstanbul, PKF International Limited ağının üyesi olup hukuken bağımsız bir tüzel kişiliğe sahiptir ve bu ağın diğer üyelerinin faaliyetleri nedeniyle herhangi bir sorumluluk ya da yükümlülük kabul etmemektedir.
PKF İstanbul is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm of firms.

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 5-21

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İKİNCİ SERBEST FON
31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur.)

Varlıklar	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	460.674	1.927.985
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	4	79.209.154	26.493.730
Takas Alacakları	6	484.788.516	42.670.485
Diğer Alacaklar	6	79	82
Finansal Varlıklar	20	7.663.690.466	6.082.633.375
Toplam Varlıklar (A)		**8.228.148.889**	**6.153.725.657**
Yükümlülükler			
Repo Borçları	6	1.281.769.558	2.388.462.876
Takas Borçları	6	1.066.577.405	319.266.908
Krediler	6	200.612.500	--
Diğer Borçlar	6	11.882.332	309.265.262
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		**2.560.841.795**	**3.016.995.046**
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		**5.667.307.094**	**3.136.730.611**

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İKİNCİ SERBEST FON
31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur.)

KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2023
Faiz Gelirleri	13	548.001.483	116.122.046
Temettü Gelirleri	13	81.960.976	29.860.875
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	13	867.746.736	(14.486.534.839)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	13	1.432.538.723	16.233.005.910
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	913.200	466.142
Esas Faaliyet Gelirleri		**2.931.161.118**	**1.892.920.134**
Yönetim Ücretleri	9	(99.577.569)	(42.230.295)
Saklama Ücretleri	9	(4.033.723)	(1.565.362)
Denetim Ücretleri	9	(92.302)	(235.206)
Kurul Ücretleri	9	(1.011.807)	(440.568)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	9	(31.774.278)	(31.379.714)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	14	(327.322)	-1.077.201
Esas Faaliyet Giderleri (-)		**(136.817.001)**	**(76.928.346)**
Esas Faaliyet Karı		**2.794.344.117**	**1.815.991.788**
Finansman Giderleri	15	660.222.826	315.576.739
Net Dönem Karı (A)		**2.134.121.291**	**1.500.415.049**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		**--**	**--**
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ (A+B)		**2.134.121.291**	**1.500.415.049**

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İKİNCİ SERBEST FON
31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2023
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri		**3.136.730.611**	**1.786.050.907**
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış (Azalış)	11	2.134.121.291	1.500.415.049
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	11	1.464.264.776	853.668.935
Katılma Payı İade Tutarı (-)	11	(1.067.809.584)	(1.003.404.280)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri		**5.667.307.094**	**3.136.730.611**

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İKİNCİ SERBEST FON
31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur.)

A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2023
Dönem Karı		**2.134.121.291**	**1.500.415.049**
Dönem Karı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**(1.981.453.406)**	**16.420.706.055**
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	13	(548.001.483)	(116.122.046)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	13	(1.432.538.723)	16.233.005.910
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		(913.200)	303.822.191
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(1.098.591.871)**	**(17.600.547.393)**
Alacaklardaki Artış (-)/Azalışlar (+) İlgili Düzeltmeler	6	(442.118.028)	80.867.118
Borçlardaki Artış (+)/Azalışlar (-) İlgili Düzeltmeler	6	(456.153.251)	290.753.403
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	20	(147.605.168)	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla ilgili Düzeltmeler		(52.715.424)	(17.972.167.914)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**548.001.483**	**(169.593.818)**
Alınan Temettü	13	--	29.860.875
Alınan Faiz	13	548.001.483	116.122.046
Faiz Ödemeleri (-)	13	--	(315.576.739)
Toplam		**(397.922.503)**	**150.979.893**
B. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	1.464.264.776	853.668.935
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(1.067.809.584)	(1.003.404.280)
Toplam		**396.455.192**	**(149.735.345)**
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		**(1.467.311)**	**1.244.548**
C. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**--**	**--**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		**(1.467.311)**	**1.244.548**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**1.927.985**	**683.437**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	**4**	**460.674**	**1.927.985**

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

İstanbul Portföy İkinci Serbest Fon ("Fon"), serbest yatırım fonudur.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı İstanbul Portföy İkinci Serbest Fon ("Fon") portföyüne TL cinsi varlıklar ve işlemler olarak; repo, ters repo, Takasbank Para Piyasası, devlet iç borçlanma senetleri, Türkiye'de mukim şirketler tarafından ihraç edilen borçlanma araçları, kamu ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile varlığa dayalı menkul kıymetler, varantlar, sertifikalar ve söz konusu varlıklara ve/veya söz konusu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere dayalı swap işlemleri/sözleşmeleri dahil vadeli işlemler ve/veya opsiyon sözleşmeleri ve yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılabilir. Türk Lirası mevduat yapabilir.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 06.08.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 628906 sicil numarası altında kaydedilerek 12.08.2015 tarih ve 8882 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulan İstanbul Portföy İkinci Serbest Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin izahname ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 28 Haziran 2016 tarihinde onaylanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29 Mart 2019 tarih ve 12233903-305.01.01-E.4880 sayılı yazısı ile İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu "İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon", 9 Mayıs 2019 tarihinde "İstanbul Portföy İkinci Serbest Fon" bünyesinde birleştirilmiştir.

