

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ
PARA PİYASASI (TL) FONU
8 OCAK– 31 ARALIK 2025
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ 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 DİPNOTLAR	8–30

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Tera Portföy Para Piyasası (TL) Fonu'nun 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Tera Portföy Para Piyasası (TL) Fonu'nun 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte 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 Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimi ile ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etike 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) Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Tera Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu"), finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

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

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

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca;

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil 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 yönetimce işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır ve 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 -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 8 Ocak- 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

İstanbul, 31 Mart 2026

**ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"
Member of Russell Bedford International – a global network of independent professional services firms

Ulaş Taylan AYDEMİR, YMM
Sorumlu Denetçi

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**PARA PİYASASI (TL) FONU****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM****TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Dipnot Referansları	8 Ocak* 31 Aralık 2025
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	787.293
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	6	11.466.479
Ters Repo Alacakları	7	40.274.923.960
Takas Alacakları	8	20.981.390
Finansal Varlıklar	10	20.893.928.563
Toplam Varlıklar (A)		61.202.087.685
Takas Borçları	8	97.697.116
Diğer Borçlar	9	52.248.878
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		149.945.994
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		61.052.141.691

* Tera Portföy Para Piyasası (TL) Fonu 8 Ocak 2025 tarihinde halka arz edildiğinden, finansal durum tablosu 8 Ocak – 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla oluşturulmuş ve önceki dönemle karşılaştırılmalı olarak sunulmamıştır.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 8 OCAK– 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	8 Ocak* 31 Aralık 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Faiz Gelirleri	13	6.435.836.397
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	13	(73.327.333)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	13	239.725.903
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	156.853.167
Esas Faaliyet Gelirleri		6.759.088.134
Yönetim Ücretleri	11	(127.780.740)
Saklama Ücretleri	11	(3.280.551)
Denetim Ücretleri	11	(21.000)
Kurul Ücretleri	11	(4.144.969)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	11	(33.194.350)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11	(808.339)
Esas Faaliyet Giderleri		(169.229.949)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		6.589.858.185
Finansman Giderleri		-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		6.589.858.185
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		6.589.858.185

* Tera Portföy Para Piyasası (TL) Fonu 8 Ocak 2025 tarihinde halka arz edildiğinden, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 8 Ocak – 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla oluşturulmuş ve önceki dönemle karşılaştırılmalı olarak sunulmamıştır.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 8 OCAK – 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot	8 Ocak*
	Referansları	31 Aralık 2025
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (8 Ocak itibarıyla)		
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış	12	6.589.858.185
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	12	179.010.574.567
Katılma Payı İade Tutarı (-)	12	(124.548.291.061)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (31 Aralık İtibarıyla)		61.052.141.691

*Tera Portföy Para Piyasası (TL) Fonu 8 Ocak 2025 tarihinde halka arz edildiğinden, Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu 8 Ocak – 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla oluşturulmuş ve önceki dönemle karşılaştırılmalı olarak sunulmamıştır.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 8 OCAK– 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	8 Ocak* 31 Aralık 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(54.450.029.734)
Dönem Karı/(Zararı)		6.589.858.185
Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(6.675.562.300)
Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	13	(6.435.836.397)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazanları ile İlgili Düzeltmeler	13	(239.725.903)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(60.800.162.016)
Alacaklardaki Artış (-)/Azalışlar (+) İlgili Düzeltmeler	7,8,	(40.295.905.350)
Borçlardaki Artış (+)/Azalışlar (-) İlgili Düzeltmeler	8,9	149.945.994
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla ilgili Düzeltmeler	10	(20.654.202.660)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(60.885.866.131)
Alınan Faiz	13	6.435.836.397
B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		54.462.283.506
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	179.010.574.567
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(124.548.291.061)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		12.253.772
C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		12.253.772
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		-
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)		12.253.772

* Tera Portföy Para Piyasası (TL) Fonu 8 Ocak 2025 tarihinde halka arz edildiğinden, Nakit Akış Tablosu 8 Ocak – 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla oluşturulmuş ve önceki dönemle karşılaştırılmalı olarak sunulmamıştır

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

8 OCAK– 31 ARALIK 2025 DÖNEM SONUNA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Tera Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 53. maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere tasarruf sahiplerinden katılma payları karşılığında toplanan paralarla, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre, sermaye piyasası mevzuatında belirlenen varlık ve/veya işlemlerden oluşan portföyleri işletmek amacıyla Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu kurulmuştur.

Şemsiye Fon süresiz olarak kurulmuştur.

Fon 8 Ocak 2025 tarihinde halka arz edilmiştir.

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

Kurucu ve Yönetici:

Tera Portföy Yönetimi A.Ş.

Maslak Mahallesi, Eski Büyükdere Cad. Kapital Plaza No: 17 – 19 İç Kapı No: 6 Sarıyer / İSTANBUL

Saklayıcı Kurum:

T. İş Bankası A.Ş.

İş Kuleleri Kule 1 Kat:7 34330 4.Levent/İstanbul

Fon'un adresi ve başlıca faaliyet merkezi Maslak Mahallesi, Eski Büyükdere Cad. Kapital Plaza No: 17 – 19 İç Kapı No: 6 Sarıyer / İstanbul'dur.

