

**AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**(5) NO'LU VARLIK FİNANSMAN FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE**  
**BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (5) No'lu Varlık Finansman Fonu Aktif Yatırım Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu'na

#### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### 1) Görüş

Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (5) No'lu Varlık Finansman Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2023 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim 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 2023 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.

##### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen 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 Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak 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

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve üye firmalarının her biri ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. Global üye firma ağımızla ilgili daha fazla bilgi almak için [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) adresini ziyaret ediniz.

#### 4) Fon Yönetimi'nin 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.

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

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine 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.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve 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.

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

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

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

### B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak-31 Aralık 2023 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğüne 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 Volkan Becerik'tir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Volkan Becerik, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Kasım 2024

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                           | <b>SAYFA</b> |
|--------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>                          | <b>1</b>     |
| <b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>  | <b>2</b>     |
| <b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>  | <b>3</b>     |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>                              | <b>4</b>     |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....</b> | <b>5-29</b>  |

AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş. (5) NO'LU VARLIK FİNANSMAN FONU  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM  
TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                             | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>Cari Dönem<br/>31 Aralık<br/>2023</b> | <b>Geçmiş Dönem<br/>31 Aralık<br/>2022</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Varlıklar</b>                                                            |                                |                                          |                                            |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                                   | 21                             | 98.484                                   | 134.498.111                                |
| Diğer Alacaklar                                                             | 5                              | -                                        | 125.154                                    |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a                                             |                                |                                          |                                            |
| Yansıtılan Finansal Varlıklar                                               | 18                             | 416.678.109                              | 33.121.546                                 |
| İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar                        | 18                             | 303.613.973                              | 666.429.874                                |
| <b>Toplam Varlıklar (A)</b>                                                 |                                | <b>720.390.566</b>                       | <b>834.174.685</b>                         |
| <b>Yükümlülükler</b>                                                        |                                |                                          |                                            |
| İhraç edilen menkul kıymetler                                               | 6                              | 595.725.996                              | 808.767.610                                |
| Diğer Borçlar                                                               | 5                              | 1.817.620                                | 3.525.380                                  |
| <b>Toplam Yükümlülükler (Toplam<br/>Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b> |                                | <b>597.543.616</b>                       | <b>812.292.990</b>                         |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>                                |                                | <b>122.846.950</b>                       | <b>21.881.695</b>                          |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş. (5) NO'LU VARLIK FİNANSMAN FONU  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA  
ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                            | Dipnot<br>Referansları | Cari Dönem<br>1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2023 | Geçmiş Dönem<br>17 Haziran-<br>31 Aralık<br>2022 |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                                |                        |                                            |                                                  |
| Faiz Gelirleri                                                             | 11                     | 145.356.948                                | 97.614.103                                       |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin<br>Gerçekleşmiş Kar / (Zarar)   | 11                     | 30.377.278                                 | 13.898.072                                       |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin<br>Gerçekleşmemiş Kar / (Zarar) | 11                     | 26.825.043                                 | 7.994.315                                        |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri)</b>                                |                        | <b>202.559.269</b>                         | <b>119.506.490</b>                               |
| Yönetim Ücretleri                                                          | 9                      | (100.000)                                  | -                                                |
| Denetim Ücretleri                                                          | 9                      | (122.850)                                  | (30.000)                                         |
| Beklenen Zarar Karşılıkları                                                | 9                      | (1.029.535)                                | (1.696.389)                                      |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                         | 9, 12                  | (74.766)                                   | (641.571)                                        |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                                             |                        | <b>(1.327.151)</b>                         | <b>(2.367.960)</b>                               |
