

ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Allbatross Portföy Birinci Değişken Fon Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Allbatross Portföy Birinci Değişken Fon'un ("Fon") 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 31 Aralık 2024 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

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

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

Fon Yönetimi ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fon Yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken Fon Yönetimi; 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 fonun sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.).
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin fonun sürekliliği esasını kullanmasının 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 yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer 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 Yükümlölüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2024 döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Halil Sağlam'dır.

Nevados Bağımsız Denetim Anonim Şirketi



Halil Sağlam
Sorumlu Ortak, SMMM

İstanbul, 28 Mart 2025

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	5-21

ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		Cari dönem	Önceki dönem
		31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
	Not	TL	TL
VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	20	9.550.681	7.377.745
Takas Alacakları	5	-	19.592.343
Diğer Alacaklar	5	-	1.181
Finansal Varlıklar	18	42.473.405	103.941.133
Toplam Varlıklar (A)		52.024.086	130.912.402
KAYNAKLAR			
Takas Borçları	5	2.110.018	20.937.443
Diğer Borçlar	5	188.788	278.825
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		2.298.806	21.216.268
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		49.725.280	109.696.134

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		Cari dönem	Önceki dönem
		1 Ocak – 31 Aralık 2024	1 Ocak – 31 Aralık 2023
	Not	TL	TL
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	25.061.529	11.070.586
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	6.544.180	31.336.277
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	(326.703)	1.795.606
Esas Faaliyet Gelirleri		31.279.006	44.202.469
Yönetim Ücretleri	8	(1.854.949)	(1.272.391)
Saklama Ücretleri	8	(410.434)	(192.664)
Denetim Ücretleri	8	(84.521)	(46.774)
Kurul Ücretleri	8	(42.087)	(37.652)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(311.827)	(745.099)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8, 13	(36.634)	(23.535)
Esas Faaliyet Giderleri		(2.740.452)	(2.318.115)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		28.538.554	41.884.354
Finansman Giderleri	14	-	(4)
Net Dönem Karı/Zararı (A)		28.538.554	41.884.350
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		28.538.554	41.884.350

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Not	1 Ocak – 31 Aralık 2024	1 Ocak – 31 Aralık 2023
TOPLAM DEĞERİ/NET VARLIK DEĞERİ (DÖNEM BAŞI)		109.696.134	7.248.087
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış (Azalış)	10	28.538.554	41.884.350
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	52.334.650	597.413.314
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(140.844.058)	(536.849.617)
TOPLAM DEĞERİ/ NET VARLIK DEĞERİ (DÖNEM SONU)		49.725.280	109.696.134

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Not	1 Ocak – 31 Aralık 2024	1 Ocak – 31 Aralık 2023
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		90.682.344	(53.198.234)
Dönem Karı/(Zararı)		28.538.554	41.884.350
Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Faiz Gelirleri Ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	12, 14	(25.061.529)	(11.070.582)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazanları İle İlgili Düzeltmeler	12	326.703	(1.795.606)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Alacaklardaki Artış (-)/Azalışlar (+) İlgili Düzeltmeler	5	19.593.524	(19.392.024)
Borçlardaki Artış (+)/Azalışlar (-) İlgili Düzeltmeler	5	(18.917.462)	20.461.770
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		61.141.025	(94.356.728)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Faiz	12	25.061.529	11.070.586
B. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(88.509.408)	60.563.693
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	52.334.650	597.413.314
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(140.844.058)	(536.849.617)
Faiz Ödemeleri	14	-	(4)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		2.172.936	7.365.459
C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		2.172.936	7.365.459
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	20	7.377.745	12.286
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	20	9.550.681	7.377.745

ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2024 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Allbatross Portföy Birinci Değişken Fon yatırım fonudur.

Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 53. maddelerine dayanılarak ve Allbatross Portföy Birinci Değişken Fon İçtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere tasarruf sahiplerinden katılma payları karşılığında toplanan paralarla, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre, sermaye piyasası mevzuatında belirlenen varlık ve/veya işlemlerden oluşan portföyleri işletmek amacıyla Allbatross Portföy Birinci Değişken Fon'u 26 Ağustos 2022 tarihinde halka arz edilmiştir.

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

Kurucu ve Yönetici:

Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi : Adalet Mah. Şehit Polis Fethi Sekin Cad. 6/202 Ventus Tower Bayraklı , İZMİR

Saklayıcı Kuruluş:

Türkiye İş Bankası A.Ş.

Merkez Adresi : İş Kuleleri 34330 Levent Beşiktaş-İstanbul

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi 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 Resmi 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.

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 Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'ne uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

Fon'un, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları, yayımlanmak üzere 28 Mart 2025 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

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

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

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

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

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Etkin faiz yöntemi

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden baha konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Fon tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan özkaynak araçları gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediğinde maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kâr/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kâr/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Fon'un temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para birimiyle ifade edilen gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan kar payı ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "iç verim oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili kar payı gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık rupleri, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Fon'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Fon'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur değişiminin etkileri

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. Fon'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir.