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

Kurucu ve Yönetici :
İstanbul Portföy Yönetim A.Ş
Dereboyu Caddesi No.78 Kat 4 Ortaköy, Beşiktaş/İstanbul

Saklayıcı Kurum:
Türkiye İş Bankası A.Ş.
İş Kuleleri Kule 1 Kat 2 34330 4. Levent/İstanbul

Fon süresi ve kaçıncı yılında olduğu:
Fon süresiz olup, 2 Ocak 2017 tarihinde halka arz edilmiştir.

Fon portföyünün yönetimi:
Fon kurucusu riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre, Fon'un pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur. Fon portföyü bir Portföy Yönetim Sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili tebliğler ve fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir. Kurucu'nun fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, Fon portföyündeki varlıklar İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) nezdinde ve Fon portföyünde yer alan yabancı menkul kıymetler Takasbank'a saklama hizmeti veren kuruluşlarda Takasbank hesabı altında Fon adına açılmış olan alt hesaplarda saklanır.

Fon yönetim ücretleri:
Kurucu tarafından Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım, personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,005754'ünden oluşan bir yönetim ücreti (yıllık yaklaşık %2,100210) tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen hafta içinde Fon'dan Kurucu'ya ve Yönetici'ye ödenir.

Fon'un adresi ve faaliyet merkezi Dereboyu Cad. Toyota Plaza No:78 Kat:4 PK 34347 Ortaköy, Beşiktaş/İstanbul'dur.

Denetim ücretleri:
SPK'nın 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil, emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonlarında, fon giderlerinin Kurucu tarafından değil Fon'un mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

Denetim ücretleri cari dönemde Fon'un mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilmiştir. Denetim ücretlerinin Fon mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilmesi durumunda katılma belgesi birim pay değerinin önemli derecede etkilenmeyeceği hesaplanmıştır.

Finansal tabloların onaylanması:
Finansal tablolar, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 12 Mart 2025 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Kurucu Yönetim Kurulu'nun finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'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 Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile 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.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, TMS'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, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2024 tarihi itibariyle sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumlarına uygun olarak hazırlanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 01 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması
TFRS 16 (Değişiklikler) Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü
TMS 1 (Değişiklikler) Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler
TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları
TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler
TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar

TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, bir yıl ertelenerek 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

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

TFRS 16 (Değişiklikler) Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü

TFRS 16'daki bu değişiklikler, bir satıcı-kiracının, satış olarak muhasebeleştirilmek üzere TFRS 15'teki gereklilikleri karşılayan satış ve geri kirala işlemlerini sonradan nasıl ölçtüğünü açıklamaktadır.

TFRS 16'da yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

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

TMS 1 (Değişiklikler) Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler

TMS 1'deki değişiklikler, bir işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde sağlaması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırılmasını nasıl etkilediğini açıklamaktadır.
TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.
Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler, işletmelerin tedarikçi finansmanı anlaşmaları ve açıklama gereklilikleri hakkında mevcut açıklama gerekliliklerine niteliksel ve niceliksel bilgi sağlamalarını isteyen yol işaretleri eklemektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2024 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler

TSRS 1, bir işletmenin sürdürülebilirlikle ilgili riskleri ve fırsatları hakkında, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarının işletmeye kaynak sağlama ile ilgili karar vermelerinde faydalı olacak bilgileri açıklamasını zorunlu kılmak amacıyla sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalara ilişkin genel gereklilikleri belirler. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar ile kriterlere bakılmaksızın bankalar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar

TSRS 2, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarına işletmeye kaynak sağlama ile ilgili kararlarında faydalı olacak iklim ile ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, ölçülmesi ve açıklanması ile ilgili gereklilikleri ortaya koymaktadır. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar ile kriterlere bakılmaksızın bankalar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri*
TFRS 17 (Değişiklikler) *Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*

TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2025 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

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

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerleme 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.

2.4. Karşılaştırmalı Bilgiler

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.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Fon, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" ve "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi 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 kullanmak 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 oluştuğu 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.

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 azalırsa 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.

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 azalırsa 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.

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 değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

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 dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir.

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.

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.

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 itibariyle (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları hesabına kayıt edilmektedir.

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

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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 değerlenmelerini kapsar.

Temettü geliri

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

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.

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 değerlenir.