Fon portföyünün yönetimi:

Fon'un riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu (SPK) uyarınca Tera Portföy Yönetimi A.Ş. ('Kurucu ') sorumludur. Fon'un, SPK mevzuatı uyarınca portföy yönetimi, Tera Portföy Yönetimi A.Ş. ('Tera Portföy', 'Yönetici') tarafından yapılmaktadır.

SPK'nın Seri VII, No:10 Tebliği Madde 49/A uyarınca : Fon'un kuruluş giderleri ile fonların katılma payı ihraç giderleri hariç olmak üzere, Şemsiye Fon için yapılması gereken tüm giderler Şemsiye Fona bağlı fonların toplam değerleri dikkate alınarak oransal olarak ilgili fonların portföylerinden karşılanır. Yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde söz konusu toplam gideri aşması halinde kurucudan üçer aylık dönemleri izleyen 5 iş günü içinde tahsil edilir.

Fon yönetim ücretleri:

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00274'inden (yüzbindeikiyüzyetmişdört) [yıllık yaklaşık %1 (yüzdebir)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir. Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen “genel komisyon oranı” uygulanır.

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

Denetim ve saklama ücretleri:

SPK 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 fonun mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

Fon, giderlerini tahakkuk esasına göre muhasebeleşirmektedir.

Fonun maruz kalabileceği riskler

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endekli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde kıymetli madenlerin burada sayılan varlık ve işlemler ile emtiaya dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

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

4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde 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.

5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fonun maruz kalabileceği riskler (Devamı)

7) 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.

8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

10) Açığa Satış Riski: Fon portföyü içerisinde açığa satış yapılan finansal enstrümanların piyasa likiditesinin daralması sebebiyle ödünç karşılığı ve/veya doğrudan açığa satış imkanlarının azalması durumunu ifade etmektedir.

11) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminat niteliğiyle ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.

12) Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon’u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Kurucu’nun itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir.

13) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.

14) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleri: Yapılandırılmış yatırım araçlarının değeri ve dönem sonu getirisi faiz ödemesinin yanında dayanak varlığın piyasa performansına bağlıdır. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir itfa geliri elde edemeyeceği gibi, performansla orantılı olarak vade sonunda elde edilen itfa tutarı nominal değerden daha düşük de olabilir. Bununla birlikte, yapılandırılmış yatırım araçlarının günlük fiyat oluşumunda piyasa faizlerinde yaşanabilecek değişimler ve dayanak varlık fiyat değişimleri de etkili olabilmektedir. Piyasa faizlerinde ve dayanak varlık fiyatında yaşanabilecek dalgalanmalar yapılandırılmış yatırım araçlarının günlük değerlemesini etkileyebilmektedir. Fon’un Riske Maruz Değer (RMD) hesaplamalarında türev araçlarla birlikte yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan piyasa riskleri de dikkate alınır. Yapılandırılmış yatırım araçları yatırımı yapılması halinde karşı taraf riski de

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fonun maruz kalabileceği riskler (Devamı)

15) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer’in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir.

16) İşlemin Sonuçlandırılmaması Riski: Olağanüstü koşullar nedeniyle ödeme ve takas sistemlerindeki bozulmanın, durmanın, çökmenin yarattığı risktir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları ve TMS’ ye Uygunluk Beyanı

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmî Gazete’de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

Fon’un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve SPK tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlamaktadırlar. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun (KKGK) 23 Kasım 2023 tarihinde yaptığı açıklamaya istinaden, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)’ni uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının “TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama”da yer alan muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Aynı açıklamada, kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili kurum ya da kuruluşların enflasyon muhasebesinin uygulanmasına yönelik farklı geçiş tarihleri belirleyebilecekleri ifade edilmiş olup, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu’nun (SPK); 7 Mart 2024 tarihli Bülteni’nde açıklanan Kararı uyarınca, yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmayacaktır.

Buna istinaden Fon’un 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarında “TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı” uygulanmamıştır.

Uygunluk beyanı

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar yayımlanmak üzere 31 Mart 2026 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/TFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS’nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.2.Yeni ve revize edilmiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Bu standartların ve yorumların Şirket’in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.Yeni ve revize edilmiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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

Şirket 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 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler Yıllık İyileştirmeler

TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

TFRS 19 (Değişiklikler) Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

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 2027 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri’nin yerini alacaktır.

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.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.Yeni ve revize edilmiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Değişiklikler, TFRS 9 Finansal Araçlar standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Doğaya Bağlı Elektrige Dayanan Sözleşmeler

Değişiklikler, doğaya bağlı elektrige dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 1: İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
- TFRS 7: Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
- TFRS 7: İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
- TFRS 7: Giriş ve kredi riski açıklamaları
- TFRS 9: Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
- TFRS 9: İşlem fiyatı
- TFRS 10: 'Fiili temsilci' tespiti
- TMS 7: Maliyet yöntemi

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. TFRS 19 (Değişiklikler) Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikaları

Gerçeğe Uygun Değer Farkı (“GUD”) Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlık ve Finansal Borçlar

Bu kategoride GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar yer almaktadır.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Faiz Gelirleri” ve “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir.