| <b>Esas Faaliyet Karı</b>                                                  |                        | <b>201.232.118</b>                         | <b>117.138.530</b>                               |
| Finansman Giderleri                                                        | 13                     | (100.266.863)                              | (95.256.835)                                     |
| <b>Net Dönem Karı (A)</b>                                                  |                        | <b>100.965.255</b>                         | <b>21.881.695</b>                                |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir (B)</b>                                            |                        | -                                          | -                                                |
| <b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK<br/>DEĞERİNDE ARTIŞ (A+B)</b>                 |                        | <b>100.965.255</b>                         | <b>21.881.695</b>                                |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş. (5) NO'LU VARLIK FİNANSMAN FONU  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM  
DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                       |                                | <b>Cari Dönem<br/>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2023</b> | <b>Geçmiş Dönem<br/>17 Haziran-<br/>31 Aralık<br/>2022</b> |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
|                                                       | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> |                                                      |                                                            |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>   |                                | <b>21.881.695</b>                                    | -                                                          |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/ (Azalış) | 10                             | 100.965.255                                          | 21.881.695                                                 |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                         | 10                             | -                                                    | -                                                          |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                          | 10                             | -                                                    | -                                                          |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>   |                                | <b>122.846.950</b>                                   | <b>21.881.695</b>                                          |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş. (5) NO'LU VARLIK FİNANSMAN FONU  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ  
TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                      |                        | Cari Dönem<br>1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2023 | Geçmiş Dönem<br>17 Haziran-<br>31 Aralık<br>2022 |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|                                                                      | Dipnot<br>Referansları |                                            |                                                  |
| <b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                    |                        | <b>78.641.987</b>                          | <b>(674.269.499)</b>                             |
| Net Dönem Karı/Zararı                                                |                        | 100.965.255                                | 21.881.695                                       |
| Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili<br>Düzeltilmeler         |                        | (70.885.593)                               | (8.655.194)                                      |
| Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltilmeler                 |                        | (45.090.085)                               | (2.357.268)                                      |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları<br>ile İlgili Düzeltilmeler | 11                     | (26.825.043)                               | (7.994.315)                                      |
| Beklenen Zarar Karşılıkları ile İlgili Düzeltilmeler                 |                        | 1.029.535                                  | 1.696.389                                        |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                   |                        | <b>3.472.240</b>                           | <b>(689.853.268)</b>                             |
| Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltilmeler                    | 5                      | 125.154                                    | (125.154)                                        |
| Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltilmeler                      | 5                      | (1.707.760)                                | 3.525.380                                        |
| Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltilmeler           |                        | 5.054.846                                  | (693.253.494)                                    |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                     |                        | <b>45.090.085</b>                          | <b>2.357.256</b>                                 |
| Alınan Faiz                                                          | 11                     | 145.356.948                                | 97.614.103                                       |
| Faiz Ödemeleri                                                       |                        | (100.266.863)                              | (95.256.847)                                     |
| <b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                  |                        | <b>(213.041.614)</b>                       | <b>808.767.610</b>                               |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetlerle İlgili Nakit Girişleri               |                        | (213.041.614)                              | 808.767.610                                      |
| <b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce</b>               |                        |                                            |                                                  |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b>         |                        | <b>(134.399.627)</b>                       | <b>134.498.111</b>                               |
| <b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve</b>                   |                        |                                            |                                                  |
| <b>Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>                            |                        | -                                          | -                                                |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>         |                        | <b>(134.399.627)</b>                       | <b>134.498.111</b>                               |
| <b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>                       | 21                     | <b>134.498.111</b>                         | -                                                |
| <b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>                | 21                     | <b>98.484</b>                              | <b>134.498.111</b>                               |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## 1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 1.1. Genel Bilgiler

Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 58'inci maddesine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere ihraç edilen varlığa dayalı menkul kıymetler karşılığında toplanan paralarla, varlığa dayalı menkul kıymet sahipleri hesabına inançlı mülkiyet esaslarına göre fona devredilen varlıkların yönetilmesi amacıyla 17 Haziran 2022 tarihinde Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (5) no'lu Varlık Finansmanı Fonu kurulmuştur.

Fon, Kurucu ile imzaladığı "Varlık Devir Sözleşmesi" kapsamında yatırımcılara üç farklı vade diliminde nominal değeri toplam 808.767.610 TL olan Varlığa Dayalı Menkul Kıymet ("VDMK") ihracı gerçekleştirerek faaliyetlerine başlamıştır.

Fonun muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri Sermaye Piyasası Kanunu, Bankacılık Kanunu, TTK, VUK ve Borçlar Kanunu'nun ilgili hükümlerine uygun olarak, kurucunun ve fon kurulu üyelerinin hesapları dışında özel hesaplarda izlenir. Fon varlıkları SPK'nın III-58.1 numaralı "Varlığa veya İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler Tebliği"nde ("Tebliğ") belirtilen esaslar çerçevesinde kaydedilir.

Fon Kurucusu ve Yöneticisi ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

#### **Kurucu ve Yönetici:**

Unvanı: Aktif Yatırım Bankası A.Ş.

Merkez Adresi: Esentepe Mahallesi Kore Şehitleri Caddesi No: 8/1 34394 Şişli / İstanbul

#### **Fon portföyünün yönetimi**

Fon'un yönetimi, Kurucu Yönetim Kurulu'nca atanan Fon Kurulu tarafından yürütülmekte olup, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine uygun olarak yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Fon izahnamesi ve 9 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan SPK'nın III-58.1 numaralı "Varlığa veya İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yönetilmektedir.

Kurucu ile imzalanan "Aracılık Sözleşmesi" kapsamında Kurucu, Fon tarafından VDMK'ların Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde veya Kurucu'nun şubeleri aracılığıyla nitelikli yatırımcılara satışına aracılık etmiş ve VDMK bedellerinin itfa tarihlerinde yatırımcılara ödenmesine aracılık etmekle sorumludur. Fon, Kurucu'dan aldığı aracılık hizmetleri karşılığında VDMK satış bedelinin onbinde üç'ü kadar aracılık ücreti ödeyecektir.

Fon içtüzüğü uyarınca, Fon ile Kurucu arasında hizmet sözleşmesi mevcut olup, söz konusu sözleşme Kurucu'nun Fon'un portföyünde yer alan varlıkların günlük idaresi hizmetlerinin, aynı zamanda Fon Kurucusu olan hizmet sağlayıcı tarafından sağlanmasına ilişkin esas ve usuller, hizmetin kapsamı, hizmet sağlayıcının görev ve sorumlulukları ve bu kapsamda tarafların birbirlerine karşı olan hak ve yükümlülüklerini belirler.

Fon ile Kurucu arasında operasyon sorumlusu hizmet sözleşmesi mevcut olup; söz konusu sözleşme Kurucu tarafından Fon'un iç tüzüğünün hazırlanması ve tescili; fon portföyünün oluşturulması, değerlendirilmesi ve fon varlıklarının tebliğ hükümleri çerçevesinde saklanması, kaydedilmesi, kayıtların doğru olarak tutulması ve izlenmesi, bunlara ilişkin belge düzeninin kurulması ve bilgi ve belgelerin muhafazası; bankalar nezdinde fon adına hesap açılması, VDMK sahiplerine ödemelerin doğru olarak yapılması ile fondan yapılan diğer harcamaların tebliğ hükümlerine uygunluğu; tebliğ hükümlerine uygun olarak VDMK sahiplerine kurulca belirlenen standartları haiz periyodik raporların hazırlanması; hizmet sağlayıcı tarafından verilen hizmetin uygun bir şekilde yapılmasının sağlanması ve hizmet sağlayıcının hizmet sözleşmesinde belirlenen yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde değiştirmesi; fon portföyüne alınan varlıklara ilişkin belgeler, fonun bağımsız denetim raporları ve hizmet sağlayıcı tarafından hazırlanan raporlar dahil fonun tüm defter, kayıt ve belgeleri fon denetçisine sağlamak, Kanun, tebliğ, fon içtüzüğü, izahname veya SPK düzenlemesiyle getirilebilecek diğer yükümlülüklerin yerine getirilmesi maddelerini içerir.

#### **Fon süresi**

Fon ilk ihraç tarihi 17 Haziran 2022'dir, 30 Eylül 2025'de itfa olacaktır.

## 1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

### 1.1. Genel Bilgiler (Devamı)

#### **Fon portföyünün yönetimi**

Fon'un, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu ("Kanun") uyarınca Kurucu sorumludur. Fon portföyü, Kurucu tarafından, SPK düzenlemelerine uygun olarak yapılacak hizmet sözleşmeleri çerçevesinde ilgili tebliğler ve Fon içtüzüğü hükümleri dahilinde yönetilir.