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.

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.

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 faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Ters repo alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

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 ifta edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****Verilen Teminatlar**

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

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kayıt edilmektedir. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. 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 iskonto devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

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

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Vergi (devamı)

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

Katılma 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.

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.

Fiyatlama raporuna ilişkin portföy değerlendirme esasları

- Değerleme her işgünü 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;

- 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.
- 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.
- Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
- Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
- Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
- (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
- (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.

ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2024 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Fiyatlama raporuna ilişkin portföy değerlendirme esasları (devamı)

- Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fon'un tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

İlişkili tarafa borçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Allbatros Portföy Yönetimi A.Ş.	86.605	128.249
Toplam	86.605	128.249

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak – 31 Aralık 2024	1 Ocak – 31 Aralık 2023
Allbatros Portföy Yönetimi A.Ş.	1.854.949	1.272.391
Toplam	1.854.949	1.272.391

5. ALACAK VE BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Takas alacakları	-	19.592.343
Diğer alacaklar	-	1.181
Toplam	-	19.593.524

Borçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Takasa borçlar	2.110.018	20.937.443
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 4)	86.605	128.249
Diğer borçlar	102.183	150.576
Toplam	2.298.806	21.216.268

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur.

ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2024 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Yoktur.

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2024	1 Ocak – 31 Aralık 2023
Yönetim ücretleri	1.854.949	1.272.391
Saklama ücretleri ve komisyonları	410.434	192.664
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	311.827	745.099
Bağımsız denetim ücreti	84.521	46.774
Kurul ücretleri	42.087	37.652
Esas faaliyetlerden diğer giderler	36.634	23.535
Toplam	2.740.452	2.318.115

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur.

10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ

Birim pay değeri	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Fon Toplam Değeri	49.725.280	109.696.134
Dolaşımdaki Pay Sayısı	14.981.626	43.426.558
Birim Pay Değeri	3,319084	2,526015

Katılma belgeleri hareketleri	1 Ocak - 31 Aralık 2024		1 Ocak - 31 Aralık 2023	
	Adet	Tutar (TL)	Adet	Tutar (TL)
Açılış	43.426.558	66.973.218	6.182.621	6.409.521
Satışlar	16.875.125	52.334.650	312.136.847	597.413.314
Geri alışı	45.320.057	140.844.058	274.892.910	536.849.617
Dönem Sonu	14.981.626	(21.536.190)	43.426.558	66.973.218

	1 Ocak – 31 Aralık 2024	1 Ocak – 31 Aralık 2023
Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı)	109.696.134	7.248.087
Toplam değerinde/Net varlık değerinde artış/azalış	28.538.554	41.884.350
Katılma payı ihraç tutarı (+)	52.334.650	597.413.314
Katılma payı iade tutarı (-)	(140.844.058)	(536.849.617)
Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu)	49.725.280	109.696.134

ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2024 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Finansal durum tablosundaki toplam değer/Net varlık değeri	49.725.280	109.696.134
Fiyat raporundaki toplam değer/Net varlık değeri	49.725.280	109.696.134
Fark	-	-

12. HASILAT

	1 Ocak – 31 Aralık 2024	1 Ocak – 31 Aralık 2023
Esas faaliyet gelirleri		
Faiz gelirleri	25.061.529	11.070.586
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	6.544.180	31.336.277
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(326.703)	1.795.606
Toplam	31.279.006	44.202.469

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetten diğer gelirler bulunmamaktadır.

	1 Ocak – 31 Aralık 2024	1 Ocak – 31 Aralık 2023
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Diğer	(36.634)	(23.535)
Toplam	(36.634)	(23.535)

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2024	1 Ocak – 31 Aralık 2023
Faiz giderleri	-	(4)
Toplam	-	(4)

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yoktur.

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur.

17. TÜREV ARAÇLAR

Yoktur.

ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2024 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

18. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	42.473.405	103.941.133
Toplam	42.473.405	103.941.133

	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı değer	Maliyet	Kayıtlı değer
Hisse senetleri	16.503.914	16.799.485	55.173.829	52.294.550
Özel sektör tahvil bono	19.618.819	20.650.430	34.078.506	37.566.687
Kira sertifikaları	-	-	550.000	603.735
Yatırım fonları	4.530.918	5.023.490	12.299.367	12.519.253
Yabancı yatırım fonları	-	-	949.754	956.908
Toplam	40.653.651	42.473.405	103.051.456	103.941.133

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Kurucu Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir.

