

**TERA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.  
KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2025  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                      | <b>SAYFA</b> |
|---------------------------------------------------------|--------------|
| <b>BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU</b>                          | <b>3</b>     |
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)</b>                 | <b>4</b>     |
| <b>KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>   | <b>5</b>     |
| <b>TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU</b> | <b>6</b>     |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOSU</b>                               | <b>7</b>     |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR</b>  | <b>8–33</b>  |

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

#### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### 1. Görüş

Tera Portföy Katılım Serbest (Döviz) Fon'un (Fon) 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu, 1 Ocak – 31 Aralık 2025 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 Katılım Serbest (Döviz) Fon'unun 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 1 Ocak – 31 Aralık 2025 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 ("KGK") 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. KGK 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 etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

##### 3. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

#### 4) Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Tera Portföy Yönetimi A.Ş. (“Kurucu”), finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatına 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 şüpheciğimizi 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.

## 5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

- 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 yansıtmayı 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 bildirmektedir.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

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

## B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 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.**  
**KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM**  
**TABLOSU (BİLANÇO)**

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

|                                                                             | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>31 Aralık<br/>2025</b> | <b>31 Aralık*<br/>2024</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                                   | 5                              | 583.799                   | 93.562                     |
| Diğer Alacaklar                                                             | 6                              | -                         | 852                        |
| Finansal Varlıklar                                                          | 7                              | 212.395.498               | 141.126.879                |
| <b>Toplam Varlıklar (A)</b>                                                 |                                | <b>212.979.297</b>        | <b>141.221.293</b>         |
| Diğer Borçlar                                                               | 6                              | 266.606                   | 237.838                    |
| <b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net<br/>Varlık Değeri Hariç) (B)</b> |                                | <b>266.606</b>            | <b>237.838</b>             |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>                                |                                | <b>212.712.691</b>        | <b>140.983.455</b>         |

(\*) Tera Portföy Katılım Serbest (Döviz) Fon 23 Eylül 2024 tarihinde halka arz edildiğinden, önceki dönem finansal durum tablosu 23 Eylül - 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla oluşturulmuş.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

|                                                                    | <b>Dipnot</b>       | <b>1 Ocak</b>         | <b>23 Eylül*</b>      |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                    | <b>Referansları</b> | <b>31 Aralık 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                        |                     |                       |                       |
| Faiz Gelirleri                                                     | 10                  | 5.844.308             | 1.513.512             |
| Temettü Gelirleri                                                  | 10                  | 824                   | 8.153                 |
| Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar   | 10                  | 46.889.222            | 1.405.923             |
| Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | 10                  | (727.963)             | 1.356.199             |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                 | 10                  | 1.165.120             | 17.758                |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                     |                     | <b>53.171.511</b>     | <b>4.301.545</b>      |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri                                  | 8                   | (1.096.487)           | (307.035)             |
| Yönetim Ücretleri                                                  | 8                   | (2.065.002)           | (261.854)             |
| Saklama Ücretleri                                                  | 8                   | (534.274)             | (136.993)             |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                 | 8                   | (1.479.851)           | (21.971)              |
| Denetim Giderleri                                                  | 8                   | (12.900)              | (8.100)               |
| Kurul Ücretleri                                                    | 8                   | (42.287)              | (7.142)               |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                                     |                     | <b>(5.230.801)</b>    | <b>(743.095)</b>      |
| <b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>                                    |                     | <b>47.940.710</b>     | <b>3.558.450</b>      |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>                                   |                     | <b>47.940.710</b>     | <b>3.558.450</b>      |
| <b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>      |                     | <b>47.940.710</b>     | <b>3.558.450</b>      |

(\*) Tera Portföy Katılım Serbest (Döviz) Fon 23 Eylül 2024 tarihinde halka arz edildiğinden, önceki dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 23 Eylül - 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla oluşturulmuştur.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**

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

|                                             | <b>Dipnot</b>       | <b>1 Ocak</b>         | <b>23 Eylül*</b>      |
|---------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                             | <b>Referansları</b> | <b>31 Aralık 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri</b>      |                     | <b>140.983.455</b>    | <b>-</b>              |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış | 9                   | 47.940.710            | 3.558.450             |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)               | 9                   | 334.747.225           | 145.474.472           |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                | 9                   | (310.958.699)         | (8.049.467)           |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri</b>      |                     | <b>212.712.691</b>    | <b>140.983.455</b>    |
| <b>(31 Aralık İtibarıyla)</b>               |                     |                       |                       |