Söz konusu finansal varlıklar, Fon’un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon’un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

İtfa Edilmiş Maliyet ile Gösterilen Alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

Diğer Finansal Borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe Politikaları (Devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü (Devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerleme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayan için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler
- 3) Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar 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. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Yabancı Para Çevrimi

Fon’un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL’dir.

Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL’ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL’ye çevrilmiştir. Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

Finansal Araçların Netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe Politikaları (Devamı)

Satış ve geri alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”), finansal durum tablosunda “Teminata verilen finansal varlıklar” altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte “Repo borçları” hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (“Ters repo”) işlemleri finansal durum tablosunda “Ters repo alacakları” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Fon’un ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

Takas Alacakları /Borçları

Takas borçları raporlama dönemi sonu itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

Menkul Kıymet Satış Kar/Zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon’un gelir ve giderleri ile Fon’un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark “Menkul kıymet satış karları” hesabına veya “Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur. 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe Politikaları (Devamı)

Menkul Kıymet Satış Kar/Zararı (Devamı)

Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek “Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak “Komisyon Giderleri” hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Temettü geliri

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

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun 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 ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

Katılma payları Fon’un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

Değerleme her iş günü itibarıyla yapılır. Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

- (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikaları (Devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları (Devamı)

- i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) 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.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik kar payı oranı kullanılarak tahakkuk eden kar payının anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - iv) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - v) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - v) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - vi) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - vii) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- (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.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon'un, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu, Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon'un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.3 Muhasebe Politikaları (Devamı)

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/(1) numaralı alt bendi ile menkul kıymet 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 kazaçları %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulacağı ve bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu’nun 94’üncü maddesi uyarınca ayrı 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 Kanunu’nun geçici 67’nci maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 23 Temmuz 2006 tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 (sıfır) olarak tespit edilmiştir.

Nakit Akış Tablosu

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

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon’un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

8 OCAK– 31 ARALIK 2025 DÖNEM SONUNA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon’un kurucusu ve yöneticisi Türkiye’de kurulmuş olan Tera 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	31 Aralık 2025
Tera Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti)	48.130.267
	48.130.267

b) İlişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	31 Aralık 2025
Tera Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti)	127.780.740
	127.780.740

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Aralık 2025
Bankalar	787.293
Toplam	787.293

6. TEMİNATA VERİLEN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Aralık 2025
Bankalar	11.466.479
Toplam	11.466.479

7. TERS REPO ALACAKLARI VE BORÇLARI

Takas Alacaklar	31 Aralık 2025
Ters Repo Alacakları	40.274.923.960
Toplam	40.274.923.960

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

8 OCAK– 31 ARALIK 2025 DÖNEM SONUNA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8. TAKAS ALACAKLARI VE TAKAS BORÇLARI

Takas Alacakları	31 Aralık 2025
Takas Alacakları	20.981.390
Toplam	20.981.390

Takas Borçları	31 Aralık 2025
Takas Borçları	97.697.116
Toplam	97.697.116

9. DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR

Diğer Borçlar	31 Aralık 2025
Ödenecek Saklama Komisyonları	85.000
Ödenecek İhraç İzni Ücreti	3.052.608
Yönetim Ücreti	48.130.267
Diğer Borçlar	981.003
Toplam	52.248.878

10. FİNANSAL VARLIKLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2025
Finansal Varlıklar	20.893.928.563
Toplam	20.893.928.563

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir

	31 Aralık 2025		
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal Değer	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Devlet Tahvilleri	5.400.000.000	5.980.355.795	6.092.458.727
İleri Valörlü Alışlar	80.000.000	97.694.506	97.596.800
İleri Valörlü Satışlar	(10.000.000)	(12.196.813)	(12.199.600)
Finansman Bonosu	327.000.000	327.188.965	340.167.384
İleri Valörlü Satışlar	(8.000.000)	(8.784.577)	(8.812.248)
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	1.529.600.000	1.523.869.448	1.541.776.878
Mevduat	750.000.000	750.000.000	773.307.986
Borsa Para Piyasası	12.089.297.260	12.089.297.260	12.069.632.636
Toplam	20.157.897.260	20.747.424.584	20.893.928.563

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

8 OCAK– 31 ARALIK 2025 DÖNEM SONUNA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	5 Mart 31 Aralık 2025
Yönetim Ücretleri*	(127.780.740)
Saklama Ücretleri	(3.280.551)
Deneme Ücretleri	(21.000)
Kurul Ücretleri	(4.144.969)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(33.194.350)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(808.339)
Toplam	(169.229.949)

*Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00274’ inden (yüzbindeikivirgüyetmişdört) [yıllık yaklaşık %1 (yüzdebir)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir.

Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler

5 Mart – 31 Aralık 2025 raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti 35.000 TL’dir.

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

Birim pay değeri	31.12.2025
Fon toplam değeri (TL)	61.052.141.691,81
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	37.878.237.368,000
Birim pay değeri (TL)	1,611800
8 Ocak İtibarıyla (Adet)	-
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	125.316.281.956
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(87.438.044.588)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	37.878.237.368
	2025
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	61.052.141.691
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	(61.052.141.691)
Fark	-

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

8 OCAK– 31 ARALIK 2025 DÖNEM SONUNA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

13. HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	5 Mart 31 Aralık 2025
Faiz Gelirleri	6.435.836.397
Finansal Varlık ve Yük. İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	(73.327.333)
Finansal Varlık ve Yük. İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	239.725.903
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	156.853.167
Toplam	6.759.088.134

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.