Hisse senedi riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

BİST'de işlem gören ilişikteki finansal tablolarda finansal varlıklarda gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endeksteği olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerdeki değişimleri (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Fon'un kar zararları üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
	Endeksteği değişim	Kar-zarar	Kar-zarar
BIST - 100	%10	1.679.949	5.229.455

ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2024 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

18. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**Kredi riski**

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2024							
	Alacaklar				Finansal varlıklar	Nakit ve nakit benzerleri	
	Ticari alacaklar		Ters repo alacakları			Bankalardaki mevduat	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	42.473.405	6.299	9.544.382
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	42.473.405	6.299	9.544.382
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2024 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

18. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**Kredi riski**

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2023							
	Alacaklar				Finansal varlıklar	Nakit ve nakit benzerleri	
	Ticari alacaklar		Ters repo alacakları			Bankalardaki mevduat	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	19.593.524	103.941.133	3.303.018	4.074.727
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	19.593.524	103.941.133	3.303.018	4.074.727
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2024 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

18. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla bulunmamaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanması bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Fon'un faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2024						
Türev olmayan finansal yükümlülükler	2.298.806	2.298.806	2.298.806	-	-	-
Diğer borçlar	102.183	102.183	102.183	-	-	-
İlişkili taraflara borçlar	86.605	86.605	86.605	-	-	-
Takasa borçlar	2.110.018	2.110.018	2.110.018	-	-	-

	Kayıtlı değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2023						
Türev olmayan finansal yükümlülükler	21.216.268	21.216.268	21.216.268	-	-	-
Diğer borçlar	150.576	150.576	150.576	-	-	-
İlişkili taraflara borçlar	128.249	128.249	128.249	-	-	-
Takasa borçlar	20.937.443	20.937.443	20.937.443	-	-	-

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.

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2024 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

18. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri**

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.

Fon'un bazı finansal varlık ve finansal yükümlülükleri her bilanço tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir:

Finansal varlıklar	31 Aralık 2024			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Hisse senetleri	16.799.485	-	-	16.799.485
Özel sektör tahvil bono	20.650.430	-	-	20.650.430
Yatırım fonları	5.023.490	-	-	5.023.490
Toplam	42.473.405	-	-	42.473.405

Finansal varlıklar	31 Aralık 2023			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Hisse senetleri	52.294.550	-	-	52.294.550
Özel sektör tahvil bono	37.566.687	-	-	37.566.687
Kira sertifikaları	603.735	-	-	603.735
Yatırım fonları	12.519.253	-	-	12.519.253
Yabancı yatırım fonları	956.908	-	-	956.908
Toplam	103.941.133	-	-	103.941.133

19. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

20. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Bankadaki nakit	6.299	3.303.018
Vadesiz mevduat	6.299	103.745
Vadeli mevduat	-	3.199.273
VIOP nakit teminatı	3.566.446	4.074.727
Borsa para piyasası alacakları	5.977.936	-
Nakit ve nakit benzerleri – Finansal durum tablosu	9.550.681	7.377.745

ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2024 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

20. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Nakit ve nakit benzerleri	9.550.681	7.377.745
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	9.550.681	7.377.745

21. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Kamu Gözetimi Kurumu, 23 Kasım 2023 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile Büyük ve Orta Boy İşletmeler için Finansal Raporlama Standardı kapsamında Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ("TMS 29") Standart'ının uygulanıp uygulanmamasına ilişkin bir açıklamada bulunmuştur. Buna göre, TFRS'yi uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğine; ancak kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşlar TMS 29 ya da BOBİ FRS'deki hükümlerin uygulanmasına yönelik olarak yukarıdaki öngörülenden farklı geçiş tarihleri belirleyebileceklerine dair duyuru yayınlanmıştır. SPK Kurul Karar Organı'nın 07.03.2024 tarih ve 14/382 sayılı Kararı Uyarınca Yapılan Duyuru'da ilk enflasyona geçişte yatırım fonlarının enflasyon muhasebesi uygulamamış olması ile 20.02.2024 tarihli ve 165 nolu Vergi Usul Kanunu Sirkülerinde yer alan hükümler dikkate alınarak, yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar verilmiştir. Bu kararlar çerçevesinde 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon muhasebesi uygulaması yapılmamıştır.

22. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**Yatırım Politikası**

Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetleri'nin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon, katılma payları Tebliğ'in ilgili hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara tahsisli olarak satılacak serbest fon statüsündedir.

Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir.

Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğ'in 4. Maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6.maddesinde tanımlanan fon türlerinden Serbest Şemsiye Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25. Maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır.

Ekonomik ve finansal piyasaları etkileyen diğer faktörlerin analizi ve beklentilere göre oluşacak yatırım öngörüsü doğrultusunda TL cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına, taraf olunacak sözleşmelere, finansal işlemlere ve menkul kıymetlere ve Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına yatırım yaparak sermaye kazancı ve faiz geliri sağlamak ve portföy değerini artırmaya amaçlamaktadır. Bu doğrultuda temel ve teknik analiz yöntemleri kullanılarak fiyatı yükselmesi beklenen varlıklara yatırım yapılarak gelir yaratmaya çalışılacaktır.

