

**ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİLİŞİM VADİSİ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM FONU**

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE
SONA EREN ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
SINIRLI DENETİM RAPORU	3
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	4
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	6
NAKİT AKIŞ TABLOSU	7
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	8–32

REPORT

BAĞIMSIZ DENETİM

AŞ

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORU

Bilişim Vadisi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Kurucu (Albaraka Portföy Yönetimi A. Ş.) Yönetim Kurulu'na

Giriş

Albaraka Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Bilişim Vadisi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun ("Fon"), 30 Haziran 2025 tarihli ilişikteki finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Kurucu yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS") 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı" hükümlerine uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2024 ve 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlerine ait finansal tablolarının tam kapsamlı ve sınırlı denetimleri başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi sırası ile 2 Nisan 2025 ve 30 Temmuz 2024 tarihli tam kapsamlı ve sınırlı denetim raporlarında olumlu görüş ve sonuç bildirmiştir.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Albaraka Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Bilişim Vadisi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının TMS ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak, tüm önemli yönleriyle doğru ve gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Report Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Cüneyt Morgül, YMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Temmuz 2025

Merkez

Telefon

: Yenibosna Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İstanbul Vizyon Park

Ofis Blokları A1 Blok Kat:8 No:86 Bahçelievler / İstanbul

: +90 212 249 40 41

Faks: +90 212 442 50 60

ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİLİŞİM VADİSİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	22.203	26.464
Diğer Alacaklar	5	220.746.190	211.302.530
Finansal Varlıklar	8	958.840.311	890.644.152
Diğer Varlıklar			
Toplam Varlıklar		1.179.608.704	1.101.973.146
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	4.890.459	7.692.584
Toplam Yükümlülükler		4.890.459	7.692.584
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri		1.174.718.245	1.094.280.562

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİLİŞİM VADİSİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	1 Ocak 30 Haziran 2025	1 Ocak 30 Haziran 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Katılım Payı Gelirleri	11	24.326	1.122.688
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	11	29.694.836	61.201.889
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	11	61.740.616	37.851.503
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11		11.135.743
Esas Faaliyet Gelirleri		91.459.778	111.311.823
Yönetim Ücreti	12	(9.141.278)	(5.987.978)
Saklama Ücretleri	12	(196.535)	(124.234)
Denetim Ücretleri	12	(232.048)	(77.500)
Danışmanlık Ücretleri	12	(782.445)	(863.787)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	12	(669.789)	(473.276)
Esas Faaliyet Gideri		(11.022.095)	(7.526.775)
Esas Faaliyet Karı		80.437.683	103.785.048
Finansman Giderleri			
Dönem Net Karı		80.437.683	103.785.048
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar			
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-
Toplam Değerde/Net Varlık Değerinde Artış/(Azalış)		80.437.683	103.785.048

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİLİŞİM VADİSİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş
		1 Ocak 30 Haziran 2025	1 Ocak 30 Haziran 2024
Dipnot Referansları			
	Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	1.094.280.562	685.515.238
	Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış	80.437.683	103.785.048
	Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	94.719.252	
	Katılma Payı İade Tutarı (-)	(94.719.252)	-
	Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	1.174.718.245	789.300.286

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİLİŞİM VADİSİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	1 Ocak 30 Haziran 2025	1 Ocak 30 Haziran 2024
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(4.261)	11.789.719
Dönem Net Karı / Zararı		80.437.683	103.785.048
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(61.764.942)	(38.974.191)
Kar Payı Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(24.326)	(1.122.688)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	11	(61.740.616)	(37.851.503)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(18.701.328)	(54.044.655)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(9.443.660)	(85.559.188)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(2.802.125)	175.193
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışlarla İlgili Düzeltmeler		(6.455.543)	31.339.340
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		(28.587)	10.766.202
Alınan Kar Payları	12	24.326	1.023.517
B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-	-
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	11	94.719.252	-
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	11	(94.719.252)	-
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(4.261)	11.789.719
C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(4.261)	11.789.719
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	26.464	65.370.308
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	22.203	77.160.027

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİLİŞİM VADİSİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52 nci ve 54 üncü maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere nitelikli yatırımcılardan katılma payları karşılığı toplanacak nakit ve iştirak payları ile katılma payları sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre girişim sermayesi yatırımları ile para ve sermaye piyasası araçlarından oluşturulan portföyü işletmek amacıyla Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Bilişim Vadisi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Sermaye Piyasası Kurulu ('SPK') 'nun 15 Ekim 2020 tarihli ihraç belgesi onayı ile 2020 yılında kurulmuştur. İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi 2020/36 – 23 Temmuz 2020'dir.

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

Kurucu ve Yönetici:

Unvanı: Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi: İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi No: 6 Ümraniye 34768 İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Unvanı: QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Merkez Adresi: Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası No: 215 Kat: 6-7 Şişli/İstanbul

Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Bilişim Vadisi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

Fon süresi

Fon'un süresi tasfiye dönemi dahil 10 yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar. Fon süresinin son 2 yılı tasfiye dönemidir. 2020 yılı Fon'un ilk yılıdır.

Fon portföyünün yönetimi

Fon'un, inançlı mülkiyet esaslarına göre pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi ve yönetimin denetlenmesi ile Fon'un faaliyetlerinin fon içtüzük ve ihraç belgesi hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden kurucu Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. sorumludur. Kurucu, fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzük ile ihraç belgesine uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fon'un faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında kurucu tarafından Fon'un yönetiminin bir portföy yöneticisine devredilmesi veya dışarıdan sağlanan hizmetlerden yararlanılması, Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.'nin sorumluluğunu ortadan kaldırmaz. Fon portföyü, yönetici Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak bu içtüzük, ihraç belgesi ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fon yönetim ücretleri

Fon’dan karşılanan, yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri’ne göre üst sınırı yıllık olarak %20’dir.

Fon’a ilişkin giderler fon portföyünden karşılanır; yönetim ücreti ve performans ücreti dâhil tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %20’sidir. Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla; kurucu, Fon’un yönetim ve temsili ile Fon’a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, üç ayda bir olmak üzere, ilgili dönemdeki fon toplam değerinin %0,375’i (yıllık olarak %1,5) + BSMV tutarındaki yönetim ücretini Fon’dan tahsil eder. Bu ücret üçer aylık dönem sonlarını (Mart, Haziran, Eylül ve Aralık) izleyen 5 işgünü içerisinde Kurucu’ya fondan ödenecektir.

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 fon giderlerinin kurucu tarafından değil fonun mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir. Denetim ücretleri cari dönemde Fon’un mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilmiştir.