#### **Fon portföyünün yapısı ve aktif yönetimi**

Fon varlıklarını oluşturan bütün Varlıklar, Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından, gerçek kişilere kullanılmış olan, taşınmazlar üzerinde Aktif Yatırım Bankası A.Ş. lehine rehin bulunması ve Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin zorunlu kasko sigortası kapsamında dain-i mürtehin sıfatına haiz olması dolayısıyla teminatlı olan taşıt kredilerinden oluşmaktadır.

Fonun mal varlığı, kurucunun, fona hizmet sağlayanların ve kaynak kuruluşların mal varlığından ayrıdır. Fon mal varlığı, ipotek veya varlığa dayalı menkul kıymetler itfa edilinceye kadar; kurucunun, fona hizmet sağlayanların ve kaynak kuruluşların yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi hâlinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, ihtiyati tedbir konulamaz ve iflas masasına dâhil edilemez.

Fon hesaplarında biriken tutarlar bankalar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları, mevduat, katılım hesabı, başka VFF'ler tarafından ihraç edilen VDMK'lar, kira sertifikaları, ters repo işlemleri, para piyasası fonları, kısa vadeli borçlanma araçları fonları ve Takasbank para piyasası işlemleri gibi piyasa enstrümanları ile değerlendirilecektir. Fon portföyüne ilişkin nakit akışlarında yaşanabilecek aksamalar nedeni ile Fon yasal mevzuatın izin verdiği sınırlar çerçevesinde borçlanabilecektir.

Fon kurulu, varlığa dayalı menkul kıymetlerin sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde fonu temsil ederve yönetir. Fon portföyüne alınan varlıkların kayıtlarının doğruluğundan ve bu varlıkların korunması ve saklanması fon kurulu sorumludur.

Kaynak kuruluş veya kurucu risk tutma yükümlülüğü kapsamında Tebliğ'de belirtilen oranda VDMK'ları satın almak ve vade sonuna kadar tutmakla yükümlüdür.

Tebliğde öngörülen durumlar haricinde fon portföyündeki varlıklar değiştirilemez ve varlıklar fon portföyünden çıkartılamaz.

Fon, yalnızca nakit yönetimi amacıyla ve varlıklar toplamının %1'ini geçmeyecek tutarda borçlanabilir.

#### **Değerlemede uygulanan döviz kurları**

Raporlama tarihi itibarıyla portföyde döviz cinsinden varlık mevcut değildir.

#### **Sigorta ve Garanti**

##### *Sigorta*

Fon varlıklarını oluşturan bütün varlıklar, Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından, PTT aracılığıyla emekli maaşı alan gerçek kişilere kullanılmış olan eşit taksitli, hayat sigortası teminatlı tüketici kredilerinden oluşmaktadır. Devir işlemi sonucunda ilgili varlıkların sahipliğiyle ilgili tüm haklar Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin dain-i mürtehin sıfatı ile "Devir Sözleşmesi" ile söz konusu hayat sigortaları üzerindeki haklar dahil Fon'a geçmiştir. Bu kapsamda kredilerin kredi riski düşük olarak değerlendirilmektedir.

##### *Garanti*

Bir Garantör bulunmamasına rağmen taksitlerden sağlanan nakit akışı VDMK vade tarihlerine kadar VFF tarafından değerlendirilecek olup, VFF'nin söz konusu nakit akışları düşük riskli yatırım enstrümanlarında değerlendirilerek getiri elde etmesi öngörülmektedir. Söz konusu getiri tüm VDMK'lar itfa olana kadar Fon bünyesinde muhafaza edilecek olup ek bir garanti sağlayacaktır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### Uygulanan Muhasebe Standartları

##### Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TFRS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 31 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları" başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

##### Finansal Tabloların Onaylanması

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 27 Kasım 2024 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

##### Ölçüm Esasları

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

##### 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:

Not 19 – Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

#### **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.

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

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

#### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK, 23 Kasım 2023 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile Büyük ve Orta Boy İşletmeler İçin Finansal Raporlama Standardı (BOBİ FRS) uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" ile "BOBİ FRS Bölüm 25 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"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 belirleyebileceğine ilişkin duyuru yayınlamıştır. Bu duyuruya istinaden SPK, 7 Mart 2024 tarihli 2024/14 sayılı kararı uyarınca varlık finansman fonlarının 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolarının TMS 29 kapsamında yapılması gereken enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamasına karar vermiştir. Bu çerçevede 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

#### 2.2. 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.

#### 2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde finansal tabloları etkileyen muhasebe politikası değişikliği yoktur. Tespit edilen önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır.