Bu çerçevede; fon portföyüne TL cinsi varlıklar ve işlemler olarak; repo, ters repo, Takasbank Para Piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri devlet iç borçlanma araçları, Türkiye'de yerleşik şirketler tarafından ihraç edilen menkul kıymetler (ortaklık payları ve borçlanma araçları), BIST Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda işlem gören vadeli kontratlar alınabilir. Piyasa şartlarından kaynaklanan zaruri durumlarda ve süreklilik arz etmeyecek şekilde portföyün Türk Lirası mevduatta değerlendirilmesi söz konusu olabilir.

22. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Fon yurt içinde kurulmuş yatırım fonları, borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları paylarına ve her türlü yatırım ortaklığı paylarına yatırım yapabilir.

Repo/ters Repo pazarındaki işlemlerin yanı sıra menkul kıymet tercihlili ve/veya pay senedi repo/ters repo işlemleri yapılabilecektir.

Fon kredi alabilir, ödünç menkul kıymet alabilir, verebilir, kredili menkul kıymet işlemi ve açığa satış gerçekleştirebilir. Fon portföyünde bulunan tüm ortaklık payları ödünç işlemine konu edilebilecektir. Fon serbest fon niteliğinde olmasından dolayı ödünç menkul işlemlerine dair Tebliğ'in 22. Maddesindeki sınırlamalara tabi değildir. Ödünç işlemlere dair uygulanacak esaslar ile Rehber'in 2.2.5 maddesinde belirtilmiştir.

Fon sadece yapılan işlemlerle ilgili olması kaydıyla yatırım yaptığı para ve sermaye piyasası ya da diğer finansal varlıkları teminat olarak gösterebilir.

Yönetici tarafından fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemlere dair azami bir sınırlama getirilmemiş olup, Tebliğ'in 4. Maddesinin ikinci fıkrasında yer alan enstrümanlara yatırım yapabilecektir.

Fon'un eşik değeri BIST-KYD 1 aylık Mevduat TL Endeksli olacaktır. Fon serbest fon olduğu için eşik değer alt sınıra ilişkin esaslar uygulanmaz.

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla kaldıraç yaratan işlemler dahil edilebilir.

Kaldıraç Kullanımı:

BIST Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda işlem gören vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmelerine yatırım yaparak, Menkul Kıymet Tercihli Repo Pazarı ile Pay Senedi Repo Pazarı ve Repo/Ters Repo Pazarı'nda repo yoluyla fon temin edilerek, Kredi kullanılarak kredili menkul kıymet alımı ve açığa satış gibi diğer borçlanma yöntemleriyle gerçekleştirilebilir.

Kaldıraç kullanımı, fonun getiri volatilitesini ve maruz kaldığı riskleri de arttırabilir. Kaldıraç seviyesinin belirlenmesinde, kaldıraç kullanımı sonrasında oluşabilecek risklilik düzeyinin bu izahnamede yer alan sınırlamalar dahilinde kalması hususu da göz önünde bulundurulur.

Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin pozisyon hesaplaması yapılırken dayanak varlığın piyasa fiyatı olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde belirlenen fiyatlar esas alınır.

Yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına, yurtdışı borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarına, borsa dışı türev araçlar ve swap sözleşmelerine ve yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılmayacaktır.

Fon hesabına kredi alınması mümkündür.

Menkul kıymetlerin sigorta tutarı

Fon tutarını temsil eden katılma belgeleri kaydi olarak Merkez Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") nezdinde müşteri bazında izlenir. MKK ve Takasbank nezdinde saklamada bulunan katılma belgeleri ve menkul kıymetler yapılan saklama sözleşmesine istinaden MKK ve Takasbank güvencesi altındadır.

Fon süresi ve tutarı

Fon iç tüzüğüne göre, Fon süresizdir.

**Allbatross Portföy Birinci Değişken Fon
31 Aralık 2024 Tarihi İtibariyle Sona Eren
Hesap Dönemine Ait Fiyat Raporu**

Allbatross Portföy Birinci Değişken Fon'un ("Fon") Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Allbatross Portföy Birinci Değişken Fon'un ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 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 (11-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulunun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Allbatross Portföy Birinci Değişken Fon'un ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 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 (11-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Allbatross Portföy Yönetimi AŞ'nin (kurucu) bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

Nevados Bağımsız Denetim Anonim Şirketi



Halil Sağlam
Sorumlu Ortak, SMMM

İstanbul, 28 Mart 2025

ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2024 ve 31 ARALIK 2023 TARİHLİ FİYAT RAPORLARI
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU EK-1