(\*) Tera Portföy Katılım Serbest (Döviz) Fon 23 Eylül 2024 tarihinde halka arz edildiğinden, toplam değer / net varlık değeri tablosu 23 Eylül - 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla oluşturulmuştur.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

|                                                                                                                           | Dipnot<br>Referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2025 | 23 Eylül*<br>31 Aralık 2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                         |                        | <b>(23.298.289)</b>        | <b>(137.331.443)</b>        |
| Dönem Karı/(Zararı)                                                                                                       |                        | 47.940.710                 | 3.558.450                   |
| Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili<br>Düzeltilmeler                                                                |                        | (5.117.169)                | (2.877.864)                 |
| Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltilmeler                                                                      | 10                     | (5.845.132)                | (1.521.665)                 |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazanları İle İlgili<br>Düzeltilmeler                                                       | 10                     | 727.963                    | (1.356.199)                 |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler                                                                               |                        | (71.966.962)               | (139.533.694)               |
| Alacaklardaki Artış (-)/Azalışlar (+) İlgili<br>Düzeltilmeler                                                             | 6                      | 852                        | (852)                       |
| Borçlardaki Artış (+)/Azalışlar (-) İlgili Düzeltilmeler                                                                  | 6                      | 28.768                     | 237.838                     |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer<br>Artış/Azalışla ilgili Düzeltilmeler                                             | 7                      | (71.996.582)               | (139.770.680)               |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları                                                                                 |                        | (29.143.421)               | (138.853.108)               |
| Alınan Faiz                                                                                                               | 10                     | 5.845.132                  | 1.521.665                   |
| <b>B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                       |                        | <b>23.788.526</b>          | <b>137.425.005</b>          |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit                                                                              | 9                      | 334.747.225                | 145.474.472                 |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit                                                                                   | 9                      | (310.958.699)              | (8.049.467)                 |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ<br/>ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT<br/>BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ<br/>(A+B)</b> |                        | <b>490.237</b>             | <b>93.562</b>               |
| <b>C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ<br/>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET<br/>ARTIŞ/AZALIŞ</b>                        |                        |                            | -                           |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET<br/>ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>                                                        |                        | <b>490.237</b>             | <b>93.562</b>               |
| <b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT<br/>BENZERLERİ</b>                                                                        |                        | <b>93.562</b>              | -                           |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT<br/>BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>                                                                 |                        | <b>583.799</b>             | <b>93.562</b>               |

(\*) Tera Portföy Katılım Serbest (Döviz) Fon 23 Eylül 2024 tarihinde halka arz edildiğinden, önceki dönem nakit akış tablosu 23 Eylül - 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla oluşturulmuştur.

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON**

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 belirlenene varlık ve/veya işlemlerden oluşan portföyleri işletmek amacıyla Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon kurulmuştur.

Daha sonra portföy saklama ve fon hizmet kuruluşunun değişmesi sebebiyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24/02/2023 tarih ve E-12233903-305.04-49727 izni ile güncellenmiştir.

Şemsiye Fon, bu içtüzük kapsamında katılma payları ihraç edilen fonlardan oluşmaktadır.

Fon, Kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden fon katılma payı karşılığında toplanan nakitle, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre fonun KAP sayfasında yer verilen varlık ve haklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulan, katılma payları Serbest Şemsiye Fon'a bağlı olarak ihraç edilen ve tüzel kişiliği bulunmayan malvarlığıdır.

Faizsiz finans ilkelerine uygunluk, ISFA İslami Finans Danışmanlık Ltd. Danışma Komitesi'nce gözetilir. Danışma Komitesi'nin kimlerden oluşturduğu, çalışma ilkeleri ve buna ilişkin diğer bilgiler ISFA İslami Finans Danışmanlık Ltd. internet sitesinde ve KAP 'ta ilan edilmektedir.

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

Kurucu ve Yönetici: Tera Portföy Yönetimi A.Ş.

Maslak Mah. 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 Mah. Eski Büyükdere Cad. Kapital Plaza No: 17-19 İç Kapı No: 6 Sarıyer / İstanbul' dur.

Fon süresi ve kaçınıcı yılında olduğu: Fon süresiz olarak kurulmuş olup, fon paylarının satışına 23.09.2024 tarihinde başlanmıştır.

### 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 aşılıp 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.

## **1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (DEVAMI)**

### Fon Yönetim Ücretleri

Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,006849'undan (yüzbindealtıvirgülekizyüzkırkdokuz) [yıllık yaklaşık %2,5 (yüzdeikivirgülbeş)]+ (BSMV) 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.

### 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 ortaklık paylarının, kira sertifikalarının, borçlanmayı temsil eden finansal araçların, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli 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.

b- Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne katılma hesabı, kira sertifikası vb. gibi kara katılma olanağı sağlayan varlıkların dahil edilmesi halinde bu varlıkların değerinde katılım oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelen kayıp riskini ifade etmektedir.

c- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

ç- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

d- Kıymetli Maden ve Emtia Fiyat Riski: Fon portföyüne kıymetli madenler ile kıymetli maden veya emtiaya dayalı sermaye piyasası aracı dahil edilmesi halinde, kıymetli madenlerin veya emtiaların fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

**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.

## 1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (DEVAMI)

**3) Likidite Riski:** Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi 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.