#### 2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

##### a) 2023 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

|                        |                                                                                       |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| TMS 1 (Değişiklikler)  | <i>Muhasebe Politikalarının Açıklanması</i>                                           |
| TMS 8 (Değişiklikler)  | <i>Muhasebe Tahminleri Tanımı</i>                                                     |
| TMS 12 (Değişiklikler) | <i>Tek Bir İşlemden Kaynaklanan Varlık ve Yükümlülüklerle İlgili Ertelenmiş Vergi</i> |
| TMS 12 (Değişiklikler) | <i>Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Modeli Kuralları</i>                     |

##### **TMS 1 (Değişiklikler) Muhasebe Politikalarının Açıklanması**

Bu değişiklik muhasebe politikalarının açıklanmasında işletmelerin önemliliği (materiality) esas almalarını gerektirmektedir.

TMS 1'de yapılan bu değişiklik 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir.

##### **TMS 8 (Değişiklikler) Muhasebe Tahminleri Tanımı**

Bu değişiklik "muhasebe tahminlerindeki değişiklik" tanımı yerine "muhasebe tahmini" tanımına yer verilerek, tahminlere ilişkin örnek ve açıklayıcı paragraflar ilâve edilmiş, ayrıca tahminlerin ileriye yönelik uygulanması ile hataların geçmişe dönük düzeltilmesi hususları ve bu kavramlar arasındaki farklar netleştirilmiştir.

TMS 8'de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

Yapılan değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

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

### 2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

#### a) 2023 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

##### **TMS 12 (Değişiklikler) Tek Bir İşlemden Kaynaklanan Varlık ve Yükümlülüklerle İlgili Ertelenmiş Vergi**

Bu değişiklikler ile bir varlık ya da yükümlülüğün ilk defa finansal tablolara yansıtılmasına ilişkin muafiyetin varlık ile yükümlülüğün ilk kayda alındığı sırada eşit tutarlarda vergiye tabi ve indirilebilir geçici farkların oluştuğu işlemlerde geçerli olmadığı hususuna açıklık getirilmiştir.

TMS 12'de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

##### **TMS 12 (Değişiklikler) Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Modeli Kuralları**

Değişiklikler, İkinci sütun gelir vergisiyle ilgili ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerine ilişkin gerekliliklere geçici bir istisna sağlamaktadır. TMS 12'de yapılan bu değişiklik, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir.

#### b) 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                         | <i>Sigorta Sözleşmeleri</i>                                                                     |
| TFRS 17 (Değişiklikler)         | <i>Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler</i> |
| TFRS 4 (Değişiklikler)          | <i>TFRS 9'un Uygulanmasına İlişkin Geçici Muafiyet Süresinin Uzatılması</i>                     |
| TMS 1 (Değişiklikler)           | <i>Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması</i>                           |
| TFRS 16 (Değişiklikler)         | <i>Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü</i>                                        |
| TMS 1 (Değişiklikler)           | <i>Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler</i>                               |
| TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler) | <i>Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları</i>                                                         |
| TSRS 1                          | <i>Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler</i> |
| TSRS 2                          | <i>İklimle İlgili Açıklamalar</i>                                                               |

##### **TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri**

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

Yapılan değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

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

### 2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

#### **TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulanması – 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 4 (Değişiklikler) TFRS 9'un Uygulanmasına İlişkin Geçici Muafiyet Süresinin Uzatılması**

TFRS 17'nin yürürlük tarihinin sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 Ocak 2024'e ertelenmesiyle bu şirketlere sağlanan TFRS 9'un uygulanmasına ilişkin geçici muafiyet süresinin sona erme tarihi de 1 Ocak 2024 olarak revize edilmiştir.

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

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

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

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

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

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

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

TMS 1'deki değişiklikler, bir işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde sağlaması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırılmasını nasıl etkilediğini açıklamaktadır.