31 Aralık 2024

YATIRIMLAR	İhraççı	Vade	ISIN kodu	Nominal faiz oranı	Faiz ödeme sayısı	Nominal değer	Birim alış fiyatı	Satın alış tarihi	İç iskonto oranı	Borsa sözleşme no	Repo teminat tutarı	Günlük birim değer	Toplam değer	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ															
Hisse Türk															
AEFES	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ A.Ş.		TRAAEFES91A9			3.800	229,03	30/12/24		801005111336868400060		191,60	728.080	4,33	1,40
ASELS	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		TRAASELS91H2			20.000	65,89	11/12/24		801005111013706410060		72,45	1.449.000	8,63	2,79
DOHOL	DOĞAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.		TRADOHOL91Q8			120.000	15,64	31/12/24		801005175001235053480060		14,49	1.738.800	10,36	3,34
DOHOL	DOĞAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.		TRADOHOL91Q8			10.000	14,93	30/12/24		801005175001250472760060		14,49	144.900	0,86	0,28
ENKAI	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.		TREENKA00011			25.000	49,25	30/12/24		80100517500940496550060		48,60	1.215.000	7,23	2,34
ENKAI	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.		TREENKA00011			5.000	51,55	30/12/24		801005175001250549960060		48,60	243.000	1,45	0,47
KRDMD	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)		TRAKRDMR91G7			35.000	27,97	30/12/24		80100511000117475789550050		27,10	948.500	5,65	1,82
KRDMD	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)		TRAKRDMR91G7			15.000	27,56	30/12/24		8010051100011510109120060		27,10	406.500	2,42	0,78
MGROS	MİGROS TİCARET A.Ş.		TREMGTI00012			2.000	451,34	30/12/24		8010051100011459052890060		547,00	1.094.000	6,51	2,10
PGSUS	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.		TREPEGS00016			8.000	219,15	30/12/24		8010051100011403240370060		213,00	1.704.000	10,14	3,28
PGSUS	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.		TREPEGS00016			1.000	217,10	30/12/24		8010051100011509954780060		213,00	213.000	1,27	0,41
SİSE	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.		TRASİSEW91Q3			25.000	43,86	31/12/24		8010051122501217994020060		41,52	1.038.000	6,18	2,00
SİSE	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.		TRASİSEW91Q3			7.500	43,54	30/12/24		8010051122501233363480060		41,52	311.400	1,85	0,60
TAVHL	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.		TRETAVH00018			3.500	256,07	30/12/24		80100511225018315239550050		274,00	959.000	5,71	1,84
TAVHL	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.		TRETAVH00018			500	275,75	30/12/24		8010051122501233428320060		274,01	137.005	0,82	0,26
TCELL	TÜRKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.		TRATCELL91M1			17.000	78,47	20/12/24		80100511225017352039420050		92,80	1.577.600	9,39	3,03
TCELL	TÜRKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.		TRATCELL91M1			1.000	94,10	30/12/24		8010051122501233289620060		92,80	92.800	0,55	0,18
TTKOM	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.		TRETTLK00013			30.000	37,51	30/12/24		80100511225017357558790050		43,48	1.304.400	7,76	2,51
TTKOM	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.		TRETTLK00013			5.000	45,22	30/12/24		8010051122501233333540060		43,48	217.400	1,29	0,42
TUPRS	TUPRAS-TÜRKİYE PETROL RAFİNELERİ A.Ş.		TRATUPRS91E8			7.000	144,53	31/12/24		8010051122501217417580060		141,90	993.300	5,91	1,91
TUPRS	TUPRAS-TÜRKİYE PETROL RAFİNELERİ A.Ş.		TRATUPRS91E8			2.000	143,50	30/12/24		8010051122501233385960060		141,90	283.800	1,69	0,55
GRUP TOPLAMI													16.799.485	100,00	32,31

ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2024 ve 31 ARALIK 2023 TARİHLİ FİYAT RAPORLARI
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU EK-1