**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) 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 değişiminin 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.

## **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 belirlemişti. 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.

#### **Uygunluk beyanı**

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

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

#### **Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların, SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

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

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

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

#### **İşlevsel ve Raporlama Para Birimi**

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

#### **Yabancı Para**

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

#### **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 2024 tarihinde yaptığı açıklamaya istinaden, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'ni uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2024 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 2025 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.

#### **Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon'un cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

#### **Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tablolarında yeniden düzenlenir. Fon'un cari dönemde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

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

### **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 Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### **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 Fon' un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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

Fon 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.

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

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

#### **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.

#### **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

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

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

#### **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11 (Devamı)**

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.

#### **Karşılaştırmalı Bilgiler**

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

### **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

#### **Finansal Araçlar**

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TFRS 9 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

#### **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.

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

### **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)**

#### **Gerçeğe Uygun Değer Farkı ("GUD") Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlık ve Finansal Borçlar (Devamı)**

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 değeri 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. Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme 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 gözlemlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

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

### **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)**

#### **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. İtfâ 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.

#### **Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri**

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

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

### **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)**

#### **Takas alacakları /borçları**

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

#### **Verilen Teminatlar**

Fon, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, VIOP işlemleri için verilen teminatı bulunmamaktadır. (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

#### **Menkul kıymet satış kar/zararı**

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları hesabına kayıt edilmektedir. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır.

#### **Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri**

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

#### **Faiz gelir ve gideri**

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

#### **Temettü geliri**

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

#### **Fon yönetim ücretleri**

Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,006849'undan (yüzbindealtıvirgülekizyüzkırkdokuz) [yıllık yaklaşık %2,5 (yüzdeikivirgülbeş)]+(BSMV) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir.

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

### **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)**

#### **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;
  - 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 anapara 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.

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

### **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)**

#### **Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları (Devamı)**

- v) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak 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.

#### **Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

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

#### **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 (Devamı)**

### **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (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 kazançları %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.

3 Haziran 2020 tarih ve 31144 Sayılı Resmî Gazete'de 2604 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı yayınlanmış olup; Serbest (Döviz) Fonların portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yüzde 0 olarak uygulanan stopaj oranı yüzde 15'e çıkarılmıştır. Karar, ilgili tarihte yürürlüğe girmiş olup, 3 Haziran 2020 itibarıyla fonlarda günlük olarak oluşacak TL bazlı değer artışı üzerinden karşılık ayrılmaya başlanmıştır. Yine fon portföyünde oluşacak değer kayıplarında ise mahsuplaşma yapılacak ve her sene sonunda netleştirilen tutar üzerinden, fondan vergi ödemesi gerçekleştirilecektir. Ancak 3321 Sayılı Cumhurbaşkanı kararı uyarınca söz konusu uygulama, 01 Ocak 2021 tarihinden itibaren elde edilen kazançlara uygulamak üzere son bulmaktadır

#### **Nakit akış tablosu**

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföyündeki değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Fon'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

## **3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON**

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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:

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

| <b>İlişkili tarafa borçlar</b>                  | <b>31 Aralık 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Tera Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti) | 188.170               | 116.690               |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>188.170</b>        | <b>116.690</b>        |

  

| <b>İlişkili taraf ile yapılan işlemler</b>      | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2025</b> | <b>23 Eylül –<br/>31 Aralık 2024</b> |
|-------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| Tera Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti) | 2.065.002                          | 261.854                              |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>2.065.002</b>                   | <b>261.854</b>                       |

**5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

| <b>Nakit ve Nakit Benzerleri</b> | <b>31 Aralık 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bankalar(*)                      | 583.799               | 93.562                |
| <b>Toplam</b>                    | <b>583.799</b>        | <b>93.562</b>         |

(\*) Bankalardaki Nakit ve nakit benzerleri TL ve USD karşılıklarından oluşmaktadır.

**6. ALACAKLAR VE BORÇLAR**

| <b>Diğer Alacaklar</b> | <b>31 Aralık 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Diğer Alacaklar        | -                     | 852                   |
| <b>Toplam</b>          | <b>-</b>              | <b>852</b>            |

**7. FİNANSAL VARLIKLAR**

| <b>Nakit ve Nakit Benzerleri</b> | <b>31 Aralık 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Finansal yatırımlar              | 212.395.498           | 141.126.879           |
| <b>Toplam</b>                    | <b>212.395.498</b>    | <b>141.126.879</b>    |