Fon’un sona ermesi ve fon varlığının tasfiyesi

Fon, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satış tarihinden itibaren başlamak üzere, 10 (on) yıllık sürenin sonunda sona erer. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Mevzuatta öngörülen tasfiye hallerinin oluşması halinde Fon, mevzuatta yer verilen esaslara ve sürelerle uygun olarak tasfiye edilir.

Fon’un sona ermesinde ve tasfiyesinde, Yatırım Fonu Tebliği hükümleri kıyasen uygulanır.

Fon’un, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği’nin 28’inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.

Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula ve pay sahiplerine bilgi verilir. Fon’un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.

Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

Tedavüldeki katılma paylarının iade alınması sonrasında Kuruldan gerekli izin alındıktan sonra tasfiye sona erer. Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili’nden silinmesi için keyfiyet, Kurucu tarafından Ticaret Sicili’ne tescil ve ilan ettirilir. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı (6) iş günü içinde Kurul’a gönderilir.

Fon’un, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği’nin 28’inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar

Fon’un toplam değerinin en az %80’inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. Yatırımlar uluslararası katılım finans ilkelerine uygun girişim şirketlerine yapılacaktır.

Kurucu ve/veya yatırım komitesi uluslararası katılım finans ilkelerinin uygulanmasında onay alınması gereken konularda Kurucu yönetim kurulu aracılığı ile Albaraka Türk Danışma Kurulu’na başvurarak ilgili danışma kurullarının vereceği kararlar doğrultusunda işlemlerini yerine getirir.

Fon’un ve yatırımlarının katılım (faizsiz finans) esaslarına uygunluğuna ilişkin icazet belgesi alınır. İcazet belgesi alınacak kurumlar ve/veya kişiler Kurucu’nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. İcazet belgesinin temin edildiği hususu Kurucu’nun resmi internet sitesinde ve Fon’un KAP sayfasında yayımlanacaktır.

Fon’un, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ’de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10’unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.

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

Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon’un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Fon’un Tebliğ’de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle Kurucu’nun Kurul’a başvuruda bulunması mümkündür.

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

Katılma paylarının yatırımcılara satışına başlanmadan önce Kurucu ve/veya Yönetici tarafından fon katılma payları kendi portföyüne alınabilir ve/veya gerekçeli yönetim kurulu kararı alınarak Fon’a borç verilebilir.

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

Türev araçlara sadece portföylerini döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20’sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki fon toplam değeri esas alınır.

Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir.

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar (devamı)

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

Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.

Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Kurucu sağlar. Kurucu Fon'a alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz.

Fon'un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara Fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları Fon adına muhafaza edilir.

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

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

Aşağıdaki uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olan varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

- a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu kira sertifikaları,
- b) 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu kira sertifikaları, diğer sukuk ve anonim ortaklık payları,
- c) Katılma hesabı,
- ç) Faizsiz finans ilkelerine uygun yatırım fonu katılma payları,
- d) Vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,
- e) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,
- f) Faizsiz finans ilkelerine uygun varantlar ile sertifikalar,
- g) Faizsiz finans ilkelerine uygun olan türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,
- ğ) İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlalı menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,
- h) Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar,
- ı) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,
- i) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar (devamı)

Fon’un yatırım stratejisi ve risk profili dikkate alınarak belirlenen, Fon’un karşılaşılabileceği temel riskler aşağıda sıralanmıştır.

Finansman Riski: Fon’un ihtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında gerekli ölçüde ulaşamaması nedeniyle uğrayabileceği zarar olasılığıdır. Finansman riski ile ilk aşamada Fon’un satın alacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.

Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

Getiri Oranı Riski: Fon portföyüne katılma hesabı gibi kara katılım olanağı sağlayan katılım bankacılığı ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

Piyasa Riski: Piyasa riski ile ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.

Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri gibi türev araç, swap sözleşmesi, sertifika dahil edilmesi ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

Operasyonel Risk: Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskini ifade eder.

Yoğunlaşma Riski: Yoğunlaşma riski, belli bir bölgeye ve sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu, fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalması riskini ifade eder.

İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi riskini ifade eder.

Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Yasal Risk: Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskini ifade eder.

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar (devamı)

Yatırım Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskini ifade eder.

Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon’un tâbi olduğu ve Yüksek Danışma Kurulu tarafından kontrol edilen uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir girişim sermayesi yatırımının ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon portföyünden Yüksek Danışma Kurulu’nca belirlenecek bir süre içerisinde çıkartılması riskidir.

Fon’un yatırım yaptığı girişim şirketlerine ilişkin riskler aşağıdaki şekilde özetlenmektedir:

Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketlerin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.

Yönetsel Risk: Bu kapsamda riskler, Kurucu faaliyetleri ve yatırım yapılan girişim şirketlerinin faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir. Kurucu, faaliyet ortamında kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.

Sermaye/Yatırım Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

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 II-14.2 No’lu “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ” (“Tebliğ”) çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (“TMS”) “tamamı SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı” uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği’ne uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Ölçüm Esasları

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

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon’un 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 24 Temmuz 2025 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

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.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK, 21.11.2023 tarihli duyurusunda; “Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının “Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. 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 belirleyebilirler.” demiştir. Sermaye Piyasası Kurul Karar Organı’nın 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı ile “Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Kurulumuz finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.” denilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurul Karar Organı’nın 07/03/2024 tarih ve 14/382 sayılı kararı uyarınca yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar verilmiştir. Bu nedenle Fon finansal tablolarında TMS 29 ilkeleri uygulanmamıştır.

Yeni Standartlar, Değişiklikler ve Yorumlar

Yeni TMS/TFRS’nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

a. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği; 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni Standartlar, Değişiklikler ve Yorumlar (devamı)

b. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

• TFRS 9 ve TFRS 7’deki finansal araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin 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 dipnot açıklamaları eklemek;
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

• UFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik; 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelteren değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:

- UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve UFRS 7’nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- UFRS 9 Finansal Araçlar;
- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
- UMS 7 Nakit Akış Tablosu

• UFRS 9 ve UFRS 7’deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler; 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (lokal onaylara tabi olarak erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, UFRS 9’un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve UFRS 7’de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, “doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler” olarak tanımlanır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni Standartlar, Değişiklikler ve Yorumlar (devamı)

• UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, 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 (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve • Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

• UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. 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, şartları sağlayan 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.

- Kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
- UFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Söz konusu değişikliklerin, Fon’un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Netleştirme/mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası (“VİOP”) işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Repo ve ters repo alacakları

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 iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle “Ters repo alacakları” hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini “gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” 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 gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları elde tutarken kazanılan faizler, faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü gelirleri ise ayrı olarak, temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, borçluya para, mal veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıklardır. Krediler ve alacakların ilk kayıtları elde etme maliyetleri dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yapılmakta ve müteakiben iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar, Fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıklara ilişkin 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 Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar” hesabında muhasebeleşmektedir. Bu suretle, değerleme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde “Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabına yansıtılmaktadır. Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Takas alacakları ve borçları

“Takas alacakları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır. “Takas borçları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

Finansal yükümlülükler ve diğer finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle ve sonraki dönemlerde etkin etkin faiz yönetimi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelleriyle muhasebeleştirilmektedir.

Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda finansal varlık ve yükümlülükler ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar ve finansal varlık ve yükümlülükler ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarara dahil edilmiştir.

İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Fon ve Kurucunun sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Fon payları, birim pay değeri ve net varlık değeri

Katılma paylarının tasfiye dönemi sonunda Fon’a iade edilmesi esastır. Ancak Fon’da yeterli likiditenin bulunması durumunda, Kurucu pay geri alımına karar verebilir. Kurucu pay geri alımı kararı alması halinde, kararını ve geri alım için ayrılan toplam tutarı en geç altışar aylık dönemlerin son gününden (30 Haziran ve 31 Aralık) 3 iş günü önceye kadar yatırımcılara bildirmek zorundadır. Kurucu Fon’da yeterli likiditenin bulunması durumunda yönetim kurulu kararı ile pay geri alımına karar verirse paylarını iade etmek isteyen yatırımcılar, en geç altı aylık dönemin son gününe kadar satım talimatlarını Kurucu’ya iletir. Pay iadesi talebinde bulunan yatırımcıların talepleri dikkate alınır ancak iade talimatı vermeyen yatırımcıların payları geri alınmaz.

Ayrıca, yukarıdaki tabloda yer verilen dönemler dışında, Fon portföyüne dahil edilecek girişim sermayesi yatırımlarında, portföydeki şirketlerin birleşme, bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını gibi sermaye işlemlerinde, fon değerinde ciddi oranda değişiklik yaratabilecek işlemlerde, Fon’a yeni yatırımcı kabul edilmesi, Fon’dan çıkış gibi durumlarda yönetim kurulunca fon birim pay değeri hesaplanmasına ve yeni fon katılma payı ihracına karar verilebilir. Hesaplanan fon birim pay değeri 5 iş günü içerisinde açıklanır.

Fon, Kurucu’nun belirleyeceği tarihlerde bilgi amaçlı bir referans fiyat açıklayabilir, bununla birlikte söz konusu fiyat üzerinden katılma payı alım satımı gerçekleştirilmez.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun (“GVK”) Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortalıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına kaydedilir.

Bilançada bulunan finansal varlıkların, 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 “Finansal varlıklar” hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; “Finansal varlıklar” hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesabına kaybolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon’un muhasebe kayıtlarında bulunan “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesaplarına aktarılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası’ndaki (“VİOP”) işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançada “Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri” hesabına kaydedilir.

Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ’de yer alan değerlendirme esaslarına uyulur.

Tebliğ’in 20. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca portföydeki girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesi asgari olarak hesap dönemi sonu itibarı ile tespit edilir.

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ile Tebliğ’in 23. maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımların değerlemesi Tebliğ’de belirtilen usul ve esaslar dahilinde gerçekleştirilir.

Fon yönetim kurulu ya da yatırım komitesi talep ettiği her zaman girişim sermayesi yatırımları için yeni bir değerlendirme yaptırılmasına karar verebilir.

Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde de saklanır.

Nakit akış tablosu

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Katılma payları

Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Bunun dışında, Kurucu Yönetim Kurulu, fon katılma paylarının Borsa’da da işlem görmesi için Borsa’ya başvuru yapılmasına karar verebilir. Fona iade dışında, fon katılma payları nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş.’nin Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı’nda el değiştirebilir. Katılma paylarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar BİAŞ tarafından belirlenir. Katılma paylarının borsada işlem görmesi durumunda SPK ve BİAŞ’ın kamunun aydınlatılmasına ilişkin ilgili düzenlemelerine uyulur. İşbu ihraç belgesinin Borsa işlemleri için varsa BİAŞ işlem esasları veya kamuyu aydınlatma düzenlemeleri ile çelişen hükümleri uygulanmaz.

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin kurucuya iletilmesi ve kurucunun onayının alınması zorunludur. Kurucu söz konusu bilgi ve belgeleri fon süresince ve asgari olarak beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Bu madde kapsamındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK’ya iletilmesinden kurucu sorumludur. Bu madde kapsamında, kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

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;

1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Su 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.

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

3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

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

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

7) Borsa dışı repo-ter repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.

8) (1) ile (7) no’lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

9) (7) ve (8) no’lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

Fon’un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, Fon’un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİLİŞİM VADİSİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Tahmin ve Varsayımları

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır. Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri 2 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon’un kurucusu ve yöneticisi Türkiye’de kurulmuş olan Albaraka Portföy Yönetimi Anonim Şirketi’dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

a) İlişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

İlişkili tarafa borçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti)	4.644.360	4.326.252
Toplam	4.644.360	4.326.252

b) İlişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak 30 Haziran 2025	1 Ocak 30 Haziran 2024
Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti)	(9.141.278)	(5.987.978)
Toplam	(9.141.278)	(5.987.978)

ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİLİŞİM VADİSİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Cari hesaplar	22.203	26.464
Toplam	22.203	26.464

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Fon’un teminata verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	22.203	26.464
Kar payı reeskontları		
Toplam	22.203	26.464

6. ALACAKLAR VE BORÇLAR

Alacaklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Verilen Avanslar	219.219.625	208.595.896
Vergi Alacakları	1.526.565	2.695.377
Diğer		11.257
Toplam	220.746.190	211.302.530

Borçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek Fon Yönetim Ücretleri (Not 4)	4.644.360	4.326.252
Vergi ve Yasal Yükümlülükler	46.888	2.635.260
Diğer Borçlar	199.211	731.072
Toplam	4.890.459	7.692.584

ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİLİŞİM VADİSİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	958.840.311	890.644.152
Toplam	958.840.311	890.644.152

30 Haziran 2025			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Girişim Sermayesi Yatırımları	244.545.228	625.183.344	625.183.344
Kira sertifikaları	510.000	575.504	575.504
Hisse senetleri	1.314.500	47.776.050	47.776.050
Menkul Kıymet Yatırım Fonları	121.398.809	285.305.413	285.305.413
Toplam	367.768.537	958.840.311	958.840.311