YATIRIMLAR	İhraççı	Vade	ISIN kodu	Nominal faiz oranı	Faiz ödeme sayısı	Nominal değer	Birim alış fiyatı	Satın alış tarihi	İç iskonto oranı	Borsa sözleşme no	Repo teminat tutarı	Günlük birim değer	Toplam değer	Grup (%)	Toplam (%)
B.BORÇLANMA SENETLERİ															
TRFMRKA12512	MARKA MAĞAZACILIK A.Ş.	03/01/25	TRFMRKA12512	61,51		12.700	95,37	28/11/24	61,51	793821582500915582		99,74	1.266.698	6,13	2,44
TRFVSTL12519	VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	29/01/25	TRFVSTL12519	59,70		20.000	100,00	21/08/24	59,70			118,60	2.372.000	11,49	4,56
TRFERTT32518	EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	07/03/25	TRFERTT32518	65,06		20.000	87,54	29/11/24	65,06			91,46	1.829.200	8,86	3,52
TRFTRYK32515	TIRYAKI AGRO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	13/03/25	TRFTRYK32515	61,71		10.000	100,00	15/11/24	61,71			106,38	1.063.800	5,15	2,04
TRFA1CP42512	A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	09/04/25	TRFA1CP42512	62,25		30.000	100,00	25/11/24	62,25			105,03	3.150.900	15,26	6,06
TRFERTT42517	EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	11/04/25	TRFERTT42517	67,26		5.000	84,56	13/12/24	67,26			86,86	434.300	2,10	0,83
TRFTRYB42513	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	11/04/25	TRFTRYB42513	60,04		11.000	106,52	29/11/24	60,04	793861164919513616		111,14	1.222.540	5,92	2,35
TRFIAZY52510	İNVEST AZ YATIRIM	14/05/25	TRFIAZY52510	57,71		10.000	100,00	18/12/24	57,71			101,76	1.017.600	4,93	1,96
TRFTRYB62511	TERA YATIRIM BANKASI A.Ş.	04/06/25	TRFTRYB62511	58,82		15.000	100,00	05/12/24	58,82			103,48	1.552.200	7,52	2,98
TRFALT62515	ALTINKILIÇ GIDA VE SÜT SANAYİ TİCARET A.Ş.	17/06/25	TRFALT62515	63,92		20.000	100,00	18/12/24	63,92			101,91	2.038.200	9,87	3,92
TRFVEST62519	VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	26/06/25	TRFVEST62519	57,56		11.600	100,00	27/12/24	57,56			100,62	1.167.192	5,65	2,24
TRSCARF82519	CARREFOUR SA	13/08/25	TRSCARF82519	53,00		30.000	113,41	29/11/24	53,00	793861164919513654		117,86	3.535.800	17,12	6,80
GRUP TOPLAMI													20.650.430	100,00	39,70
C.YATIRIM FONU															
Y.Fonu Türk															
GIH	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		TRYALBT00143			233.324	2,14	07/08/24				1,86	433.983	8,64	0,83
GO5	Gri Portföy Yönetimi A.Ş.		TRYGRIP00058			247.212	1,01	28/09/23				1,98	489.480	9,74	0,94
HVT	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		TRYALBT00028			1.767.253	2,14	26/12/24				2,32	4.100.027	81,62	7,87
GRUP TOPLAMI													5.023.490	100,00	9,64
D.TAKASBANK PARA PİYASASI															
TPP		02/01/25		48,55		5.985.882	48,55	31/12/24		399448		48,55	5.977.936	100,00	11,49
GRUP TOPLAMI													5.977.936	100,00	11,49
E.DİĞER															
VIOP Nakit teminatı						3.566.446							3.566.446	100,00	6,86
GRUP TOPLAMI													3.566.446	100,00	6,86
FON PORTFÖY DEĞERİ													52.017.787		

ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2024 ve 31 ARALIK 2023 TARİHLİ FİYAT RAPORLARI
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU EK-1