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON**

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**7. FİNANSAL VARLIKLAR (DEVAMI)**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihi itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

|                                                                         |               |                    | 31 Aralık 2025     |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------|--------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | Nominal Değer | Maliyet            | Kayıtlı Değeri     |
| Katılım Hesabı                                                          | 4.731.267     | 202.703.356        | 202.725.571        |
| Borsa Yatırım Fonu Türk                                                 | 4.080         | 2.299.080          | 2.622.420          |
| Borsa Yatırım Fonu Yabancı                                              | 130           | 2.150.087          | 2.215.380          |
| Yatırım Fonu Türk                                                       | 1.637.987     | 4.620.776          | 4.832.127          |
| <b>Toplam</b>                                                           |               | <b>211.773.299</b> | <b>212.395.498</b> |

|                                                                         |               |                    | 31 Aralık 2024     |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------|--------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | Nominal Değer | Maliyet            | Kayıtlı Değeri     |
| Yabancı Hisse Senetleri                                                 | 1.000         | 6.011.043          | 5.585.441          |
| Katılım Hesabı                                                          | 4.372.025     | 4.372.025          | 12.293.706         |
| Borsa Yatırım Fonu                                                      | 1.500         | 386.383            | 372.050            |
| Kira Sertifikaları                                                      | 3.200.000     | 110.111.160        | 122.875.682        |
| <b>Toplam</b>                                                           |               | <b>120.880.611</b> | <b>141.126.879</b> |

**8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

| Niteliklerine göre giderler        | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2025 | 23 Eylül-<br>31 Aralık 2024 |
|------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Yönetim Ücretleri(*)               | (2.065.002)                | (261.854)                   |
| Saklama Ücretleri                  | (534.274)                  | (136.993)                   |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri  | (1.096.487)                | (307.035)                   |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | (1.479.851)                | (21.971)                    |
| Kurul Giderleri                    | (42.287)                   | (7.142)                     |
| Denetim Giderleri                  | (12.900)                   | (8.100)                     |
| <b>Toplam</b>                      | <b>(5.230.801)</b>         | <b>(743.095)</b>            |

(\*) Fon Yönetim Ücreti Oranı: Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,006849'undan (yüzbindealtıvirgülekizyüzkırkdokuz) [yıllık yaklaşık %2,5 (yüzdeikivirgülbeş)]+ (BSMV) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir.

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON**

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (devamı)**

**Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler:**

|                                                    | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2025</b> | <b>23 Eylül -<br/>31 Aralık 2024</b> |
|----------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*) | 35.000                             | 25.000                               |
| <b>Toplam</b>                                      | <b>35.000</b>                      | <b>25.000</b>                        |

(\*) Tutarlar KDV hariç tutulmuştur.

**9. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)**

| <b>Birim pay değeri</b>                                    | <b>31.12.2025</b>  | <b>31.12.2024</b>  |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Fon toplam değeri (TL)                                     | 212.712.691        | 140.983.455        |
| Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)                              | 163.544.241        | 139.212.272        |
| Birim pay değeri (TL)                                      | 1,300643           | 1,012723           |
| <b>23 Eylül İtibarıyla (Adet)</b>                          | <b>139.212.272</b> | <b>-</b>           |
| Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)             | 289.932.242        | 147.231.028        |
| Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)         | (265.600.273)      | (8.018.756)        |
| <b>31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)</b>  | <b>163.544.241</b> | <b>139.212.272</b> |
|                                                            | <b>2025</b>        | <b>2024</b>        |
| Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri | 212.712.691        | 140.983.455        |
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri           | 212.712.691        | 140.983.455        |
| <b>Fark</b>                                                | <b>-</b>           | <b>-</b>           |

**10. HASILAT**

| <b>Esas faaliyet gelirleri</b>                           | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2025</b> | <b>23 Eylül -<br/>31 Aralık 2024</b> |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| Faiz Gelirleri                                           | 5.844.308                          | 1.513.512                            |
| Temettü Geliri                                           | 824                                | 8.153                                |
| Finansal Varlık ve Yük. İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar   | 46.889.222                         | 1.405.923                            |
| Finansal Varlık ve Yük. İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | (727.963)                          | 1.356.199                            |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                       | 1.165.120                          | 17.758                               |
| <b>Toplam</b>                                            | <b>53.171.511</b>                  | <b>4.301.545</b>                     |

## **11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

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

Fon, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, VİOP işlemleri için verilen teminatı bulunmamaktadır. (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

## **12. TÜREV ARAÇLAR**

Fon' un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır.

## **13. FİNANSMAN GİDERLERİ**

Fon' un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır.

## **14. FİNANSAL ARAÇLAR**

### **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**

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

Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçları bulunmamaktadır.

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON**

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**14. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

**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 finansal durum tablosunda 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı yabancı yatırım fonlarının bir kısmı tümü BİST'de/yurtdışı piyasalarda bir kısmı yurtiçi piyasalarda işlem görmektedir. Fon'un analizlerine göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un karında 483.496 TL artış/azalış oluşmaktadır. (31.12.2024: 297.875 TL).