31 Aralık 2024			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Girişim Sermayesi Yatırımları	177.537.425	544.181.322	544.181.322
Kira sertifikaları	460.000	464.918	464.918
Hisse senetleri	1.314.500	41.600.264	41.600.264
Menkul Kıymet Yatırım Fonları	75.716.611	304.397.648	304.397.648
Toplam	255.028.536	890.644.152	890.644.152

ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİLİŞİM VADİSİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Fon’un girişim sermayesi yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Girişim sermayesi yatırımları	Satın alma tarihi	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)		Oy kullanım Gücü
			30 Haziran 2025	31 Aralık 2024	
Acsight İş Çözümleri Araştırma Ve Danışmanlık A.Ş.	03/01/2023	Türkiye	6,25%	6,25%	6,25%
Buyutech Teknoloji San.Ve Tic. A.Ş.	06/09/2023	Türkiye	1,96%	1,96%	1,96%
Cellestetix Genetik Danışmanlık Arge ve Biyoteknol	15/08/2024	Türkiye	5,01%	5,01%	5,01%
Cowwealthy Teknoloji A.Ş.	28/12/2021	Türkiye	14,80%	14,80%	14,80%
Craftgate Teknoloji Anonim Şirketi	07/06/2022	Türkiye	7,00%	7,00%	7,00%
Denebunu Bilgi A.Ş.	04/03/2024	Türkiye	3,33%	3,33%	3,33%
Digiage Dijital Oyun Ve Animasyon A.Ş.	02/10/2023	Türkiye	20,00%	20,00%	20,00%
Düş Yeri Bilişim Teknoloji Ve Animasyon A.Ş.	06/05/2022	Türkiye	1,00%	1,00%	1,00%
Forfarming Akıllı Tarım Sistemleri A.Ş.	01/10/2021	Türkiye	6,25%	6,25%	6,25%
Gamester Eğitim Bilişim Ve Yazılım Teknolojileri A.Ş.	04/10/2023	Türkiye	4,27%	4,27%	4,27%
Jetlexa Teknoloji A.Ş.	22/03/2022	Türkiye	15,00%	15,00%	15,00%
Kronnika Bilgi Teknolojileri A.Ş.	16/12/2021	Türkiye	2,59%	2,59%	2,59%
Kuartismed Medikal Ar-Ge Danış. Eğ.san ve tic	08/09/2022	Türkiye	4,80%	4,80%	4,80%
Lokum Oyun Yayıncılık Ve Pazar. a.ş.	06/01/2025	Türkiye	4,15%	4,15%	4,15%
Macellan İleri Teknoloji aş	12/06/2023	Türkiye	0,16%	0,16%	0,16%
Milvus Robotics Teknoloji a.ş	01/06/2023	Türkiye	7,14%	7,14%	7,14%
Motionworks TEKnoloji a.ş.	30/06/2023	Türkiye	5,00%	5,00%	5,00%
Motilet a.ş.	05/05/2022	Türkiye	3,45%	3,45%	3,45%
Octopus Teknoloji Dijital Çözümleri a.ş.	10/04/2023	Türkiye	10,14%	10,14%	10,14%
Peyk Siber Güvenlik Teknolojileri a.ş.	14/12/2021	Türkiye	10,01%	10,01%	10,01%
Roketfy e-ticaret teknolojileri a.ş.	14/12/2022	Türkiye	7,00%	7,00%	7,00%
Saykal Elektronik a.ş.	04/06/2025	Türkiye	1,31%	1,31%	1,31%
Shippn Global Lojistik Hizmetler aş	20/02/2024	Türkiye	4,68%	4,68%	4,68%
Veloxia Yazılım Ve Teknoloji a.ş.	24/07/2023	Türkiye	2,81%	2,81%	2,81%
Vispera Bilgi Teknolojileri San İç Ve dış tic a.ş.	16/04/2024	Türkiye	1,03%	1,03%	1,03%
Fimble inc.	26/12/2024	ABD	2,17%	2,17%	2,17%
Polark inc	21/03/2024	ABD	5,56%	5,56%	5,56%
Syntonym limited	12/12/2022	ABD	3,98%	3,98%	3,98%

Girişim sermayesi yatırımının gerçeğe uygun değeri 31 Aralık 2024 tarihinde bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından belirlenmiştir. Fon portföyünün en az %51’i Türkiye’de kurulmuş bulunan şirketlerin hisse senetlerinden oluşmaktadır.

8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla karşılık, koşullu varlık ve borç bulunmamaktadır. (31.12.2024: Yoktur.)

ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİLİŞİM VADİSİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

9. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak 30 Haziran 2025	1 Ocak 30 Haziran 2024
Niteliklerine göre giderler		
Yönetim Ücreti (Not 4)	(9.141.278)	(5.987.978)
Saklama Ücretleri	(196.535)	(124.234)
Denetim Ücretleri	(232.048)	(77.500)
Danışmanlık Ücretleri	(782.445)	(863.787)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler*	(669.789)	(473.276)
Toplam	(11.022.095)	(7.526.775)

(*) Esas faaliyetlerden giderler, müşavirlik, vergi ücreti, noter ve diğer giderlerden oluşmaktadır.

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

Birim pay değeri	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Fon toplam değeri (TL)	1.174.718.245	1.094.280.562
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	310.307	310.307
Birim pay değeri (TL)	3.785,664663	3.526,444978

Katılma belgeleri hareketleri	2025 Adet	2024 Adet
Açılış	310.307	274.265
Satışlar	26.787	36.042
Geri alımlar	(26.787)	
Dönem sonu	310.307	310.307

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	1.174.718.245	1.094.280.562
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	1.174.718.245	1.094.280.562
Fark		-

	1 Ocak 30 Haziran 2025	1 Ocak 30 Haziran 2024
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	1.094.280.562	685.515.238
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış	80.437.683	103.785.048
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	94.719.252	
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(94.719.252)	-
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	1.174.718.245	789.300.286

ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİLİŞİM VADİSİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11. HASILAT

	1 Ocak	1 Ocak
	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Esas faaliyet gelirleri		
Katılım Payı Gelirleri	24.326	1.122.688
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	29.694.836	61.201.889
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	61.740.616	37.851.503
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		11.135.743
Toplam	91.459.778	111.311.823

12. TÜREV ARAÇLAR

Fon’un 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Yoktur.)

13. FİNANSMAN GİDERLERİ

Fon’un 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 döneminde finansman giderleri bulunmamaktadır.