Fon pay değeri, fon toplam değerinin dolaşımdaki katılma belgelerinin sayısına bölünmesiyle elde edilir.

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.

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibariyle yapılır.

- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

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

(b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

i) Borsada işlem görenler değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlenir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlenir.

iii) Fon katılma payları, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlenir.

iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlenir.

iv) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlenir.

v) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlenir.

vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlenir.

vii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlenir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlenir. - Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlenir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir. - Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

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.

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.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Vadesiz Mevduat	460.674	1.927.985
Toplam	**460.674**	**1.927.985**

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Tarafa Borçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.(Fon işletim gider kesintisi)	9.610.186	6.012.008
Toplam	**9.610.186**	**6.012.008**

İlişkili Taraf ile Yapılan İşlemler	01 Ocak - 31 Aralık 2024	01 Ocak - 31 Aralık 2023
İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.(Fon yönetim giderleri)	99.577.569	42.230.295
Toplam	**99.577.569**	**42.230.295**

6. ALACAKLAR VE BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Takas Alacakları	484.788.516	42.670.485
Diğer Alacaklar	79	82
Toplam	**484.788.595**	**42.670.567**

Borçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Repo Borçları	1.281.769.558	2.388.462.876
Takas Borçları	1.066.577.405	319.266.908
Krediler	200.612.500	--
Yönetim Ücreti	9.610.186	6.012.008
Saklama Komisyonları	893.418	437.634
Denetim Ücreti	75.846	19.257
Diğer Borçlar	1.302.882	302.796.363
Toplam	**2.560.841.795**	**3.016.995.046**

7. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur.)

8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Karşılıklar bilanço tarihi itibariyle mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmektedir. 31 Aralık 2024 tarihi itibariyle karşılık, koşullu varlık ve borç bulunmamaktadır.

9. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine Göre Giderler	01 Ocak - 31 Aralık 2024	01 Ocak - 31 Aralık 2023
Yönetim Ücretleri	99.577.569	42.230.295
Saklama Ücretleri	4.033.723	1.565.362
Denetim Ücretleri	92.302	235.206
Kurul Ücretleri	1.011.807	440.568
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	31.774.278	31.379.714
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	327.322	1.077.201
Toplam	**136.817.001**	**76.928.346**

(*) Kurucu, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, yatırımcılar tarafından fon katılma payı satın alınmasına ilişkin verilen toplam kaynak taahhüt tutarının yıllık olarak %2,5'i tutarındaki yönetim ücretini Fon'dan tahsil eder. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya ödenecektir. Fon malvarlığından, fon portföyünün yönetimi ile ilgili Kurucu'ya ödenecek yönetim ücreti ve Fona ilişkin tüm giderler fon malvarlığından karşılanır. Fondan karşılanan, portföy yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının fon toplam değerine oranı %10'u geçemez.

10. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur.)

11. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)

Birim Pay Değeri	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Fon Toplam Değeri	5.667.307.094	3.136.730.611
Dolaşımdaki Pay Sayısı	75.119.439	72.180.449
Birim Pay Değeri	75,443949	43,456790

	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
Katılma Pay Hareketleri	**Adet**	**Tutar (TL)**	**Adet**	**Tutar (TL)**
Açılış	72.180.449	3.136.730.611	87.124.641	3.786.157.224
Satışlar	19.817.145	1.464.264.776	24.829.008	853.668.935
Geri Alışlar	(16.878.155)	(1.067.809.584)	(39.773.200)	(1.003.404.280)
Dönem Sonu	**75.119.439**	**3.533.185.803**	**72.180.449**	**3.636.421.879**

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyeleri aşağıdaki gibidir;

	01 Ocak - 31 Aralık 2024	01 Ocak - 31 Aralık 2023
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	**3.136.730.611**	**1.786.050.907**
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	2.134.121.291	1.500.415.049
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	1.464.264.776	853.668.935
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(1.067.809.584)	(1.003.404.280)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	**5.667.307.094**	**3.136.730.611**

12. 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	5.667.307.094	3.136.730.611
Fiyat Raporundaki Toplam Değer/Net Varlık Değeri	5.667.307.094	3.136.730.611
Fark	**--**	**--**

13. HASILAT

Esas Faaliyet Gelirleri	01 Ocak - 31 Aralık 2024	01 Ocak - 31 Aralık 2023
Faiz Gelirleri	548.001.483	116.122.046
Temettü Gelirleri	81.960.976	29.860.875
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	867.746.736	(14.486.534.839)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	1.432.538.723	16.233.005.910
Toplam	**2.930.247.918**	**1.892.453.992**

14. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	01 Ocak - 31 Aralık 2024	01 Ocak - 31 Aralık 2023
Kur Farkı Gelirleri	101.904	--
Diğer	811.296	466.142
Toplam	**913.200**	**466.142**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	01 Ocak - 31 Aralık 2024	01 Ocak - 31 Aralık 2023
Tescil ve İlan Gideri	87.038	--
Noter, Harç ve Tam Tasdik Ücretleri	699	--
Danışmanlık Gideri	94.258	--
Diğer	145.327	1.077.201
Toplam	**327.322**	**1.077.201**

15. FİNANSMAN GİDERLERİ

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur.)

16. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur.)

17. KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur.)

18. 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 2024 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon muhasebesi uygulaması yapılmamıştır.

19. TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2024

Sözleşme tanımı	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_XU0301224	Uzun	3.000	103,97	31.189.930
Net Pozisyon				**31.189.930**

31 Aralık 2023

Sözleşme tanımı	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F HALKB1223	Uzun	26.035	11,98	31.189.930
F_KCHOL1223	Uzun	2.200	141,8	31.196.000
F_SAHOL1223	Uzun	4.500	60,45	27.202.500
F VAKBN1223	Uzun	25.123	12,84	32.257.932
Net Pozisyon				**121.846.362**

20. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Varlıklar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	7.663.690.466	6.082.633.375
Toplam	**7.663.690.466**	**6.082.633.375**

	31 Aralık 2024	
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	**Maliyet**	**Kayıtlı Değer**
Hisse Senetleri	5.820.732.631	6.683.477.261
Borçlanma Senetleri	625.208.387	713.207.289
Yatırım Fonları	1.033.743.974	1.341.142.453
TPP	(1.281.641.425)	(1.279.819.416)
Özel Sektör Kira Sertifikaları	191.000.000	204.181.237
Mevduat	1.500.000	1.501.643
Toplam	**6.390.543.568**	**7.663.690.466**

	31 Aralık 2023	
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	**Maliyet**	**Kayıtlı Değer**
Hisse Senetleri	--	3.621.234.998
Özel Sektör Tahvilleri	--	867.917.592
Finansman Bonoları	--	822.568.431
Yatırım Fonları	--	728.396.001
Özel Sektör Kira Sertifikaları	--	39.006.586
Mevduat	--	3.509.767
Toplam	**--**	**6.082.633.375**

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı 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.

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				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar	Diğer
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**--**	**484.788.516**	**--**	**79**	**79.669.828**	**7.663.690.466**	**--**
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	484.788.516	--	79	79.669.828	7.663.690.466	--
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 değerin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

	31 Aralık 2023						
	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar	Diğer
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**--**	**42.670.485**	**--**	**82**	**28.421.715**	**6.082.633.375**	**--**
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	42.670.485	--	82	28.421.715	6.082.633.375	--
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 değerin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

Faiz Oranı Riski

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

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Fon'un değişken faizli finansal araçları 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.

31 Aralık 2024	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**2.560.841.795**	**2.560.841.795**	**2.560.841.795**	**--**	**--**	**--**
Diğer borçlar	2.551.231.609	2.551.231.609	2.551.231.609	--	--	--
İlişkili Taraflara Borçlar	9.610.186	9.610.186	9.610.186	--	--	--

31 Aralık 2023	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**3.016.995.046**	**3.016.995.046**	**3.016.995.046**	**--**	**--**	**--**
Diğer borçlar	3.010.983.038	3.010.983.038	3.010.983.038	--	--	--
İlişkili Taraflara Borçlar	6.012.008	6.012.008	6.012.008	--	--	--

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 değerleme 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.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal yatırımları değerleme yöntemleri:

Finansal Varlıklar		**31 Aralık 2024**		
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Hisse Senetleri	6.683.477.261	--	--	6.683.477.261
Borçlanma Senetleri	713.207.289	--	--	713.207.289
Yatırım Fonları	1.341.142.453	--	--	1.341.142.453
TPP	(1.279.819.416)	--	--	(1.279.819.416)
Özel Sektör Kira Sertifikaları	204.181.237	--	--	204.181.237
Mevduat	1.501.643	--	--	1.501.643
Toplam	**7.663.690.466**	**--**	**--**	**7.663.690.466**

Finansal Varlıklar		**31 Aralık 2023**		
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Hisse senetleri	3.621.234.998	--	--	3.621.234.998
Özel sektör tahvilleri	867.917.592	--	--	867.917.592
Finansman bonoları	822.568.431	--	--	822.568.431
Yatırım fonları	728.396.001	--	--	728.396.001
Özel sektör kira sertifikaları	39.006.586	--	--	39.006.586
Mevduat	3.509.767	--	--	3.509.767
Toplam	**6.082.633.375**	**--**	**--**	**6.082.633.375**

Finansal Yatırımların 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 değerlenmiştir.

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

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

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Yoktur.

23. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2024	**31 Aralık 2023**
Bankadaki Nakit	460.674	1.927.985
Vadesiz Mevduat	*460.674*	*1.927.985*
Nakit Ve Nakit Benzerleri – Finansal Durum Tablosu	**460.674**	**1.927.985**

	31 Aralık 2024	**31 Aralık 2023**
Nakit ve Nakit Benzerleri	460.674	1.927.985
Nakit Akış Tablosunda Yer Alan Nakit ve Nakit Benzerleri	**460.674**	**1.927.985**
Toplam	**460.674**	**1.927.985**

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

i. 31 Aralık 2024 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.

ii. 2024 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senedi bulunmamaktadır.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İKİNCİ SERBEST FON
01 OCAK - 31 ARALIK 2024
HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ SERBEST FON (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

İkinci Serbest Fon (Fon)'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan 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 ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

İkinci Serbest Fon (Fon)'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK, Kurucu Yönetim Kurulu ve İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

İstanbul, 12.03.2025

PKF Aday Bağımsız Denetim Anonim Şirketi
(A Member Firm of PKF International)

Abdülkadir ŞAHİN
Sorumlu Denetçi

Tel +90 212 426 00 93 • Fax +90 212 426 84 44 • Email info@pkf.com.tr
PKF İstanbul • Eski Büyükdere Cad. Park Plaza, No: 14 Kat: 3 P.K.34398 • Maslak • İstanbul • Türkiye

PKF İstanbul, PKF International Limited ağının üyesi olup hukuken bağımsız bir tüzel kişiliğe sahiptir ve bu ağın diğer üyelerinin faaliyetleri nedeniyle herhangi bir sorumluluk ya da yükümlülük kabul etmemektedir.
PKF İstanbul is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm of firms.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
IIS İKİNCİ SERBEST FON
31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU EK-1

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade Tarihi	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Net Dönüş Tutarı	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
HİSSE SENETLERİ														
Hisse Yabaancı														
AZRN NA EQUITY	AZERION GROUP		NL00150006Z9		2.705	1,61	28.06.2024			1,15		113.870	0,00%	0,0%
Grup Toplamı					**2.705**							**113.870**	**0,00%**	**0,0%**
Hisse Türk														
AKBNK	AKBANK T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6		4.700.000	64,39	31.12.2024			64,85		304.795.000	4,56%	4,7%
AKBNK	AKBANK T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6		(25.000)	64,39	31.12.2024			64,85		(1.621.250)	-0,02%	0,0%
AKSA	AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.		TRAAKSAW91E1		4.345.734	12,10	31.12.2024			12,94		56.233.798	0,84%	0,9%
ARSAN	ARSAN TEKSTİL TİCARET VE SANAYİ A.Ş.		TRAARSAN91B1		4.025.079	18,27	25.12.2024			22,82		91.852.303	1,37%	1,4%
ASELS	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		TRAASELS91H2		2.500.000	70,34	27.12.2024			72,50		181.250.000	2,71%	2,8%
BIOEN	BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.		TREBION00012		5.250.000	20,25	19.11.2024			17,04		89.460.000	1,34%	1,4%
BSOKE	BATISÖKE SÖKE ÇİMENTO SANAYİİ T.A.Ş.		TRABSOKE91F5		1.679.538	5,79	24.12.2024			11,94		20.053.684	0,30%	0,3%
BTCIM	BATIÇİM BATI ANADOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.		TRABTCIM91F5		12.191.297	135,62	31.12.2024			141,50		1.725.068.526	25,81%	26,7%
BTCIM	BATIÇİM BATI ANADOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.		TRABTCIM91F5		268.260	140,93	31.12.2024			141,50		37.958.790	0,57%	0,6%
ESCAR	Escar Turizm Taşımacılık Ticaret A.Ş.		TREESCR00029		16.164.000	16,87	30.12.2024			46,10		745.160.400	11,15%	11,5%
GLYHO	GLOBAL YATIRIM HOLDING A.S.		TRAGLMDE91R3		2.775.000	14,61	20.12.2024			17,60		48.840.000	0,73%	0,8%
GRTHO	GRAINTURK HOLDİNG A.Ş.		TREGRNT00029		22.329	119,08	2.12.2024			149,50		3.338.186	0,05%	0,1%
HALKB	T. HALK BANKASI A.Ş.		TRETHAL00019		2.875.000	16,86	24.12.2024			16,20		46.575.000	0,70%	0,7%
HALKB	T. HALK BANKASI A.Ş.		TRETHAL00019		750.000	16,35	31.12.2024			16,20		12.150.000	0,18%	0,2%
ISCTR	T.IŞ BANKASI A.S.		TRAISCTR91N2		43.656.241	13,49	31.12.2024			13,54		591.105.056	8,84%	9,1%
Tem.Ver. ISCTR	T.IŞ BANKASI A.S.		TRAISCTR91N2		48.343.759	13,49	31.12.2024			13,54		654.574.944	9,79%	10,1%
ISCTR	T.IŞ BANKASI A.S.		TRAISCTR91N2		3.500.000	13,63	31.12.2024			13,54		47.390.000	0,71%	0,7%
ISMEN	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.		TREISMD00011		75.000	45,04	30.12.2024			49,00		3.675.000	0,05%	0,1%
ISMEN	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.		TREISMD00011		1.094.235	46,96	31.12.2024			49,00		53.617.515	0,80%	0,8%
KCAER	KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		TREKCAE00030		2.144.956	13,49	27.12.2024			13,98		29.986.485	0,45%	0,5%
KCAER	KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		TREKCAE00030		500.000	13,79	30.12.2024			13,98		6.990.000	0,10%	0,1%
KCHOL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.		TRAKCHOL91Q8		975.000	192,09	30.12.2024			178,60		174.135.000	2,61%	2,7%
KCHOL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.		TRAKCHOL91Q8		1.835.863	177,73	31.12.2024			178,60		327.885.132	4,91%	5,1%
LIDER	LDR Turizm A.Ş		TRELDRT00020		2.360.000	29,42	24.06.2024			164,50		388.220.000	5,81%	6,0%
NETAS	NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.		TRANETAS91H6		1.869.000	72,46	31.12.2024			66,00		123.354.000	1,85%	1,9%
NETAS	NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.		TRANETAS91H6		(54.336)	72,46	31.12.2024			66,00		(3.586.176)	-0,05%	-0,1%
PGSUS	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.		TREPEGS00016		1.375.000	222,16	26.12.2024			213,00		292.875.000	4,38%	4,5%
SASA	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.		TRASASAW91E4		13.000.000	4,15	31.12.2024			4,07		52.910.000	0,79%	0,8%
SASA	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.		TRASASAW91E4		6.000.000	4,18	30.12.2024			4,07		24.420.000	0,37%	0,4%
THYAO	TURK HAVA YOLLARI A.O.		TRATHYAO91M5		600.000	289,98	30.12.2024			281,00		168.600.000	2,52%	2,6%
TTRAK	TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.		TRETTRK00010		31.000	722,94	31.12.2024			750,00		23.250.000	0,35%	0,4%
YKBNK	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.		TRAYKBNK91N6		11.850.000	30,32	31.12.2024			30,62		362.847.000	5,43%	5,6%
Grup Toplamı					**196.676.955**							**6.683.363.391**	**100,00%**	**103,4%**
GRUP TOPLAMI					**196.679.660**							**6.683.477.261**	**100,00%**	**103,4%**
BORÇLANMA SENETLERİ														