**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 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kur riski aşağıdaki gibidir:

|                         | <b>1 Ocak</b>                |                   | <b>1 Ocak</b>                |                   |
|-------------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
|                         | <b><u>31 Aralık 2025</u></b> |                   | <b><u>31 Aralık 2024</u></b> |                   |
|                         | <u>TL Karşılığı</u>          | <u>ABD Doları</u> | <u>TL Karşılığı</u>          | <u>ABD Doları</u> |
| Katılım Hesabı          | 202.725.571                  | 4.731.267         | 8.148.035                    | 231.133           |
| Yabancı Yatırım Fonu    | 2.215.380                    | 50.182            | -                            | -                 |
| Hisse Senetleri         | -                            | -                 | 5.585.441                    | 172.730           |
| Kira sertifikaları Kamu | -                            | -                 | 100.472.653                  | 2.873.368         |
| Kira sertifikaları Özel | -                            | -                 | 22.403.029                   | 648.918           |
| Diğer                   | 516.196                      | 12.048            | 58.921                       | 1.670             |
| <b>Toplam</b>           | <b>205.457.147</b>           | <b>4.793.497</b>  | <b>136.668.079</b>           | <b>3.927.819</b>  |

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON**

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**14. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

**Kur riski (Devamı)**

**Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu 31.12.2025**

|                                                     | <b><u>Kar/Zarar</u></b>                                        |                                                                 | <b><u>Özkaynaklar</u></b>                                      |                                                                 |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                     | <b><u>Yabancı paranın</u></b><br><b><u>değer kazanması</u></b> | <b><u>Yabancı paranın</u></b><br><b><u>değer kaybetmesi</u></b> | <b><u>Yabancı paranın</u></b><br><b><u>değer kazanması</u></b> | <b><u>Yabancı paranın</u></b><br><b><u>değer kaybetmesi</u></b> |
| ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde: |                                                                |                                                                 |                                                                |                                                                 |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                | 20.545.715                                                     | (20.545.715)                                                    | 20.545.715                                                     | (20.545.715)                                                    |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)           | -                                                              | -                                                               | -                                                              | -                                                               |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                 | <b>20.545.715</b>                                              | <b>(20.545.715)</b>                                             | <b>20.545.715</b>                                              | <b>(20.545.715)</b>                                             |
| 1- Avro net varlık/yükümlülüğü                      | -                                                              | -                                                               | -                                                              | -                                                               |
| 2- Avro riskinden korunan kısım (-)                 | -                                                              | -                                                               | -                                                              | -                                                               |
| <b>3- Avro Net Etki (1+2)</b>                       | -                                                              | -                                                               | -                                                              | -                                                               |
| 1- Diğer net varlık/yükümlülüğü                     | -                                                              | -                                                               | -                                                              | -                                                               |
| 2- Diğer riskinden korunan kısım (-)                | -                                                              | -                                                               | -                                                              | -                                                               |
| <b>3- Diğer Net Etki (1+2)</b>                      | -                                                              | -                                                               | -                                                              | -                                                               |
| <b>TOPLAM</b>                                       | <b>20.545.715</b>                                              | <b>(20.545.715)</b>                                             | <b>20.545.715</b>                                              | <b>(20.545.715)</b>                                             |

**Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu 31.12.2024**

|                                                     | <b><u>Kar/Zarar</u></b>                                        |                                                                 | <b><u>Özkaynaklar</u></b>                                      |                                                                 |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                     | <b><u>Yabancı paranın</u></b><br><b><u>değer kazanması</u></b> | <b><u>Yabancı paranın</u></b><br><b><u>değer kaybetmesi</u></b> | <b><u>Yabancı paranın</u></b><br><b><u>değer kazanması</u></b> | <b><u>Yabancı paranın</u></b><br><b><u>değer kaybetmesi</u></b> |
| ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde: |                                                                |                                                                 |                                                                |                                                                 |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                | 13.666.808                                                     | (13.666.808)                                                    | 13.666.808                                                     | (13.666.808)                                                    |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)           | -                                                              | -                                                               | -                                                              | -                                                               |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                 | <b>13.666.808</b>                                              | <b>(13.666.808)</b>                                             | <b>13.666.808</b>                                              | <b>(13.666.808)</b>                                             |
| 1- Avro net varlık/yükümlülüğü                      | -                                                              | -                                                               | -                                                              | -                                                               |
| 2- Avro riskinden korunan kısım (-)                 | -                                                              | -                                                               | -                                                              | -                                                               |
| <b>3- Avro Net Etki (1+2)</b>                       | -                                                              | -                                                               | -                                                              | -                                                               |
| 1- Diğer net varlık/yükümlülüğü                     | -                                                              | -                                                               | -                                                              | -                                                               |
| 2- Diğer riskinden korunan kısım (-)                | -                                                              | -                                                               | -                                                              | -                                                               |
| <b>3- Diğer Net Etki (1+2)</b>                      | -                                                              | -                                                               | -                                                              | -                                                               |
| <b>TOPLAM</b>                                       | <b>13.666.808</b>                                              | <b>(13.666.808)</b>                                             | <b>13.666.808</b>                                              | <b>(13.666.808)</b>                                             |