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

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

Yapılan değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

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

### 2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

#### **TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları**

TMS 7 ve TFRS 7’de yapılan değişiklikler, işletmelerin tedarikçi finansmanı anlaşmaları ve açıklama gereklilikleri hakkında mevcut açıklama gerekliliklerine niteliksel ve niceliksel bilgi sağlamalarını isteyen yol işaretleri eklemektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2024 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir.

#### **TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler**

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

#### **TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar**

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

Yapılan değişikliklerin Fon’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

### 2.5. 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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

#### Hasılat

##### Faiz gelirleri:

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

##### Fon toplam gider oranı ve yönetim ücretleri:

Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %10 (yüzdeon)'dur.

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmış aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutarın ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.

#### Giderler

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

#### Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini "GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)" hesabına dahil edilmektedir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkları elde tutarken kazanılan kar payları finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen ve gerçekleşmeyen kar/zarar olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü ve faiz gelirleri ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

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

### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Finansal varlıklar (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 dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

##### Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların alım-satımında elde edilen kar veya zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabına dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar” hesabına dahil edilir.

##### Satım ve geri alım anlaşmaları:

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo borçları hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle “Ters Repo Alacakları” olarak kaydedilir.

##### Krediler ve alacaklar:

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen diğer alacaklar bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

##### 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.

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

### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Finansal varlıklar (Devamı)

##### Uygulanan değerlendirme ilkeleri

(1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

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

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(2) 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.

#### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her raporlama 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.

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

### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır.

#### Diğer finansal yükümlülükler:

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir.

#### Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

#### Kur değişiminin etkileri

Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan 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. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri/Giderleri" hesabına yansıtılmaktadır.

#### 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.

#### Katılma belgeleri

Katılma belgelerinin alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır. Katılma payını içeren katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabında yansıtılmakta, geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

Katılma payı işlemleri günlük olarak MKK'ya bildirilir ve katılma payları MKK nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

#### Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

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

### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Vergi

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5'inci maddesinin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanunun 15'inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılacak dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34'üncü maddesinin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15'inci madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanunun 15'inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2020 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67'nci maddenin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Geçici 67'nci maddenin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunlarına göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

#### 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.

#### Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Fon'un finansal tabloların hazırlanmasında kullandığı önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları bulunmamaktadır.

## 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren dönemlerde finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

| <b>Borçlar</b>                                           | <b>31 Aralık<br/>2023</b> | <b>31 Aralık<br/>2023</b> |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Aktif Yatırım Bankası A.Ş. - Aracılık sözleşme ücreti    | 282.338                   | 282.338                   |
| Aktif Yatırım Bankası A.Ş. - Operasyon sorumluluk ücreti | 1.050                     | 525                       |
|                                                          | <b>283.388</b>            | <b>282.863</b>            |

b) 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

| <b>İlişkili taraflarla yapılan işlemlerden gelirler / (giderler)</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2023</b> | <b>17 Haziran-<br/>31 Aralık<br/>2023</b> |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------|
| Aktif Yatırım Bankası A.Ş. - Aracılık sözleşme ücreti                | -                                     | (282.338)                                 |
|                                                                      | <b>-</b>                              | <b>(282.338)</b>                          |

#### 5. ALACAK VE BORÇLAR

| <b>Alacaklar</b>  | <b>31 Aralık<br/>2023</b> | <b>31 Aralık<br/>2022</b> |
|-------------------|---------------------------|---------------------------|
| PTT'den Alacaklar | -                         | 125.154                   |
|                   | <b>-</b>                  | <b>125.154</b>            |

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2022: Bulunmamaktadır).

| <b>Borçlar</b>                    | <b>31 Aralık<br/>2023</b> | <b>31 Aralık<br/>2022</b> |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Vergi Borçları                    | 1.232.466                 | 3.211.164                 |
| Aracılık Sözleşme Giderleri       | 282.338                   | 282.338                   |
| Yönetim Ücretleri                 | 100.000                   | -                         |
| Denetim Ücretleri                 | 152.850                   | 30.000                    |
| Operasyon Sorumlusu Hizmet Ücreti | 1.050                     | 525                       |
| Diğer borçlar                     | 48.916                    | 1.353                     |
|                                   | <b>1.817.620</b>          | <b>3.525.380</b>          |