Devlet Tahvili														
TRT120826T16	HAZİNE	12.08.2026	TRT120826T16	40,73	70.006.628	107,76	30.12.2024	40,72624		112,265033		78.592.964	11,02%	1,2%
TRT051033T12	HAZİNE	5.10.2033	TRT051033T12	29,45	8.866	108,21	23.09.2024	29,44581		101,201534		8.973	0,00%	0,0%
Grup Toplamı					**70.015.494**							**78.601.936**	**11,02%**	**1,2%**
Özel Sektör														
Finansman Bonosu														
TRFGLMD12517_Rep.Tem.	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	24.01.2025	TRFGLMD12517	61,50	280.000.000	110,50	31.12.2024	61,50090		122,575327		343.210.916	48,12%	5,3%
TRFHDAK32510	HEDEF ARAÇ KİRALAMA VE SERVİS A.Ş	14.03.2025	TRFHDAK32510	57,22	10.000	107,84	3.07.2024	57,22423		104,224679		10.422,47	0,00%	0,0%
Grup Toplamı					**280.010.000**							**343.221.338**	**48,12%**	**5,31%**
Özel Sektör Tahvili														
TRSHDAK22514_Rep.Tem.	HEDEF ARAÇ KİRALAMA VE SERVİS A.Ş	7.02.2025	TRSHDAK22514	63,13	25.000.000	100,00	31.12.2024	63,13005		107,85		26.963.650	3,78%	0,4%
TRSCMSA32518_Rep.Tem.	ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	6.03.2025	TRSCMSA32518	36,68	10.000.000	105,52	31.12.2024	36,67991		102,507835		10.250.784	1,44%	0,2%
TRSISGYK2519	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	3.11.2025	TRSISGYK2519	51,49	6.810.000	100,00	17.09.2024	51,49043		107,814761		7.342.185	1,03%	0,1%
TRSSUVLK2519	Suvla Şarapları Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	19.11.2025	TRSSUVLK2519	63,21	11.152.893	100,00	20.12.2024	63,21349		101,622674		11.333.868	1,59%	0,2%
TRSSISE32613_Rep.Tem.	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	3.03.2026	TRSSISE32613	64,46	219.420.000	101,00	31.12.2024	64,46243		105,950400		232.476.368	32,60%	3,6%
TRSTISB62911	T.IŞ BANKASI A.S.	6.06.2029	TRSTISB62911	58,32	2.800.000	107,76	20.08.2024	58,31915		107,76		3.017.160	0,42%	0,0%
Grup Toplamı					**275.182.893**							**291.384.014**	**40,86%**	**4,51%**
GRUP TOPLAMI					**625.208.387**							**713.207.289**	**100,00%**	**11,04%**
REPO														
TRFGLMD12517		2.01.2025		50,50	100.276.712,33	50,50	31.12.2024		81.444.155	50,50000	100.276.712	(100.138.261)	7,81%	-1,5%
TRFGLMD12517		2.01.2025		50,50	100.276.712,33	50,50	31.12.2024		81.444.155	50,50000	100.276.712	(100.138.261)	7,81%	-1,5%
TRFGLMD12517		2.01.2025		50,50	79.218.602,74	50,50	31.12.2024		64.340.885	50,50000	79.218.603	(79.109.226)	6,17%	-1,2%
TRSCMSA32518		2.01.2025		50,50	9.024.904,11	50,50	31.12.2024		8.781.075	50,50000	9.024.904	(9.012.443)	0,70%	-0,1%
TRSHDAK22514		2.01.2025		50,50	24.567.794,52	50,50	31.12.2024		22.787.875	50,50000	24.567.795	(24.533.874)	1,91%	-0,4%
ISCTR		2.01.2025		50,49	100.276.657,53	50,49	31.12.2024		7.429.421	50,49000	100.276.658	(100.138.233)	7,81%	-1,5%
ISCTR		2.01.2025		50,49	100.276.657,53	50,49	31.12.2024		7.440.477	50,49000	100.276.658	(100.138.233)	7,81%	-1,5%
ISCTR		2.01.2025		50,49	100.276.657,53	50,49	31.12.2024		7.440.477	50,49000	100.276.658	(100.138.233)	7,81%	-1,5%
ISCTR		2.01.2025		50,49	100.276.657,53	50,49	31.12.2024		7.440.477	50,49000	100.276.658	(100.138.233)	7,81%	-1,5%
ISCTR		2.01.2025		50,49	100.276.657,53	50,49	31.12.2024		7.440.477	50,49000	100.276.658	(100.138.233)	7,81%	-1,5%
ISCTR		2.01.2025		50,49	100.276.657,53	50,49	31.12.2024		7.440.477	50,49000	100.276.658	(100.138.233)	7,81%	-1,5%
ISCTR		2.01.2025		50,49	50.138.328,77	50,49	31.12.2024		3.711.953	50,49000	50.138.329	(50.069.117)	3,91%	-0,8%
TRDHVKA22518		2.01.2025		50,50	76.210.301,37	50,50	31.12.2024		70.384.665	50,50000	76.210.301	(76.105.078)	5,94%	-1,2%
TRSSISE32613		2.01.2025		50,50	100.276.712,33	50,50	31.12.2024		100.000.000	50,50000	100.276.712	(100.138.261)	7,81%	-1,5%
TRSSISE32613		2.01.2025		50,50	17.047.041,10	50,50	31.12.2024		17.000.000	50,50000	17.047.041	(17.023.504)	1,33%	-0,3%
TRSSISE32613		2.01.2025		50,50	100.276.712,33	50,50	31.12.2024		100.000.000	50,50000	100.276.712	(100.138.261)	7,81%	-1,5%
TRDHVKA32517		2.01.2025		50,50	24.567.794,52	50,50	31.12.2024		21.125.675	50,50000	24.567.795	(24.533.874)	1,91%	-0,4%
Grup Toplamı					**1.283.541.562**							**(1.281.769.558)**	**100,00%**	**-19,8%**
Mevduat														
T.IŞ BANKASI A.S.		2.01.2025		40,00	1.500.000		31.12.2024			40,00000	1.503.283	1.501.643	100,00%	0,0%
Grup Toplamı					**1.500.000**							**1.501.643**	**100%**	**0,0%**
TPP BORÇLANMA														
TPP		2.01.2025		52,00	(1.281.641.425)	52,00	31.12.2024			52,000	(1.281.641.425)	(1.279.819.417)	100,00%	-19,8%
Grup Toplamı					**(1.281.641.425)**							**(1.279.819.417)**	**100,0%**	**-19,8%**
Diğer														
Y. Fonu Türk														