Faiz riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon’un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon’un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	5 Mart 31 Aralık 2025
Sabit Faizli Araçlar*	8.824.295.927
Değişken Faizli Araçlar**	12.069.632.637
Toplam	20.893.928.564

*Fon portföyünde yer alan sabit faizli finansal varlıklar; devlet tahvilleri, özel sektör finansman bonoları, varlığa dayalı menkul kıymetler ve vadeli mevduatlardan oluşmaktadır.

**Fon portföyünde yer alan değişken faizli finansal varlıklar ise ağırlıklı olarak Borsa Para Piyasası (BPP) işlemlerinden oluşmaktadır.

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

Faiz riski (Devamı)

Fon’un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı değişken getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Fon’un yaptığı analizlere göre TL faizlerde %5 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla değişken getirili menkul kıymetleri gerçeğe uygun değerinde ve Fon’un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur:

Faiz Artışı / Azalışı

31 Aralık 2025

Kar Zarar Üzerindeki Etkisi

5 %

441.214.796

(5) %

(441.214.796)

Fiyat Riski

Fiyat riski, menkul kıymet endeks seviyelerinin ve ilgili menkul kıymetlerin değerinin değişmesi sonucunda menkul kıymetlerin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir. Fon’un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri ve yatırım fonları faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Fon’un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla fiyat riski bulunmamaktadır.

Kur Riski

Kurlardaki değişimin fon portföyünde yer alan yabancı para cinsinden finansal varlıkların ilerdeki nakit akışları veya gerçeğe uygun değerinde yaratacağı dalgalanmalar kur riskini doğurmaktadır.

Fon’un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kur riski bulunmamaktadır.

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.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

8 OCAK– 31 ARALIK 2025 DÖNEM SONUNA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Kredi Riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31 Aralık 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	40.274.923.960				20.893.928.563	12.253.772		
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı								
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	20.981.390				20.893.928.563	12.253.772		

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.

31 Aralık 2025						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler	52.248.878	52.248.878	52.248.878			
Diğer borçlar	52.248.878	52.248.878	52.248.878			
Toplam yükümlülük	52.248.878	52.248.878	52.248.878			

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile, diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

8 OCAK– 31 ARALIK 2025 DÖNEM SONUNA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Likidite Riski (devamı)

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

31 Aralık 2025	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	12.253.772	-	-	12.253.772	5,6
Ters Repo	40.274.923.960	-	-	40.274.923.960	7
Takas Alacakları	20.981.390	-	-	20.981.390	8
Finansal varlıklar	-	20.893.928.563	-	20.893.928.563	8
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Takas borçlar	-	-	97.697.116	97.697.116	8
Diğer borçlar	-	-	52.248.878	52.248.878	9

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da indirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir

	31 Aralık 2025	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-alım satım amaçlı finansal varlıklar	20.893.928.563	20.893.928.563	-	-

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

8 OCAK– 31 ARALIK 2025 DÖNEM SONUNA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

15. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2025
Kasa	-
Banka	12.253.772
<i>Vadesiz Mevduat</i>	787.293
<i>Teminata Verilen Nakit</i>	11.466.479
	12.253.772

16. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Fona ait güncel içtüzük ve izahname Şirket internet sitesi ve KAP’ta yatırımcıların bilgisine sunulmuştur.

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

Sermaye Piyasası Kurulu’nun (SPK) 31 Aralık 2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

8 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP 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

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL)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

Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası (TL) Fonu pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 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 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası (TL) Fonu pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 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 Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

İstanbul, 31 Mart 2026

**ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"
Member of Russell Bedford International – a global network of independent professional services firms