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON**

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**14. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

**Kredi riski**

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

| 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                                | -                | -           | -               | -           | 212.395.498               | 583.799       | -          | -     |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri | -                | -           | -               | -           | 212.395.498               | 583.799       | -          | -     |

| 31 Aralık 2024                                                                             |                  |             |                 |             |                           |               |            |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------------|---------------|------------|-------|
|                                                                                            | Alacaklar        |             |                 |             | Nakit ve Nakit Benzerleri |               |            |       |
|                                                                                            | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             | Finansal Varlıklar        | Banka Mevduat | BPP Alacak | Diğer |
|                                                                                            | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                           |               |            |       |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                | -                | -           | -               | 852         | 141.126.879               | 93.562        | -          | -     |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri | -                | -           | -               | 852         | 141.126.879               | 93.562        | -          | -     |

**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.

TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Likidite Riski (Devamı)

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) |
|---------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> |                |                                                        |                  |                    |                     |                    |
| Diğer borçlar                               | 266.606        | 266.606                                                | 266.606          | -                  | -                   | -                  |
| <b>Toplam yükümlülük</b>                    | <b>266.606</b> | <b>266.606</b>                                         | <b>266.606</b>   | <b>-</b>           | <b>-</b>            | <b>-</b>           |

31 Aralık 2024

| 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) |
|---------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> |                |                                                        |                  |                    |                     |                    |
| Diğer borçlar                               | 237.838        | 237.838                                                | 237.838          | -                  | -                   | -                  |
| <b>Toplam yükümlülük</b>                    | <b>237.838</b> | <b>237.838</b>                                         | <b>237.838</b>   | <b>-</b>           | <b>-</b>            | <b>-</b>           |

Finansal Araç Kategorileri

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2025                | Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil) | 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     | 583.799                                                 | -                                                                  | -                                                         | 583.799       | 5   |
| Diğer Alacaklar               | -                                                       | -                                                                  | -                                                         | -             | 6   |
| Finansal varlıklar            | -                                                       | 212.395.498                                                        | -                                                         | 212.395.498   | 7   |
| <u>Finansal yükümlülükler</u> |                                                         |                                                                    |                                                           |               |     |
| İlişkili taraflara borçlar    | -                                                       | -                                                                  | 188.170                                                   | 188.170       | 4   |
| Diğer borçlar                 | -                                                       | -                                                                  | 78.436                                                    | 78.436        | 6   |

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON**

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**14. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

**Finansal Araç Kategorileri (Devamı)**

| 31 Aralık 2024                | Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil) | 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     | 93.562                                                  | -                                                                  | -                                                         | 93.562        | 5   |
| Diğer Alacaklar               | 852                                                     | -                                                                  | -                                                         | 852           | 6   |
| Finansal varlıklar            | -                                                       | 141.126.879                                                        | -                                                         | 141.126.879   | 7   |
| <u>Finansal yükümlülükler</u> |                                                         |                                                                    |                                                           |               |     |
| İlişkili taraflara borçlar    | -                                                       | -                                                                  | (116.690)                                                 | (116.690)     | 4   |
| Diğer borçlar                 | -                                                       | -                                                                  | (121.148)                                                 | (121.148)     | 6   |

**Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri**

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

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Nakit ve nakit benzerleri, takas alacakları ve diğer alacaklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar:

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON**

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**14. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

**Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (Devamı)**

|                                                                                                       | 31 Aralık 2025 | 1. Seviye   | 2. Seviye | 3. Seviye |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|-----------|-----------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-alım satım amaçlı finansal varlıklar | 212.395.498    | 212.395.498 | -         | -         |

|                                                                                                       | 31 Aralık 2024 | 1. Seviye   | 2. Seviye | 3. Seviye |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|-----------|-----------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-alım satım amaçlı finansal varlıklar | 141.126.879    | 141.126.879 | -         | -         |

**15. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

| Nakit ve Nakit Benzerleri | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Kasa                      | -              | -              |
| Banka                     | 583.799        | 93.562         |
| Vadesiz Mevduat           | 583.799        | 93.562         |
| Teminata Verilen Nakit    | -              | -              |
|                           | <b>583.799</b> | <b>93.562</b>  |

**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 KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON**

**1 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.  
KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON**

**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. Katılım Serbest (Döviz) Fon’un 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. Katılım Serbest (Döviz) Fon’un 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.  
KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON

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 | BORSA SÖZLEŞME NO                | NET DÖNÜŞ TUTARI | GÜNLÜK BR DEĞER                 | TOPLAM DEĞER                    | GRUP (%)                | TOPLAM (FPD GÖRE)       | TOPLAM (FTD GÖRE)      |
|---------------------------------------|-------------|------------------------------------|-------------|------------------|---------------|--------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| <strong>KATILIM HESABI</strong>       |             |                                    |             |                  |               |                    |                                |                   |                   |                                  |                  |                                 |                                 |                         |                         |                        |
| <strong>Katılım Hesabı</strong>       |             |                                    |             |                  |               |                    |                                |                   |                   |                                  |                  |                                 |                                 |                         |                         |                        |
| VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.            | USD         |                                    | 02/01/26    | 1                |               | 2,00               | 4.731.267,380                  |                   | 31/12/25          |                                  | 4.731.785,88     | 2,000000                        | 202.725.570,53                  | 100,00                  | 95,45                   | 95,30                  |
| <strong>GRUP TOPLAMI</strong>         |             |                                    |             |                  |               |                    | <strong>4.731.267,380</strong> |                   |                   |                                  |                  |                                 | <strong>202.725.570,53</strong> | <strong>100,00</strong> | <strong>95,45</strong>  | <strong>95,30</strong> |
| <strong>GRUP TOPLAMI</strong>         |             |                                    |             |                  |               |                    | <strong>4.731.267,380</strong> |                   |                   |                                  |                  |                                 | <strong>202.725.570,53</strong> | <strong>100,00</strong> | <strong>95,45</strong>  | <strong>95,30</strong> |
| <strong>DiĞER</strong>                |             |                                    |             |                  |               |                    |                                |                   |                   |                                  |                  |                                 |                                 |                         |                         |                        |
| <strong>Borsa Y.Fonu Türk</strong>    |             |                                    |             |                  |               |                    |                                |                   |                   |                                  |                  |                                 |                                 |                         |                         |                        |
| GMSTR                                 | TL          | QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.   |             |                  | TRYFNB K00030 |                    | 4.080,000                      | 563,500000        | 19/12/25          | 80100103<br>75004487<br>00330060 |                  | 642,750000                      | 2.622.420,00                    | 27,12                   | 1,24                    | 1,23                   |
| <strong>GRUP TOPLAMI</strong>         |             |                                    |             |                  |               |                    | <strong>4.080,000</strong>     |                   |                   |                                  |                  |                                 | <strong>2.622.420,00</strong>   | <strong>27,12</strong>  | <strong>1,24</strong>   | <strong>1,23</strong>  |
| <strong>Borsa Y.Fonu Yabancı</strong> |             |                                    |             |                  |               |                    |                                |                   |                   |                                  |                  |                                 |                                 |                         |                         |                        |
| GLD US EQUITY                         | USD         | SPDR GOLD SHARES                   |             |                  | US78463 V1070 |                    | 130,000                        | 386,016154        | 05/12/25          |                                  |                  | 397,738500                      | 2.215.379,98                    | 22,91                   | 1,04                    | 1,04                   |
| <strong>GRUP TOPLAMI</strong>         |             |                                    |             |                  |               |                    | <strong>130,000</strong>       |                   |                   |                                  |                  |                                 | <strong>2.215.379,98</strong>   | <strong>22,91</strong>  | <strong>1,04</strong>   | <strong>1,04</strong>  |
| <strong>Döviz</strong>                |             |                                    |             |                  |               |                    |                                |                   |                   |                                  |                  |                                 |                                 |                         |                         |                        |
| USD                                   | USD         | FED                                |             |                  | USD           |                    | 12.047,780                     | 42,862279         | 31/12/25          |                                  |                  | 42,845700                       | 516.195,57                      | 0,00                    | 0,00                    | 0,24                   |
| <strong>GRUP TOPLAMI</strong>         |             |                                    |             |                  |               |                    | <strong>12.047,780</strong>    |                   |                   |                                  |                  | <strong>516.195,57</strong>     |                                 | <strong>0,00</strong>   | <strong>0,00</strong>   | <strong>0,24</strong>  |
| <strong>Y.Fonu Türk</strong>          |             |                                    |             |                  |               |                    |                                |                   |                   |                                  |                  |                                 |                                 |                         |                         |                        |
| KGM                                   | TL          | KUVEYT TÜRK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  |             |                  | TRYKTP Y00525 |                    | 626.518,000                    | 2,675220          | 19/12/25          |                                  |                  | 3,049871                        | 1.910.799,08                    | 19,76                   | 0,90                    | 0,90                   |
| RBA                                   | TL          | ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş. |             |                  | TRYAPY S00049 |                    | 97.487,000                     | 20,515456         | 29/12/25          |                                  |                  | 20,136134                       | 1.963.011,30                    | 20,30                   | 0,92                    | 0,92                   |
| TLV                                   | TL          | TERA Portföy A.Ş                   |             |                  | TRYTRP Y00181 |                    | 913.982,000                    | 1,033622          | 26/12/25          |                                  |                  | 1,048508                        | 958.317,44                      | 9,91                    | 0,45                    | 0,45                   |
| <strong>GRUP TOPLAMI</strong>         |             |                                    |             |                  |               |                    | <strong>1.637.987,000</strong> |                   |                   |                                  |                  | <strong>4.832.127,82</strong>   |                                 | <strong>49,97</strong>  | <strong>2,27</strong>   | <strong>2,27</strong>  |
| <strong>GRUP TOPLAMI</strong>         |             |                                    |             |                  |               |                    | <strong>1.654.244,780</strong> |                   |                   |                                  |                  | <strong>10.186.123,37</strong>  |                                 | <strong>100,00</strong> | <strong>4,55</strong>   | <strong>4,78</strong>  |
| <strong>FON PORTFÖY DEĞERİ</strong>   |             |                                    |             |                  |               |                    |                                |                   |                   |                                  |                  |                                 |                                 |                         |                         |                        |
|                                       |             |                                    |             |                  |               |                    |                                |                   |                   |                                  |                  | <strong>212.395.498,33</strong> |                                 |                         | <strong>100,00</strong> |                        |