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Fon, faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer kar payı oranı riski, nakit akımı kar payı 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

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, iç tüzük ve ihraç belgesinde belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

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.

ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİLİŞİM VADİSİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	30 Haziran 2025							
	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar	Banka Mevduat	BPP Alacak	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski				220.746.190	958.840.311	22.203		
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı								
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri				220.746.190	958.840.311	22.203		
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								

	31 Aralık 2024							
	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar	Banka Mevduat	BPP Alacak	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski				211.302.530	890.644.152	26.464		
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı								
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri				211.302.530	890.644.152	26.464		
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								

Kar payı oranı riski

Piyasa kar payı oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon’un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Fon’un kar payı oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk kar payı oranı değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. Fon’un ilgili finansal durum tablosu tarihi itibarıyla finansal araçları girişim sermayesi yatırımları ile kira sertifikalarından oluşmaktadır. Yatırım Fonları kar payı oranına duyarlı finansal araçların dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Kar payı pozisyonu tablosu	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Finansal araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	958.840.311	890.644.152

ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİLİŞİM VADİSİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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.

30 Haziran 2025	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				--	--	--
Diğer borçlar	4.890.459	4.890.459	4.890.459	--	--	--

31 Aralık 2024	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				--	--	--
Diğer borçlar	7.692.584	7.692.584	7.692.584	--	--	--

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ve yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir.

Fon portföyünde 100.000 Avro karşılığı 4.660.740 TL, 200.000 Sterlin karşılığı 10.875.540 TL ve 4.160.000 Amerikan Doları karşılığı 165.321.728 TL verilen avans, 1.114.500 Amerikan Doları ve 200.000 Sterlin karşılığı toplam 47.776.050 TL hisse senedi, 3.875.267 Amerikan Doları karşılığı 156.396.018 TL yatırım fonu ve 1.294.310 Amerikan Doları karşılığı girişim sermayesi yatırımı bulunmaktadır.

(31.12.2024: Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla verilen avanslar içerisinde 152.587.298 TL karşılığı 4.325.000 Amerikan Doları, 3.673.620 TL karşılığı 100.000 Avro ve 8.841.460 TL karşılığı 200.000 Sterlin avans mevcuttur. Ayrıca fon portföyünde yer alan 2 adet fon 1.835.598 Amerikan Doları ve 1.913.099 Amerikan Doları cinsindendir.)

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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 ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal Yükümlülükler

Takas borçları, 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 varlıkların değerlendirme yöntemleri:

30 Haziran 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Kira sertifikaları	575.504			575.504
Hisse senetleri	47.776.050			47.776.050
Menkul Kıymet Yatırım Fonları	285.305.413			285.305.413
Girişim Sermayesi Yatırımları			625.183.344	625.183.344
Toplam	333.656.967		625.183.344	958.840.311
31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Kira sertifikaları	464.918			464.918
Hisse senetleri	41.600.264			41.600.264
Menkul Kıymet Yatırım Fonları	304.397.648			304.397.648
Girişim Sermayesi Yatırımları			544.181.322	544.181.322
Toplam	346.462.830		544.181.322	890.644.152

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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 endirekt 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

15. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

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

- (i) 30 Haziran 2025 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.
- (ii) 2025 yılı içerisinde Fon’un aldığı bedelsiz hisse senetleri veya temettü ödemeleri bulunmamaktadır.

ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİLİŞİM VADİSİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT
PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ
TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPORU

REPORT

BAĞIMSIZ DENETİM AŞ

ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİLİŞİM VADİSİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Bilişim Vadisi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu’nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 30 Haziran 2025 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)” hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu’nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu’nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Bilişim Vadisi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu’nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu’nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu rapor tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.’nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Report Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Cüneyt Morgül, YMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Temmuz 2025

ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİLİŞİM VADİSİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	ISIN Kodu	Döviz	Vade Tarihi	Nominal Oran %	VDKG	Nominal Değeri	Birim Alış	Alış Tutarı	Alış Tarihi	Alış Getirisi	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Birim Değer	Toplam Değer	Değer Artış/ Azalış	Grup (%)	Toplam (%)	FTD (%)
PAY		NIOCYCL	USD	--/--/--	0,000000	0	17.804,000	28,084	500.000,00	16/05/24	0,00	0,0000	0,00	38,17	27.007.000,41	-1.087,33	56,53	2,35	2,30
PAY		TWIN	USD	--/--/--	0,000000	0	3.934,000	63,549	250.000,00	10/09/24	0,00	0,0000	0,00	63,28	9.893.499,18	-398,32	20,71	0,86	0,84
PAY		VIRTUALI	USD	--/--/--	0,000000	0	279.000,000	1,306	364.500,00	12/12/24	0,00	0,0000	0,00	0,00	11,09	0,00	0,00	0,00	0,00
PAY		WEWALK	GBP	--/--/--	0,000000	0	25.490,000	7,846	199.999,99	12/12/22	0,00	0,0000	0,00	7,85	10.875.539,72	-26.020,00	22,76	0,95	0,93
		PAY Toplam				0	326.228,000		1.314.499,99			0,0000	0,00		47.776.050,40	-27.505,65	100,00	4,16	4,07
KRS	BEREKET VARLIK KIRALAMA A.S.	TRDBRKT92512	TL	11/09/25	21,632900	72	510.000,000	105,127	53.614.919,94	10/04/2025	0,00	46,2607	0,00	112,84	575.503,66	599,19	100,00	0,05	0,05
		KRS Toplam				72	510.000,000		53.614.919,94			46,2607	0,00		575.503,66	599,19	100,00	0,05	0,05
VERAVA		ACSİGHT İŞ ÇÖZÜMLERİ ARAŞTIRMA VE DANIŞMANLIK ANONİM ŞİRKETİ-USD	USD	--/--/--	0,000000	0	200.000,000	1,000	200.000,00	30/06/25	0,00	0,0000	0,00	1,00	7.948.160,00	0,00	4,20	0,69	0,68
VERAVA		ADASTEC CORP.-USD	USD	--/--/--	0,000000	0	1.000.000,000	1,000	1.000.000,00	30/06/25	0,00	0,0000	0,00	1,00	39.740.800,00	0,00	20,98	3,46	3,38
VERAVA		BUYUTECH TEKNOLOJİ SAN.VE TİC. A.Ş.-USD	USD	--/--/--	0,000000	0	250.000,000	1,000	250.000,00	30/06/25	0,00	0,0000	0,00	1,00	9.935.200,00	0,00	5,25	0,87	0,85
VERAVA		CELLSWAY LİMİTED-EUR	EUR	--/--/--	0,000000	0	100.000,000	1,000	100.000,00	30/06/25	0,00	0,0000	0,00	1,00	4.660.740,00	0,00	2,46	0,41	0,40
VERAVA		GAMESTER EĞİTİM BİLİŞİM VE YAZILIM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.-USD	USD	--/--/--	0,000000	0	210.000,000	1,000	210.000,00	30/06/25	0,00	0,0000	0,00	1,00	8.345.568,00	0,00	4,41	0,73	0,71
VERAVA		GOWİT LLC-USD	USD	--/--/--	0,000000	0	400.000,000	1,000	400.000,00	30/06/25	0,00	0,0000	0,00	1,00	15.896.320,00	0,00	8,39	1,38	1,35
VERAVA		INNOVASION LABS PİNC-USD	USD	--/--/--	0,000000	0	200.000,000	1,000	200.000,00	30/06/25	0,00	0,0000	0,00	1,00	7.948.160,00	0,00	4,20	0,69	0,68
VERAVA		KRONNİKA BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A-USD	USD	--/--/--	0,000000	0	100.000,000	1,000	100.000,00	30/06/25	0,00	0,0000	0,00	1,00	3.974.080,00	0,00	2,10	0,35	0,34
VERAVA		MOTİLET İLETİM ÇÖZÜMLERİ GIDA A.Ş.-USD	USD	--/--/--	0,000000	0	910.000,000	1,000	910.000,00	30/06/25	0,00	0,0000	0,00	1,00	36.164.128,00	0,00	19,09	3,15	3,08
VERAVA		PEYK SİBER GÜVENLİK TEKNOLOJİLERİ A.Ş.-USD	USD	--/--/--	0,000000	0	350.000,000	1,000	350.000,00	30/06/25	0,00	0,0000	0,00	1,00	13.909.280,00	0,00	7,34	1,21	1,18
VERAVA		POLİARK MİMARLIK VE ÇEVRE TEKN. A.Ş.-USD	USD	--/--/--	0,000000	0	150.000,000	1,000	150.000,00	30/06/25	0,00	0,0000	0,00	1,00	5.961.120,00	0,00	3,15	0,52	0,51
VERAVA		PROMİSEQ GMBH-USD	USD	--/--/--	0,000000	0	250.000,000	1,000	250.000,00	30/06/25	0,00	0,0000	0,00	1,00	9.935.200,00	0,00	5,25	0,87	0,85
VERAVA		ROKETFY E-TİCARET TEKNOLOJİLERİ A.Ş.-USD	USD	--/--/--	0,000000	0	140.000,000	1,000	140.000,00	30/06/25	0,00	0,0000	0,00	1,00	5.563.712,00	0,00	2,94	0,48	0,47
VERAVA		SUPERGEARS OYUN YAZILIM TEKN. VE PAZ.A.Ş.-TL	TL	--/--/--	0,000000	0	8.556.025,000	1,000	8.556.025,00	30/06/25	0,00	0,0000	0,00	1,00	8.556.025,00	0,00	4,52	0,75	0,73
VERAVA		SYNTONYM LIMITED-GBP	GBP	--/--/--	0,000000	0	200.000,000	1,000	200.000,00	30/06/25	0,00	0,0000	0,00	1,00	10.875.540,00	0,00	5,74	0,95	0,93
		VERAVA Toplam				0	13.016.025,000		13.016.025,00			0,0000	0,00		189.414.033,00	0,00	100,00	16,50	16,12
FON	ALBARAKA PORTFOY YONETİMİ A.S.	AL5-AL5-ALBARAKA PYS USD SERBEST FON.USD	USD	--/--/--	0,000000	0	1.696.500,000	1,090	1.849.399,19	30/05/25	0,00	0,0000	0,00	1,10	74.321.203,49	9.211,32	26,05	6,47	6,33
FON	ALBARAKA PORTFOY YONETİMİ A.S.	AL6-AL6-ALBARAKA PYS VAKIF KATILIM KISA VD SRBST TL FON	TL	--/--/--	0,000000	0	943,000	1,059	998,99	11/04/23	0,00	0,0000	0,00	2,55	2.400,03	8,42	0,00	0,00	0,00

ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİLİŞİM VADİSİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