Ulaş Taylan AYDEMİR, YMM
Sorumlu Denetçi

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
BORÇLANMA SENETLERİ																			
Devlet Tahvili																			
TRT010328T12	TL	HAZİNE	01/03/28	790	TRT010328T12	0,00	214.000.000,000	103,813300	30/12/25	44,972813		808150692912044413		102,987733	220.393.749,68	2,74	0,36	0,36	
TRT170528T12	TL	HAZİNE	17/05/28	867	TRT170528T12	0,00	261.000.000,000	109,726800	30/12/25	45,661272		808467352260843274		104,654786	273.148.990,99	3,39	0,45	0,45	
TRT060928T11	TL	HAZİNE	06/09/28	979	TRT060928T11	0,00	380.000.000,000	104,785100	30/12/25	44,415069		809259275510757984		102,200855	388.363.249,22	4,82	0,64	0,64	
TRT061228T16	TL	HAZİNE	06/12/28	1070	TRT061228T16	0,00	573.000.000,000	105,051300	30/12/25	44,383622		809338165470050547		102,239833	585.834.245,08	7,28	0,96	0,96	
TRT070329T15	TL	HAZİNE	07/03/29	1161	TRT070329T15	0,00	761.000.000,000	103,736400	31/12/25	44,689541		809536077563042772		101,825006	774.888.295,47	9,62	1,27	1,27	
TRT130629T30	TL	HAZİNE	13/06/29	1259	TRT130629T30	0,00	328.000.000,000	108,309000	31/12/25	44,032164		809575659981642956		101,332245	332.369.762,15	4,13	0,54	0,54	
TRT040729T14	TL	HAZİNE	04/07/29	1280	TRT040729T14	0,00	2.883.000.000,000	115,400400	31/12/25	51,578140		809575659981641930		122,006952	3.517.460.434,22	43,68	5,75	5,76	
GRUP TOPLAMI İleri Valörlü Alışlar Türk Devlet Tahvili															5.400.000.000,000	6.092.458.726,81	75,66	9,97	9,98
TRT040729T14	TL	HAZİNE	04/07/29	1279	TRT040729T14	0,00	50.000.000,000	122,118132	02/01/26			809575659981650952		121,996000	60.998.000,00	0,76	0,10	0,10	
TRT040729T14	TL	HAZİNE	04/07/29	1279	TRT040729T14	0,00	30.000.000,000	122,118132	02/01/26			809575659981650953		121,996000	36.598.800,00	0,45	0,06	0,06	
GRUP TOPLAMI İleri Valörlü Satışlar Türk Devlet Tahvili															80.000.000,000	97.596.800,00	1,21	0,16	0,16
TRT040729T14	TL	HAZİNE	04/07/29	1279	TRT040729T14	0,00	-10.000.000,000	121,968132	02/01/26			809575659981650954		121,996000	-12.199.600,00	-0,15	-0,02	-0,02	
GRUP TOPLAMI Özel Sektör Finansman Bonosu															-10.000.000,000	-12.199.600,00	-0,15	-0,02	-0,02
TRFIAZY12613	TL	İNVEST AZ YATIRIM	21/01/26	20	TRFIAZY12613	14,65	12.000.000,000	100,000000	24/09/25	51,025044				112,089042	13.450.685,02	0,17	0,02	0,02	
TRFMIDS12617	TL	MİDAS MENKUL DEĞERLER A.Ş. ARSAN	28/01/26	27	TRFMIDS12617	13,46	8.000.000,000	100,000000	09/10/25	51,474270				110,027854	8.802.228,35	0,11	0,01	0,01	
TRFARSV22614	TL	VARLIK YÖNETİM A.Ş. TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	16/02/26	46	TRFARSV22614	0,00	15.000.000,000	103,087400	07/11/25	53,653912		807398626958645286		117,356369	17.603.455,36	0,22	0,03	0,03	
TRFTERA22626	TL	TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş. A1 CAPITAL	16/02/26	46	TRFTERA22626	0,00	88.500.000,000	100,081100	07/11/25	46,925662		804390363144970885		105,643815	93.494.776,10	1,16	0,15	0,15	
TRFA1CP22613	TL	YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ALVES KABLO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	19/02/26	49	TRFA1CP22613	0,00	2.000.000,000	100,320800	26/12/25	48,245376		806171022226232937		115,425755	2.308.515,10	0,03	0,00	0,00	
TRFALVS22625	TL	ALVES KABLO SANAYİ VE TİCARET A.Ş. DESTEK	20/02/26	50	TRFALVS22625	15,32	10.000.000,000	100,000000	24/10/25	54,837288				108,616120	10.861.611,97	0,13	0,02	0,02	
TRFDSTK22625	TL	YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ŞEKER	25/02/26	55	TRFDSTK22625	42,50	15.000.000,000	90,515000	27/11/25	49,803579				94,091729	14.113.759,40	0,18	0,02	0,02	
TRFSKMD22612	TL	ŞEKER YATIRIM	25/02/26	55	TRFSKMD22612	40,25	15.000.000,000	90,880000	26/11/25	46,751692				94,384012	14.157.601,80	0,18	0,02	0,02	