Fon'un 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla vergi borçları detayı aşağıdaki gibidir:

| <b>Vergi Borçları</b>                                   | <b>31 Aralık<br/>2023</b> | <b>31 Aralık<br/>2022</b> |
|---------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Kaynak kullanımını destekleme fonu (KKDF) tahakkuku     | 922.766                   | 2.408.319                 |
| Bankacılık Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) tahakkuku | 309.700                   | 802.845                   |
|                                                         | <b>1.232.466</b>          | <b>3.211.164</b>          |

## 6. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

Fon'un ihraç ettiği menkul kıymetler emekli maaşını PTT üzerinden alan gerçek kişilere kullanılmış olan kredi borçlularından alacaklar karşılığında farklı vadelerde nitelikli yatırımcılara satılmış VDMK'lardan oluşmaktadır.

VDMK'lar sadece Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarı'nda işlem görebilmektedir.

|                                                                      | 31 Aralık<br>2023  | 31 Aralık<br>2022  |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| İhraç edilen menkul kıymetler nominal değeri                         | 600.000.000        | 816.000.000        |
| İhraç edilen menkul kıymetler gerçekleşmemiş finansman giderleri (-) | (4.274.004)        | (7.232.390)        |
|                                                                      | <b>595.725.996</b> | <b>808.767.610</b> |

  

| <u>Vade</u>                        | <u>Nominal</u>     | <u>Faiz Oranı</u> |
|------------------------------------|--------------------|-------------------|
| 30 Eylül 2025                      | 600.000.000        | %16,25            |
|                                    | <b>600.000.000</b> |                   |
| Gerçekleşmemiş Finansman Giderleri | (4.274.004)        |                   |
| Net Defter Değeri                  | <b>595.725.996</b> |                   |

## 7. BORÇLANMA MALİYETİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2022: Bulunmamaktadır).

## 8. 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.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, Viop işlemleri için teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2022: Bulunmamaktadır).

## 9. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|                                    | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2023 | 17 Haziran-<br>31 Aralık<br>2022 |
|------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| Beklenen Zarar Karşılık Giderleri  | 1.029.535                    | 1.696.389                        |
| Denetim Ücretleri                  | 122.850                      | 30.000                           |
| Yönetim Ücretleri                  | 100.000                      | -                                |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 74.766                       | 641.571                          |
|                                    | <b>1.327.151</b>             | <b>2.367.960</b>                 |

#### 10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

|                                                       | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2023 | 17 Haziran-<br>31 Aralık<br>2022 |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| <b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı)</b>   | <b>21.881.695</b>            | -                                |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/ (Azalış) | 100.965.255                  | 21.881.695                       |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                         | -                            | -                                |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                          | -                            | -                                |
| <b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu)</b>   | <b>122.846.950</b>           | <b>21.881.695</b>                |

#### 11. HASILAT

|                                                                    | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2023 | 17 Haziran-<br>31 Aralık<br>2022 |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| <b><u>Esas Faaliyet Gelirleri/Giderleri</u></b>                    |                              |                                  |
| Faiz Gelirleri                                                     | 145.356.948                  | 97.614.103                       |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar   | 30.377.278                   | 13.898.072                       |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | 26.825.043                   | 7.994.315                        |
|                                                                    | <b>202.559.269</b>           | <b>119.506.490</b>               |

#### 12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

|                                                  | 31 Aralık<br>2023 | 31 Aralık<br>2022 |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</u></b> |                   |                   |
| Diğer Giderler (*)                               | 74.766            | 641.571           |
|                                                  | <b>74.766</b>     | <b>641.571</b>    |

(\*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde vergi, resim harç vb giderler, aracılık sözleşme ücreti ve diğer giderler bulunmaktadır (31 Aralık 2022: vergi, resim harç vb giderler, aracılık sözleşme ücreti ve diğer giderler bulunmaktadır).

#### 13. FİNANSMAN GİDERLERİ

|                                   | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2023 | 17 Haziran-<br>31 Aralık<br>2022 |
|-----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| <b><u>Finansman Giderleri</u></b> |                              |                                  |
| VDMK Faiz Giderleri               | 100.266.863                  | 95.256.835                       |
|                                   | <b>100.266.863</b>           | <b>95.256.835</b>                |

#### 14. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2022: Bulunmamaktadır).

#### 15. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bakınız Bölüm 2 "Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar".