HPI	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.		TRYHDFP00144		44.034.292	5,50	24.12.2024			4,44		195.651.845	14,6%	3,0%
RPAVS	RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş		TRYRGGS00023		200	1224,00	30.11.2018			6.610,02		1.322.005	0,1%	0,0%
FZS	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ		TRYISTP00141		734.863.260	0,04	25.12.2024			0,03		22.167.885	1,7%	0,3%
GLY	FONERİA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		TRYGRIP00090		42.160.145	1,20	27.11.2024			2,46		103.531.488	7,7%	1,6%
IGI	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ		TRYISTP00059		904.247	0,91	20.12.2019			8,43		7.618.396	0,6%	0,1%
III	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ		TRYISTP00414		124.288.726	1,00	6.03.2024			1,65		204.708.628	15,3%	3,2%
IJV	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ		TRYISTP00232		30.426	2,83	24.12.2024			2,86		87.060	0,0%	0,0%
IST	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ		TRYISMD00076		915.436	0,09	18.12.2024			0,10		90.147	0,0%	0,0%
IVS	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ		TRYISTP00448		46.474.830	3,77	11.11.2024			4,07		188.996.031	14,1%	2,9%
PRE	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ		TRYISTP00216		322.551.511	1,09	22.12.2023			1,63		525.545.434	39,2%	8,1%
PTV	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ		PTVPTV		7.622.185	7,71	28.06.2024			11,99		91.423.536	6,8%	1,4%
Grup Toplamı					**1.323.845.258**							**1.341.142.453**	**100,0%**	**20,8%**
Türev														
Futures														
Uzun														
F_XU0301224			F_XU0301224		3.000	10833,00	31.12.2024			10.789		323.670.000	100,0%	5,0%
Grup Toplamı					**3.000**							**323.670.000**	**100%**	**5%**
VIOP Nakit Teminatı														
VIOP Nakit Teminatı					79.209.154							79.209.154	100,0%	1,2%
Grup Toplamı					**79.209.154**							**79.209.154**	**100%**	**1%**
Diğer														
Döviz														
EUR	EU				0,59	36,73	31.12.2024			36,736200		21,67	0,0%	0,0%
GBP					2.300,76	44,29	31.12.2024			44,207300		101.710,39	100,0%	0,002%
Grup Toplamı					**2.301**							**101.732**	**100%**	**0%**
Kira Sertifikaları														
Özel Sektör Kira Sertifikaları														
TRDHVKA22518_Rep.Tem.	HALK VARLIK KİRALAMA A.Ş.		TRDHVKA22518	62,96	77.000.000	100,00	31.12.2024	62,96		107,9241		83.101.579	40,7%	1,3%
TRDHVKA32517_Rep.Tem.	HALK VARLIK KİRALAMA A.Ş.		TRDHVKA32517	60,36	25.000.000	100,00	31.12.2024	60,36		115,4444		28.861.101	14,1%	0,4%
TRDHVKA32533	Dinçer Lojistik A.Ş.		TRDHVKA32533	61,65	89.000.000	100,00	5.12.2024	61,65		103,6164		92.218.557	45,2%	1,4%
Grup Toplamı					**191.000.000**							**204.181.237**	**100%**	**3%**
Fon/Ortaklık Portföy Değeri												**6.461.130.062**		**100%**