**TERA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON**

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

**TERA PORTFÖY KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON**  
**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FON TOPLAM DEĞER TABLOSU**

|                                     | <u>TUTAR (TL)</u>     | <u>GRUP %</u> | <u>TOPLAM %</u> | <u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>       | <u>212.712.690,65</u>  |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------|-----------------|--------------------------------|------------------------|
| <b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>        | <b>212.395.498,33</b> |               | <b>99,85</b>    | Toplam Pay Sayısı              | 538.000.000,000        |
| <b>B. HAZIR DEĞERLER</b>            | <b>583.798,50</b>     |               | <b>0,27</b>     | Dolaşımdaki Pay                | 163.544.241,000        |
| a) Kasa                             | 0,00                  | 0,00          | 0,00            | Kurucunun Elindeki Pay Sayısı  | 374.455.759,000        |
| b) Bankalar                         | 67.602,93             | 11,58         | 0,03            |                                |                        |
| c) Diğer Hazır Değerler             | 516.195,57            | 88,42         | 0,24            | Dolaşımdaki Pay Oranı          | % 30,40                |
|                                     |                       |               |                 | <b><u>BİRİM PAY DEĞERİ</u></b> | <b><u>1,300643</u></b> |
| <b>C. ALACAKLAR</b>                 | <b>0,00</b>           |               | <b>0,00</b>     | Günlük Vergi                   |                        |
| a) Takastan Alacaklar Toplamı       | 0,00                  | 0,00          | 0,00            | Günlük Yönetim Ücreti          | 6.119,44               |
| i) T1 Alacakları                    | 0,00                  |               | 0,00            | Bir Gün Önceki Fiyat           | 1,301243               |
| ii) T2 Alacakları                   | 0,00                  |               | 0,00            | Bir Gün Önceki Vergi           | 0,00                   |
| iii) İleri Valörlü Takas Alacakları | 0,00                  |               | 0,00            | Getiri (%)                     | -0,046110              |
| 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            |                                |                        |
|                                     | <u>TUTAR</u>          | <u>GRUP %</u> | <u>TOPLAM %</u> | USD Birim Pay Değeri           | 0,030356               |
| <b>D. BORÇLAR</b>                   | <b>-266.606,18</b>    |               | <b>-0,13</b>    | USD Bir Önceki Gün Fiyatı      | 0,030359               |
| a) Takasa Borçlar                   | 0,00                  | 0,00          | 0,00            | USD Getiri (%)                 | -0,009880              |
| i) T1 Borçları                      | 0,00                  |               |                 | USD Dolaşımdaki Pay            | 14.832.349,000         |
| ii) T2 Borçları                     | 0,00                  |               |                 |                                |                        |
| iii) İleri Valörlü Takas Borçları   | 0,00                  |               |                 |                                |                        |
| iv) İhbarlı FonPay Takas            | -100,13               |               |                 |                                |                        |
| b) Yönetim Ücreti                   | -188.170,42           | 70,58         | -0,09           |                                |                        |
| c) Ödenecek Vergi                   | 0,00                  | 0,00          | 0,00            |                                |                        |
| d) İhtiyatlar                       | 0,00                  | 0,00          | 0,00            |                                |                        |
| e) DİĞER_BORÇLAR                    | -67.700,00            | 29,38         | -0,03           |                                |                        |
| i) Diğer Borçlar                    | -67.700,00            |               | -0,03           |                                |                        |
| ii) Denetim Reeskontu               | 0,00                  |               | 0,00            |                                |                        |
| f) Kayda Alma Ücreti                | -10.635,63            | 3,99          | 0,00            |                                |                        |
| g) Krediler                         | 0,00                  | 0,00          | 0,00            |                                |                        |