31 Aralık 2023

YATIRIMLAR	İhraççı	Vade	ISIN kodu	Nominal faiz oranı	Faiz ödeme sayısı	Nominal değer	Birim alış fiyatı	Satın alış tarihi	İç iskonto oranı	Borsa sözleşme no	Repo teminat tutarı	Günlük birim değer	Toplam değer	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ															
Hisse Türk															
AEFES	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ A.Ş.		TRAAEFES91A9			8.000	136,45	29/12/23		801005117879670180040		137,50	1.100.000	2,10	0,99
AKBNK	AKBANK T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6			100.000	39,34	26/12/23		801005117344619590040		36,48	3.648.000	6,98	3,28
BANVT	BANVİT BANDIRMA VİTAMİNLİ YEM SANAYİ A.Ş.		TRABANVT92A9			12.100	114,53	19/12/23		801005117759988530040		89,50	1.082.950	2,07	0,97
BANVT	BANVİT BANDIRMA VİTAMİNLİ YEM SANAYİ A.Ş.		TRABANVT92A9			12.000	91,66	28/12/23		801005117759988530040		89,50	1.074.000	2,05	0,97
EKGYO	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.		TREEGYO00017			200.000	6,91	29/12/23		801005117846575860040		6,88	1.376.000	2,63	1,24
ENJSA	ENERJISA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.		TREENSA00014			125.000	46,91	18/12/23		801005116419542550040		45,54	5.692.500	10,89	5,12
ENKAİ	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.		TREENKA00011			50.000	36,86	25/12/23		801005117245982780040		34,00	1.700.000	3,25	1,53
GENİL	Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TREGENL00024			14.000	48,24	26/12/23		801005117291179570040		46,88	656.320	1,26	0,59
ISCTR	T.İŞ BANKASI A.Ş.		TRAIISCTR91N2			60.000	24,25	19/12/23		801005117851806620040		23,37	1.402.200	2,68	1,26
MGROS	MİGROS TİCARET A.Ş.		TREMGTI00012			18.000	389,79	11/12/23		801005117803147590040		335,00	6.030.000	11,53	5,42
MGROS	MİGROS TİCARET A.Ş.		TREMGTI00012			3.000	330,31	28/12/23		801005117803147590040		335,00	1.005.000	1,92	0,90
OTKAR	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.		TRAOTKAR91H3			2.000	419,56	29/12/23		801005117893316870040		425,50	851.000	1,63	0,77
REEDR	REEDER TEKNOLOJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. REEDR		TREREED00035			50.000	21,75	29/12/23		801005117914352430040		21,56	1.078.000	2,06	0,97
SAHOL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.		TRASAHOL91Q5			55.000	65,22	25/12/23		801005117238909960040		60,45	3.324.750	6,36	2,99
SİSE	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.		TRASISEW91Q3			70.000	49,34	01/12/23		801005114768215570040		45,82	3.207.400	6,13	2,88
SOKM	ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.		TRESOKM00022			80.000	52,87	29/12/23		801005117734681660040		53,95	4.316.000	8,25	3,88
TAVHL	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.		TRETAVH00018			5.000	105,17	29/12/23		801005117848668680040		107,50	537.500	1,03	0,48
TCELL	TÜRKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.		TRATCELL91M1			90.000	57,08	18/12/23		801005117871392910040		56,10	5.049.000	9,65	4,54
TCELL	TÜRKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.		TRATCELL91M1			25.000	55,85	29/12/23		801005117871392910040		56,10	1.402.500	2,68	1,26
TEZOL	EUROPAP TEZOL KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		TRETEZL00021			32.684	17,20	26/12/23		801005117287499930040		18,00	588.312	1,12	0,53
THYAO	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.		TRATHYAO91M5			20.000	258,61	08/12/23		801005115499843250040		228,60	4.572.000	8,76	4,09
KHC US EQUITY	THE KRAFT HEINZ CO.		US5007541064			8.654	34,12	28/09/23				36,67	317.342	0,61	0,29
LMT US EQUITY	LOCKHEED MARTIN CORP		US5398301094			883	441,63	22/11/23				452,08	399.187	0,76	0,36
MET US EQUITY	METLIFE INC		US59156R1086			2.208	64,87	28/09/23				66,30	146.390	0,28	0,13
MMM US EQUITY	3M CO		US88579Y1010			4.298	94,57	22/11/23				109,50	470.631	0,90	0,42
NFLX US EQUITY	NETFLIX INC		US64110L1061			853	468,33	22/11/23				490,40	418.311	0,80	0,38
TESLA US EQUITY	TESLA INC		US88160R1014			1.734	234,94	22/11/23				254,35	441.043	0,84	0,40
WMT US EQUITY	WAL-MART STORES INC		US9311421039			2.592	155,73	22/11/23				157,49	408.214	0,78	0,37
GRUP TOPLAMI													52.294.550	100,00	47,01

ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2024 ve 31 ARALIK 2023 TARİHLİ FİYAT RAPORLARI
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU EK-1