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
IIS İKİNCİ SERBEST FON
31 ARALIK 2024 TARİHLİ
FİYAT RAPORU TABLOSU EK-1

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.)

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu	31 Aralık 2024			31 Aralık 2023		
	Tutarı (TL)	Grup (%)	Toplam (%)	Tutarı (TL)	Grup (%)	Toplam (%)
A. Fon/Ortaklık Portföy Değeri	**6.461.130.062**	**100,0%**	**114,0%**	**3.720.664.231**	**100,0%**	**118,6%**
B. Hazır Değerler (+)	**460.674**	**100,0%**	**0,0%**	**1.927.985**	**100,0%**	**0,1%**
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	358.942	77,9%	0,0%	1.927.548	100,0%	0,1%
c) Diğer Hazır Değerler	101.732	22,1%	0,0%	437	0,0%	0,0%
C. Alacaklar (+)	**484.788.595**	**100,0%**	**8,6%**	**42.670.565**	**100,0%**	**1,4%**
a) Takastan Alacaklar	484.788.516	100,0%	8,6%	42.670.485	100,0%	1,4%
b) Diğer Alacaklar	79	0,0%	0,0%	80	0,0%	0,0%
Ç. Diğer Varlıklar (+)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
D. Borçlar (-)	**1.279.072.237**	**100,0%**	**22,6%**	**628.532.170**	**100,0%**	**20,0%**
a) Takasa Borçlar	1.066.577.405	83,4%	18,8%	319.266.908	50,8%	10,2%
b) Yönetim Ücreti	9.610.186	0,8%	0,2%	6.012.008	1,0%	0,2%
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	200.612.500	15,7%	3,5%	--	--	--
e) Diğer Borçlar	1.988.968	0,2%	0,0%	303.096.466	48,2%	9,7%
f) Kayda Alma Ücreti	283.178	0,0%	0,0%	156.788	0,0%	0,0%
Toplam Değer/Net Varlık Değeri	**5.667.307.094**		**100,0%**	**3.136.730.611**		**100,0%**

Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	226.753.222	144.614.831
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	75.119.439	72.180.449