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

TRFTERA32617	TL	MENKUL DEĞERLER A.Ş. TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	11/03/26	69	TRFTERA32617	3,96	25.000.000,000	100,000000	10/09/25	53,177898		102,401302	25.600.325,51	0,32	0,04	0,04
TRFAZTK32617	TL	AZTEK TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ TİCARET A.Ş.	26/03/26	84	TRFAZTK32617	18,75	20.000.000,000	100,000000	16/10/25	47,629138		108,564630	21.712.926,03	0,27	0,03	0,04
TRFNURL42612	TL	NUROL YATIRIM BANKASI	03/04/26	92	TRFNURL42612	0,00	7.000.000,000	86,493700	18/11/25	44,614942	807833483 807438900	91,120796	6.378.455,69	0,08	0,01	0,01
TRFNURL52611	TL	NUROL YATIRIM BANKASI	06/05/26	125	TRFNURL52611	40,00	20.000.000,000	83,371000	26/12/25	44,013751		88,257591	17.651.518,14	0,22	0,03	0,03
TRFEMIR52613	TL	EMİR VARLIK YÖNETİM A.Ş.	22/05/26	141	TRFEMIR52613	0,00	10.000.000,000	107,712000	31/10/25	55,446710	807161957 080766617	104,420794	10.442.079,44	0,13	0,02	0,02
TRFTERA72613	TL	TERA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	01/07/26	181	TRFTERA72613	0,00	10.000.000,000	103,377000	30/12/25	66,654589	804390363 144970886	103,090902	10.309.090,18	0,13	0,02	0,02
TRFDVYS82618	TL	DÜNYA VARLIK YÖNETİM A.Ş.	03/08/26	214	TRFDVYS82618	0,00	40.000.000,000	109,500900	31/12/25	52,791769	807161957 080766749	106,429381	42.571.752,60	0,53	0,07	0,07
TRFLDFK82615	TL	LİDER FAKTORİNG A.Ş.	19/08/26	230	TRFLDFK82615	0,00	19.500.000,000	109,232800	06/11/25	52,582625	807398626 958645290	104,687107	20.413.985,81	0,25	0,03	0,03
TRFTAMF92619	TL	Tam Finans Faktoring A.Ş.	03/09/26	245	TRFTAMF92619	3,82	10.000.000,000	100,000000	04/09/25	52,445679		102,946176	10.294.617,62	0,13	0,02	0,02
GRUP TOPLAMI							327.000.000,000						340.167.384,12	4,24	0,54	0,55
GRUP TOPLAMI							327.000.000,000						340.167.384,12	4,24	0,54	0,55
İleri Valörlü Satışlar																
Türk Özel Sektör																
TRFMIDS12617	TL	MİDAS MENKUL DEĞERLER A.Ş.	28/01/26	26	TRFMIDS12617	0,00	-8.000.000,000	109,807207	02/01/26		809575659 981650906	110,153100	-8.812.248,00	-0,11	-0,01	-0,01
GRUP TOPLAMI							-8.000.000,000						-8.812.248,00	-0,11	-0,01	-0,01
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet																
TRPTMKF12631	TL	BİRLEŞİK İPOTEK FİNANSMANI A.Ş.	13/01/26	12	TRPTMKF12631	41,25	10.000.000,000	91,613600	24/10/25	48,391214		98,710798	9.871.079,79	0,12	0,02	0,02
TRPTMT212618	TL	BİRLEŞİK İPOTEK FİNANSMANI A.Ş.	22/01/26	21	TRPTMT212618	41,50	9.000.000,000	91,853900	05/11/25	50,939831		97,659086	8.789.317,73	0,11	0,01	0,01
TRPTM5F12612	TL	BİRLEŞİK İPOTEK FİNANSMANI A.Ş.	27/01/26	26	TRPTM5F12612	0,00	15.000.000,000	92,438800	28/11/25	47,715191	808229857 749252821	97,259349	14.588.902,35	0,18	0,02	0,02
TRPTMT222617	TL	BİRLEŞİK İPOTEK FİNANSMANI A.Ş.	26/02/26	56	TRPTMT222617	0,00	23.000.000,000	89,208000	28/11/25	49,802372	808229857 749252823	93,987718	21.617.175,13	0,27	0,04	0,04
TRPD1VF22627	TL	DESTEK YATIRIM BANKASI A.Ş.	27/02/26	57	TRPD1VF22627	0,00	3.000.000,000	93,412500	23/12/25	47,807817	809218868 458427273	94,080434	2.822.413,01	0,04	0,00	0,00
TRPTMMS22621	TL	TMKŞ MİSYON BANK BİRİNCİ VARLIK FİNANSMANI FONU	27/02/26	57	TRPTMMS22621	0,00	30.000.000,000	102,520100	31/10/25	52,539889	807161957 080766843	115,558672	34.667.601,67	0,43	0,06	0,06