YATIRIMLAR	İhraççı	Vade	ISIN kodu	Nominal faiz oranı	Faiz ödeme sayısı	Nominal değer	Birim alış fiyatı	Satın alış tarihi	İç iskonto oranı	Borsa sözleşme no	Repo teminat tutarı	Günlük birim değer	Toplam değer	Grup (%)	Toplam (%)
B.BORÇLANMA SENETLERİ															
Finansman Bonosu	HUZUR FAKTORİNG	03/01/24	TRFHZRF12410			20.000	86,74	01/09/23				99,77	1.995.400	5,31	1,79
Finansman Bonosu	ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.	04/01/24	TRFULFK12418			10.000	100,00	31/08/23				114,80	1.148.000	3,06	1,03
Finansman Bonosu	Akça Kimyevi Maddeler Nakliyat Ticaret Ve Sanayi A.Ş.	05/01/24	TRFAKCK12419			10.000	100,00	17/10/23				110,28	1.102.800	2,94	0,99
Finansman Bonosu	LİDER FAKTORİNG A.Ş.	05/01/24	TRFLDFK12414			10.000	100,00	05/09/23				114,19	1.141.900	3,04	1,03
Finansman Bonosu	AKDENİZ FAKTORİNG	10/01/24	TRFAKDN12429			10.000	100,00	12/10/23				110,81	1.108.100	2,95	1,00
Finansman Bonosu	ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.	12/01/24	TRFULFK12426			10.000	100,00	07/09/23				113,90	1.139.000	3,03	1,02
Finansman Bonosu	Tam Finans Faktoring A.Ş.	17/01/24	TRFTAMF12427			20.000	100,00	12/10/23				110,11	2.202.200	5,86	1,98
Finansman Bonosu	LİDER FAKTORİNG A.Ş.	18/01/24	TRFLDFK12422			10.000	100,00	21/09/23				113,41	1.134.100	3,02	1,02
Finansman Bonosu	ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.	19/01/24	TRFULFK12434			7.500	100,00	14/09/23				113,59	851.925	2,27	0,77
Finansman Bonosu	PASHA YATIRIM BANKASI A.Ş.	01/02/24	TRFPASH22419			25.000	87,83	05/10/23				96,68	2.417.000	6,43	2,17
Finansman Bonosu	ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.	02/02/24	TRFULFK22417			30.000	100,00	29/09/23				111,87	3.356.100	8,93	3,02
Finansman Bonosu	DARDANEL ÖNENTAŞ GIDA SANAYİ A.Ş.	06/02/24	TRFDRDL22413			10.000	100,00	29/08/23				115,22	1.152.200	3,07	1,04
Finansman Bonosu	AK FAKTORİNG A.Ş.	09/02/24	TRFAKFT22412			15.000	83,71	14/09/23				95,42	1.431.300	3,81	1,29
Finansman Bonosu	İNO YATIRIM A.Ş.	09/02/24	TRFINFM22414			29.400	90,49	15/11/23				95,73	2.814.462	7,49	2,53
Finansman Bonosu	ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	09/02/24	TRFSKMD22414			30.000	90,52	10/11/23				95,82	2.874.600	7,65	2,58
Finansman Bonosu	ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.	09/02/24	TRFULFK22425			20.000	100,00	06/10/23				110,94	2.218.800	5,91	2,00
Finansman Bonosu	T.C. TOPRAK MAHSÜLLERİ OFİSİ A.Ş.	13/02/24	TRFTMOF22419			50.000	89,42	09/11/23				95,11	4.755.500	12,66	4,28
Finansman Bonosu	BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA A.Ş.	14/02/24	TRBFBOK22411			30.000	84,69	17/10/23				94,05	2.821.500	7,51	2,54
Finansman Bonosu	TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	14/02/24	TRFTCMD22427			20.000	87,73	11/10/23				95,09	1.901.800	5,06	1,71
GRUP TOPLAMI													37.566.687	100,00	33,79
C. KİRA SERTİFİKALARI															
ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.	ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.		TRDZKBV12410			550.000	100	03/10/23				110	603.735	100,00	0,54
GRUP TOPLAMI													603.735	100,00	0,54
D.YATIRIM FONU															
Y.Fonu Türk															
Borsa Y.Fonu Yabancı	iShares MSCI Emerging Markets ETF		US4642872349			11.481	39,87	20/12/23				40,21	461.651	3,43	0,42
Borsa Y.Fonu Yabancı	ISHARES MSCI BRAZIL ETF		US4642864007			14.130	34,82	20/12/23				35,05	495.257	3,68	0,45
Y.Fonu Yabancı	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		TRYALBT00176			5.742.128	1,00	26/12/23				1,01	5.799.549	43,04	5,21
Y.Fonu Türk	Gri Portföy Yönetimi A.Ş.		TRYGRIP00058			247.213	1,01	28/09/23				1,49	368.347	2,73	0,33
Y.Fonu Türk	ALLBATROSS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		TRYALBT00028			4.380.246	1,44	29/12/23				1,45	6.351.357	47,12	5,71
GRUP TOPLAMI													13.476.161	100,00	12,12
E.DİĞER															
Mevduat	ICBC TURKEY BANK A.Ş.					3.100.000	43,50					43,50	3.199.273	43,98	2,88
VIOP Nakit Teminatı													4.074.727	56,02	3,66
GRUP TOPLAMI													7.274.000	100,00	6,54
FON PORTFÖY DEĞERİ													111.215.133		

ALLBATROSS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU EK-2

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu	31 Aralık 2024			31 Aralık 2023		
	Tutarı (TL)	Grup %	Toplam %	Tutarı (TL)	Grup %	Toplam %
A. Fon/Ortaklık Portföy Değeri	52.017.787	100,0%	104,6%	111.215.133	100,0%	101,4%
B. Hazır Değerler (+)	6.299	100,00%	0,0%	103.745	100,0%	0,1%
a) Kasa						
b) Bankalar	6.299	100,0%	0,0%	103.745	100,0%	0,1%
c) Diğer Hazır Değerler						
C. Alacaklar (+)				19.593.524	100,0%	17,9%
a) Takastan Alacaklar				19.592.343	100,0%	17,9%
b) Diğer Alacaklar				1.181	0,0%	0,0%
Ç. Diğer Varlıklar (+)						
D. Borçlar (-)	2.298.806	100,0%	4,6%	21.216.268	100,0%	19,3%
a) Takasa Borçlar	2.110.018	91,8%	4,2%	20.937.443	98,7%	19,1%
b) Yönetim Ücreti	86.605	3,8%	0,2%	128.249	0,6%	0,1%
c) Ödenecek Vergi						
ç) İhtiyatlar						
d) Krediler						
e) Diğer Borçlar	102.183	4,4%	0,2%	150.576	0,7%	0,1%
f) Kayda Alma Ücreti						
Toplam Değer/Net Varlık Değeri	49.725.280		100%	109.696.134		100%

Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	500.000.000	500.000.000
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	486.068.268	457.623.336