FON	ALBARAKA PORTFOY YONETIMI A.S.	AL7-AL7-ALBARAKA PYS IKINCI KISA VADELİ SERBEST TL FON	TL	--/--	0,000000	0	38.540.952,000	2,243	86.454.004,49	16/04/25	0,00	0,0000	0,00	2,45	94.372.107,35	335.614,61	33,08	8,22	8,03
FON	ALBARAKA PORTFOY YONETIMI A.S.	KSM-KSM-ALBARAKA PYS 2.USD SERBEST FON.USD	USD	--/--	0,000000	0	1.986.359,000	1,020	2.025.868,28	15/01/25	0,00	0,0000	0,00	1,04	82.074.814,64	20.141,57	28,77	7,15	6,99
FON	ALBARAKA PORTFOY YONETIMI A.S.	PVK-PVK-ALBARAKA PYS KISA VADELİ SERBEST TL FON	TL	--/--	0,000000	0	9.110.000,000	3,408	31.045.040,04	02/06/25	0,00	0,0000	0,00	3,79	34.488.237,16	117.637,43	12,09	3,00	2,94
FON	ALBARAKA PORTFOY YONETIMI A.S.	RPU-RPU-ALBARAKA PYS 3.KISA VADELİ KAT.SERBEST TL FON	TL	--/--	0,000000	0	10.960,000	1,165	12.764,42	22/11/23	0,00	0,0000	0,00	2,39	26.164,05	94,04	0,01	0,00	0,00
FON	ALBARAKA PORTFOY YONETIMI A.S.	VKI-VKI-ALBARAKA PYS VAKIF KAT.2.KV.KAT.SERBEST TL FON	TL	--/--	0,000000	0	10.000,000	1,073	10.733,89	22/11/23	0,00	0,0000	0,00	2,05	20.486,31	69,27	0,01	0,00	0,00
		FON Toplam				0	51.355.714,000		121.398.809,30			0,0000	0,00		285.305.413,03	482.776,66	100,00	24,85	24,29
GSO		ACSİGHT İŞ ÇÖZÜMLERİ ARAŞTIRMA VE DANIŞMANLIK ANON	TL	--/--	0,000000	0	3.590,000	778,751	2.795.715,00	03/01/2023	0,00	0,0000	0,00	2.620,76	9.408.542,02	0,00	1,68	0,82	0,80
GSO		BUYUTECH TEKNOLOJİ SAN.VE TİC. A.Ş.	TL	--/--	0,000000	0	34.721,000	279,150	9.692.370,87	06/09/2023	0,00	0,0000	0,00	993,31	34.488.849,10	0,00	6,15	3,00	2,94
GSO		BUYUTECH TEKNOLOJİ SAN.VE TİC. A.Ş.	TL	--/--	0,000000	0	1,000	1,000	1,00	27/12/2023	0,00	0,0000	0,00	993,31	993,31	0,00	0,00	0,00	0,00
GSO		CELLESTETİX GENETİK DANIŞMANLIK ARGE VE BİYOTEKNOL	TL	--/--	0,000000	0	14.706,000	1.121,624	16.494.600,00	15/08/2024	0,00	0,0000	0,00	1.190,22	17.503.350,00	0,00	3,12	1,52	1,49
GSO		CELLESTETİX GENETİK DANIŞMANLIK ARGE VE BİYOTEKNOL	TL	--/--	0,000000	0	2.470,000	1.772,886	4.379.028,00	16/03/2025	0,00	0,0000	0,00	1.190,22	2.939.839,15	0,00	0,52	0,26	0,25
GSO		COWEALTHY TEKNOLOJİ A.Ş.	TL	--/--	0,000000	0	24.242,000	82,501	2.000.000,01	28/12/2021	0,00	0,0000	0,00	658,31	15.958.856,14	0,00	2,85	1,39	1,36
GSO		COWEALTHY TEKNOLOJİ A.Ş.	TL	--/--	0,000000	0	16.529,000	359,858	5.948.100,01	30/04/2025	0,00	0,0000	0,00	658,31	10.881.277,67	0,00	1,94	0,95	0,93
GSO		CRAFTGATE TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ	TL	--/--	0,000000	0	8.750,000	1.307,832	11.443.530,00	07/06/2022	0,00	0,0000	0,00	11.677,92	102.181.806,09	0,00	18,23	8,90	8,70
GSO		DENEBUNU BİLGİ A.Ş.	TL	--/--	0,000000	0	18.753,000	836,682	15.690.300,00	04/03/2024	0,00	0,0000	0,00	1.272,93	23.871.211,76	0,00	4,26	2,08	2,03
GSO		DENEBUNU BİLGİ A.Ş.	TL	--/--	0,000000	0	1,000	836,000	836,00	27/09/2022	0,00	0,0000	0,00	1.272,93	1.272,93	0,00	0,00	0,00	0,00
GSO		DİĞİAGE DİJİTAL OYUN VE ANİMASYON A.Ş.	TL	--/--	0,000000	0	525.000,000	25,495	13.385.049,83	02/10/2023	0,00	0,0000	0,00	33,34	17.503.350,00	0,00	3,12	1,52	1,49
GSO		DÜŞ YERİ BİLİŞİM TEKNOLOJİ VE ANİMASYON A.Ş.	TL	--/--	0,000000	0	814.872,000	6,143	5.005.419,71	06/05/2022	0,00	0,0000	0,00	18,91	15.408.233,87	0,00	2,75	1,34	1,31
GSO		FORFARMİNG AKILLI TARIM SİSTEMLERİ A.Ş.	TL	--/--	0,000000	0	457.616,000	3,625	1.658.999,86	01/10/2021	0,00	0,0000	0,00	0,38	174.991,13	0,00	0,03	0,02	0,01
GSO		GAMESTER EĞİTİM BİLİŞİM VE YAZILIM TEKNOLOJİLERİ A	TL	--/--	0,000000	0	184.790,000	36,569	6.757.499,95	04/10/2023	0,00	0,0000	0,00	79,60	14.709.043,71	0,00	2,62	1,28	1,25
GSO		JETLEXA TEKNOLOJİ A.Ş.	TL	--/--	0,000000	0	969.619,000	3,080	2.986.219,99	22/03/2022	0,00	0,0000	0,00	21,30	20.655.802,77	0,00	3,69	1,80	1,76
GSO		KRONNİKA BİLGİ TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ	TL	--/--	0,000000	0	2.886,000	419,279	1.210.040,00	16/12/2021	0,00	0,0000	0,00	1.128,84	3.257.843,16	0,00	0,58	0,28	0,28
GSO		KUARTİSMED MEDİKAL AR-GE DANIŞ. EĞ.SAN VE TİC	TL	--/--	0,000000	0	240.487,000	26,368	6.341.160,01	08/09/2022	0,00	0,0000	0,00	79,49	19.116.615,59	0,00	3,41	1,66	1,63

ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİLİŞİM VADİSİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