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

TRPTMKF32654	TL	BİRLEŞİK İPOTEK FİNANSMANI A.Ş.	06/03/26	64	TRPTMKF 32654	41,00	10.000.000,000	87,002100	24/10/25	46,540184		93,519190	9.351.919,01	0,12	0,01	0,02	
TRPD1VF32618	TL	DESTEK YATIRIM BANKASI A.Ş.	16/03/26	74	TRPD1VF 32618	0,00	3.000.000,000	91,853900	23/12/25	47,632142	809218868 458427276	92,406029	2.772.180,86	0,03	0,01	0,00	
TRPTMKG32611	TL	BİRLEŞİK İPOTEK FİNANSMANI A.Ş.	25/03/26	83	TRPTMK G32611	1,00	973.600.000,000	100,000000	24/12/25	50,806657		100,904512	982.406.329,23	12,20	1,61	1,61	
TRPTMT242615	TL	BİRLEŞİK İPOTEK FİNANSMANI A.Ş.	06/04/26	95	TRPTMT2 42615	0,00	5.000.000,000	87,749900	28/11/25	48,955448	808229857 749252827	90,148380	4.507.418,99	0,06	0,01	0,01	
TRPD1VF42617	TL	DESTEK YATIRIM BANKASI A.Ş.	17/04/26	106	TRPD1VF 42617	0,00	3.000.000,000	89,057000	23/12/25	46,934677	809218868 458427279	89,426302	2.682.789,05	0,03	0,00	0,00	
TRPTMKF42620	TL	BİRLEŞİK İPOTEK FİNANSMANI A.Ş.	22/04/26	111	TRPTMKF 42620	41,00	10.000.000,000	83,181400	24/10/25	45,266076		89,265637	8.926.563,74	0,11	0,02	0,01	
TRPTMKG62618	TL	BİRLEŞİK İPOTEK FİNANSMANI A.Ş.	25/06/26	175	TRPTMK G62618	3,96	235.000.000,000	100,000000	24/12/25	50,485681		100,899800	237.114.529,95	2,95	0,39	0,39	
TRPTMKA2612	TL	BİRLEŞİK İPOTEK FİNANSMANI A.Ş.	29/12/26	362	TRPTMK GA2612	0,00	200.000.000,000	101,533000	29/12/25	50,698807	809495945 388626855	100,829329	201.658.657,44	2,50	0,33	0,33	
GRUP TOPLAMI							1.529.600.000,000						1.541.776.877,95	19,15	2,53	2,52	
GRUP TOPLAMI T.REPO							7.318.600.000,000						8.050.987.940,88	100,00	13,17	13,18	
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	172.266,00	809575642 802524104	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	172.266,00	809575642 802524091	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	172.266,00	809575642 802524131	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	172.266,00	809575642 802524135	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	172.266,00	809575642 802524111	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	172.266,00	809575642 802524138	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	172.266,00	809575642 802524146	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	172.266,00	809575642 802524153	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	172.414,00	809575642 802524205	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	172.266,00	809575642 802524130	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	172.266,00	809575642 802524165	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	172.414,00	809575642 802524218	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	172.266,00	809575642 802524179	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	172.266,00	809575642 802524089	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

[illegible]

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

[illegible]

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

[illegible]

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

[illegible]

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	172.266,00	809575642 802523245	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	172.266,00	809575642 802523507	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	172.118,00	809575642 802523637	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	172.414,00	809575642 802524041	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	172.266,00	809575642 802524086	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	171.970,00	809575642 802522381	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	172.118,00	809575642 802522387	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	172.266,00	809575642 802522721	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16
DSTKF	TL	DESTEK FAKTORING	02/01/26	1	TREDSTF 00012	59,50	100.000.000,000	59,500000	31/12/25	172.266,00	809575642 802523588	100.326.027,40	59,500000	100.162.881,05	0,25	0,16	0,16
TRT070727T13	TL	HAZINE	02/01/26	1	TRT07072 7T13	37,96	21.000.000,000	37,960000	31/12/25	1.999.100,00	809575659 981648325	21.043.680,00	37,960000	21.021.828,65	0,05	0,03	0,03
AC2 - (BORSA DISI)	TL	PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	02/01/26	1	TRYA1PY 00081	43,00	6.930.000.000,000	43,000000	31/12/25	2.045.021.155,49		6.946.328.219,18	43,000000	6.938.159.306,25	17,23	11,34	11,36
HMV - (BORSA DISI)	TL	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	02/01/26	1	TRYHDFP 00276	43,00	3.500.000.000,000	43,000000	31/12/25	495.059.868,30		3.508.246.575,34	43,000000	3.504.120.861,74	8,70	5,73	5,74
T3B - (BORSA DISI)	TL	TERA Portföy A.Ş	02/01/26	1	TRYTRPY 00066	43,00	4.270.000.000,000	43,000000	31/12/25	34.297.464.236,66		4.280.060.821,92	43,000000	4.275.027.451,33	10,61	6,99	7,00
TPKGY - (BORSA DISI)	TL	TERA Portföy A.Ş	02/01/26	1	TRYTALP 00036	43,00	7.000.000.000,000	43,000000	31/12/25	51.851,85		7.016.493.150,68	43,000000	7.008.241.723,48	17,16	11,45	11,48
TRFTRYB52611	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52611	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	94.647.860,00	809575659 981651204	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52611	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52611	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	94.647.860,00	809575659 981651202	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52611	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52611	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	94.647.860,00	809575659 981651207	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52611	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52611	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	94.647.860,00	809575659 981651210	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52611	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52611	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	94.647.860,00	809575659 981651215	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52611	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52611	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	94.647.860,00	809575659 981651217	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52611	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52611	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	94.647.860,00	809575659 981651216	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52611	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52611	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	94.647.860,00	809575659 981651212	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52611	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52611	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	94.647.860,00	809575659 981651211	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52611	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52611	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	94.647.860,00	809575659 981651213	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52611	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52611	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	94.647.860,00	809575659 981651200	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52611	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52611	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	94.647.860,00	809575659 981651214	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52611	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52611	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	94.647.860,00	809575659 981651201	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52611	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52611	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	94.647.860,00	809575659 981651205	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52611	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52611	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	94.647.860,00	809575659 981651209	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52611	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52611	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	94.647.860,00	809575659 981651208	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

TRFTRYB52611	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52611	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	94.647.860,00	809575659 981651203	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52611	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52611	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	94.647.860,00	809575659 981651206	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52629	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52629	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	95.499.740,00	809575659 981651227	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52629	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52629	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	95.499.740,00	809575659 981651228	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52629	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52629	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	95.499.740,00	809575659 981651229	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52629	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52629	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	95.499.740,00	809575659 981651231	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52629	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52629	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	95.499.740,00	809575659 981651220	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52629	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52629	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	95.499.740,00	809575659 981651221	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52629	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52629	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	95.499.740,00	809575659 981651222	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52629	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52629	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	95.499.740,00	809575659 981651223	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52629	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52629	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	95.499.740,00	809575659 981651236	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52629	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52629	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	95.499.740,00	809575659 981651235	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52629	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52629	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	95.499.740,00	809575659 981651230	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52629	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52629	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	95.499.740,00	809575659 981651224	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52629	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52629	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	95.499.740,00	809575659 981651226	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52629	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52629	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	95.499.740,00	809575659 981651225	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52629	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52629	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	95.499.740,00	809575659 981651237	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52629	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52629	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	95.499.740,00	809575659 981651219	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52629	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52629	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	95.499.740,00	809575659 981651233	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52629	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52629	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	95.499.740,00	809575659 981651232	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52629	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52629	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	95.499.740,00	809575659 981651218	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
TRFTRYB52629	TL	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	07/01/26	6	TRFTRYB 52629	42,50	100.000.000,000	42,500000	31/12/25	95.499.740,00	809575659 981651234	100.815.068,49	42,500000	100.116.033,54	0,25	0,16	0,16
GRUP TOPLAMI							40.221.000.000,000							40.274.923.960,32	100,00	65,14	65,21
GRUP TOPLAMI MEVDUAT							40.221.000.000,000							40.274.923.960,32	100,00	65,14	65,21
ODEA BANK A.Ş.	TL		02/01/26	1		40,00	100.000.000,000		18/11/25			104.931.506,90	40,000000	104.819.319,03	13,55	0,17	0,17
ODEA BANK A.Ş.	TL		05/01/26	4		40,25	150.000.000,000		19/11/25			157.774.315,10	40,250000	157.097.270,79	20,31	0,26	0,26
TC ZIRAAT BANKASI	TL		13/01/26	12		39,85	350.000.000,000		09/12/25			363.374.315,10	39,850000	358.732.226,02	46,40	0,59	0,59
TC ZIRAAT BANKASI	TL		23/01/26	22		38,50	150.000.000,000		15/12/25			156.170.547,95	38,500000	152.659.170,03	19,74	0,25	0,25
GRUP TOPLAMI							750.000.000,000							773.307.985,87	100,00	1,27	1,27
GRUP TOPLAMI BPP							750.000.000,000							773.307.985,87	100,00	1,27	1,27
BPP			02/01/26	1		59,50	11.687.982.191,780	59,500000	31/12/25			11.687.982.191,78	59,500000	11.668.975.642,03	96,68	19,74	19,11
BPP			02/01/26	1		60,00	401.315.068,490	60,000000	31/12/25			401.315.068,49	60,000000	400.656.994,69	3,32	0,66	0,66
GRUP TOPLAMI							12.089.297.260,270							12.069.632.636,72	100,00	20,40	19,77
GRUP TOPLAMI VIOP Nakit Teminati							12.089.297.260,270							12.069.632.636,72	100,00	20,40	19,77

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

VIOP Nakit Teminatı	11.466.479,720	11.466.479,72	100,00	0,02
GRUP TOPLAMI	11.466.479,720	11.466.479,72	100,00	0,02
GRUP TOPLAMI	11.466.479,720	11.466.479,72	100,00	0,02
FON PORTFÖY				
DEĞERİ		61.180.319.003,51		100,00

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI (TL) FONU

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

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
PARA PİYASASI(TL) FONU
31 ARALIK 2025 TARİHLİ TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	61.052.141.691,81
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	61.180.319.003,51		100,21	Toplam Pay Sayısı	1.000.000.000.000,000
B. HAZIR DEĞERLER	787.292,11		0,00	Dolaşımdaki Pay	37.878.237.368,000
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	962.121.762.632,000
b) Bankalar	787.292,11	100,00	0,00	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 3,79
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00	BİRİM PAY DEĞERİ	1.611800
C.ALACAKLAR	20.981.389,77		0,03	Günlük Yönetim Ücreti	1.756.382,10
a)Takastan Alacaklar Toplamı	20.981.389,77	100,00	0,03		
i) T1 Alacakları	0,00		0,00		
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00		
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	20.981.389,77		0,00		
b) Diğer Alacaklar	0,00		0,00		
i) Diğer Alacaklar	0,00		0,00	USD TCMB ALIS KURU	42,8457
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00	EUR TCMB ALIS KURU	50,2859
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00		
iv) Temettü	0,00		0,00		
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %		
D. BORÇLAR	-149.945.993,58		-0,25		
a) Takasa Borçlar	-97.694.505,49	65,15	-0,16		
i) T1 Borçları	0,00				
ii) T2 Borçları	0,00				
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	-97.694.505,49				
iv) İhbarlı FonPay Takas	0,00				
b) Yönetim Ücreti	-48.130.267,21	32,10	-0,08		
c) Ödenecek Vergi	0,00	0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	-1.068.613,80	2,75	0,00		
i) Diğer Borçlar	-1.068.613,80		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	0,00		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-3.052.607,08	2,04	0,00		
g) Krediler	0,00	0,00	0,00		