GSO		LOKUM OYUN YAYINCILIK VE PAZARLAMA A.Ş.	TL	--/--/--	0,000000	0	54.544,000	155,421	8.477.275,01	06/01/2025	0,00	0,0000	0,00	176,82	9.644.344,41	0,00	1,72	0,84	0,82
GSO		LOKUM OYUN YAYINCILIK VE PAZARLAMA A.Ş.	TL	--/--/--	0,000000	0	59.750,000	145,026	8.665.319,99	25/12/2023	0,00	0,0000	0,00	176,82	10.564.857,33	0,00	1,89	0,92	0,90
GSO		MACELLAN İLERİ TEKNOLOJİ AŞ	TL	--/--/--	0,000000	0	32.129,000	60,583	1.946.469,99	12/06/2023	0,00	0,0000	0,00	70,28	2.257.916,45	0,00	0,40	0,20	0,19
GSO		MİLVUS ROBOTİCS TEKNOLOJİ A.Ş	TL	--/--/--	0,000000	0	698.914,000	14,530	10.155.200,15	01/06/2023	0,00	0,0000	0,00	10,77	7.525.755,29	0,00	1,34	0,66	0,64
GSO		MİLVUS ROBOTİCS TEKNOLOJİ A.Ş	TL	--/--/--	0,000000	0	3.299.998,000	0,000	0,00	14/04/2025	0,00	0,0000	0,00	10,77	35.533.667,11	0,00	6,34	3,09	3,02
GSO		MİLVUS ROBOTİCS TEKNOLOJİ A.Ş	TL	--/--/--	0,000000	0	2.999.184,000	9,548	28.636.949,63	30/04/2025	0,00	0,0000	0,00	10,77	32.294.566,80	0,00	5,76	2,81	2,75
GSO		MOTIONWORKS TEKNOLOJİ A.Ş.	TL	--/--/--	0,000000	0	2.632,000	2.689,844	7.079.670,00	30/06/2023	0,00	0,0000	0,00	86,32	227.201,73	0,00	0,04	0,02	0,02
GSO		MOTİLET A.Ş.	TL	--/--/--	0,000000	0	2.142,000	1.167,134	2.500.000,00	05/05/2022	0,00	0,0000	0,00	8.238,97	17.647.865,87	0,00	3,15	1,54	1,50
GSO		NUVOLOG TEKNOLOJİ A.Ş.	TL	--/--/--	0,000000	0	18.750,000	1,000	18.750,00	11/11/2024	0,00	0,0000	0,00	422,40	7.919.914,50	0,00	1,41	0,69	0,67
GSO		OCTOPUS TEKNOLOJİ DİJİTAL ÇÖZÜMLERİ A.Ş.	TL	--/--/--	0,000000	0	2.798,000	1.362,759	3.813.000,00	10/04/2023	0,00	0,0000	0,00	2.047,38	5.728.579,66	0,00	1,02	0,50	0,49
GSO		OCTOPUS TEKNOLOJİ DİJİTAL ÇÖZÜMLERİ A.Ş.	TL	--/--/--	0,000000	0	20.007,000	434,883	8.700.700,00	11/12/2024	0,00	0,0000	0,00	2.047,38	40.962.006,20	0,00	7,31	3,57	3,49
GSO		OCTOPUS TEKNOLOJİ DİJİTAL ÇÖZÜMLERİ A.Ş.	TL	--/--/--	0,000000	0	2.552,000	1.945,533	4.965.000,00	13/07/2022	0,00	0,0000	0,00	2.047,38	5.224.923,27	0,00	0,93	0,46	0,44
GSO		PEYK SİBER GÜVENLİK TEKNOLOJİLERİ A.Ş.	TL	--/--/--	0,000000	0	556,000	1.871,709	1.040.670,00	14/12/2021	0,00	0,0000	0,00	31.059,65	17.269.163,36	0,00	3,08	1,50	1,47
GSO		ROKETFY E-TİCARET TEKNOLOJİLERİ A.Ş.	TL	--/--/--	0,000000	0	3.889,000	837,179	3.255.787,50	14/12/2022	0,00	0,0000	0,00	2.362,93	9.189.447,78	0,00	1,64	0,80	0,78
GSO		SAYKAL ELEKTRONİK A.Ş.	TL	--/--/--	0,000000	0	63.163,000	309,777	19.566.450,02	04/06/2025	0,00	0,0000	0,00	309,78	19.566.450,00	0,00	3,49	1,70	1,67
GSO		SHIPPN GLOBAL LOJİSTİK HİZMETLER AŞ	TL	--/--/--	0,000000	0	11.815,000	280,777	3.317.384,99	20/02/2024	0,00	0,0000	0,00	950,46	11.229.627,32	0,00	2,00	0,98	0,96
GSO		SHIPPN GLOBAL LOJİSTİK HİZMETLER AŞ	TL	--/--/--	0,000000	0	1.910,000	1.462,838	2.794.020,00	27/12/2022	0,00	0,0000	0,00	950,46	1.815.369,29	0,00	0,32	0,16	0,15
GSO		VELOXIA YAZILIM VE TEKNOLOJİ A.Ş.	TL	--/--/--	0,000000	0	35.486,000	183,391	6.507.800,00	24/07/2023	0,00	0,0000	0,00	4,73	167.818,87	0,00	0,03	0,01	0,01
GSO		VISPERA BİLGİ TEKNOLOJİLERİ SAN İÇ VE DIŞ TİC A.Ş.	TL	--/--/--	0,000000	0	18.797,000	852,349	16.021.600,00	16/04/2024	0,00	0,0000	0,00	936,75	17.608.100,00	0,00	3,14	1,53	1,50
		GSO Toplam				0	10.648.049,000		243.250.917,52			0,0000	0,00		560.439.453,64	0,00	100,00	48,81	47,71
GSY		FIMPLE INC.	USD	--/--/--	0,000000	0	241.222,000	4,309	1.039.311,74	26/12/2024	0,00	0,0000	0,00	4,49	43.059.950,37	-1.733,63	66,51	3,75	3,67
GSY		POLIARK INC	USD	--/--/--	0,000000	0	500.000,000	0,300	150.000,00	21/03/2024	0,00	0,0000	0,00	0,33	6.623.466,66	-266,67	10,23	0,58	0,56
GSY		SYNTONYM LIMITED	USD	--/--/--	0,000000	0	53.639,000	1,958	104.998,34	12/12/2022	0,00	0,0000	0,00	7,07	15.060.473,45	-606,35	23,26	1,31	1,28
		GSY Toplam				0	794.861,000		1.294.310,08			0,0000	0,00		64.743.890,48	-2.606,65	100,00	5,64	5,51
		Genel Toplam				0			433.889.481,83			0,0000	0,00		1.148.254.344,21	453.263,55		100,00	97,75

ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİLİŞİM VADİSİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Tutar (TL)	Grup(%)	Toplam(%)
A- FON PORTFOY DEGERI	1.148.254.344,24	0,00	97,75
B- HAZIR DEGERLER	22.202,72	0,00	0,00
a- Kasa	0,00	0,00	0,00
b- Bankalar	22.202,72	100,00	0,00
c- Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00
C- ALACAKLAR	31.332.156,80	0,00	2,67
a- Takastan Alacaklar	0,00	0,00	0,00
1- Takasına 1 Gün Kalan Alacaklar	0,00	0,00	0,00
2- Takasına 2 Gün Kalan Alacaklar	0,00	0,00	0,00
3- İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00	0,00	0,00
b- DİĞER ALACAKLAR	31.332.156,80	100,00	2,67
c- DİĞER VARLIKLAR	0,00	0,00	0,00
E- BORÇLAR	4.890.459,20	0,00	0,42
a- Takasa Borçlar	0,00	0,00	0,00
1- Takasına 1 Gün Kalan Borçlar	0,00	0,00	0,00
2- Takasına 2 Gün Kalan Borçlar	0,00	0,00	0,00
3- İleri Valörlü Takas Borçları	0,00	0,00	0,00
b- Yönetim Ücreti	4.644.359,61	94,97	0,40
c- Ödenecek Vergi	46.008,46	0,94	0,00
d- İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00
e- Krediler	0,00	0,00	0,00
f- Diğer Borçlar	200.091,13	4,09	0,02
FON TOPLAM DEĞERİ	1.174.718.244,56	0,00	100,00
TOPLAM PAY SAYISI	1.000.000.000,000	0,00	100,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	310.307,000	0,00	0,03
Pay Değer	3.785,664663	0,00	0,00