## 16. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

## 17. TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2022: Bulunmamaktadır).

## 18. FİNANSAL ARAÇLAR

| <u>Finansal Varlıklar</u>                                                 | <u>31 Aralık<br/>2023</u> | <u>31 Aralık<br/>2022</u> |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara<br>Yansıtılan Finansal Yatırımlar | 416.678.109               | 33.121.546                |
|                                                                           | <b><u>416.678.109</u></b> | <b><u>33.121.546</u></b>  |

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

|                        | <u>31 Aralık 2023</u>     |                           |                           |
|------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                        | <u>Nominal Değeri</u>     | <u>Maliyet Değeri</u>     | <u>Kayıtlı Değeri</u>     |
| Banka Bonoları         | 50.000.000                | 50.000.000                | 53.399.221                |
| Özel Sektör Tahvilleri | 506.733.240               | 336.422.964               | 363.278.888               |
|                        | <b><u>556.733.240</u></b> | <b><u>386.422.964</u></b> | <b><u>416.678.109</u></b> |

  

|                        | <u>31 Aralık 2022</u>    |                          |                          |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                        | <u>Nominal Değeri</u>    | <u>Maliyet Değeri</u>    | <u>Kayıtlı Değeri</u>    |
| Banka Bonoları         | 15.147.500               | 10.823.286               | 11.165.213               |
| Özel Sektör Tahvilleri | 27.039.200               | 20.804.781               | 21.956.333               |
|                        | <b><u>42.186.700</u></b> | <b><u>31.628.067</u></b> | <b><u>33.121.546</u></b> |

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla banka bonolarının yıllık faiz oranı %0 olup vadesi 2 Şubat 2024’tür (31 Aralık 2022: yıllık faiz oranı %10 olup vadesi 31 Mayıs 2024’tür).

31 Aralık 2023 tarihinde özel sektör tahvilinin yıllık faiz oranı %32 ile %43,10 arasında olup vadeleri 5 Eylül 2024 ile 19 Haziran 2025 arasındadır (31 Aralık 2022: yıllık faiz oranı %10 olup vadesi 16 Şubat 2024’tür).

#### 18. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Fon'un itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal varlıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                              | 31 Aralık<br>2023  | 31 Aralık<br>2022  |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Krediler                     |                    |                    |
| -Anapara tutarı              | 302.365.518        | 664.150.823        |
| -Gelir reeskontu             | 3.974.380          | 3.975.440          |
| -Beklenen zarar karşılıkları | (2.725.925)        | (1.696.389)        |
|                              | <b>303.613.973</b> | <b>666.429.874</b> |

Fon'un varlık havuzunu oluşturan kredilerin tamamı taşıt alımı için gerçek kişilere kullanırılmış olan eşit taksitli kredilerden oluşmaktadır.

Söz konusu kredilerin geri ödemeleri, kredi borçlularının muvafakati dahilinde ilgili müşteri için Aktif Yatırım Bankası A.Ş. nezdinde açılan kredi hesabına aylık bazda taksitlerin ödenmesi suretiyle yapılmaktadır.

Fon varlıklarını oluşturan bütün Varlıklar, Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından, gerçek kişilere kullanırılmış olan, taşıtlar üzerinde Aktif Yatırım Bankası A.Ş. lehine rehin bulunması ve Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin zorunlu kasko sigortası kapsamında dain-i mürtehin sıfatına haiz olması dolayısıyla teminatlı olan taşıt kredilerinden oluşmaktadır. Kurucu, "Devir Sözleşmesi" ile söz konusu poliçelere ilişkin haklarını Fon'a devretmiştir.

Beklenen zarar karşılıklarının detayı aşağıda sunulmuştur.

|                                   | 31 Aralık<br>2023 | 31 Aralık<br>2022 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Aşama beklenen zarar karşılığı | 727.440           | 1.042.782         |
| 2. Aşama beklenen zarar karşılığı | 207.699           | 98.891            |
| 3. Aşama beklenen zarar karşılığı | 1.790.785         | 554.716           |
|                                   | <b>2.725.925</b>  | <b>1.696.389</b>  |

Kredilerin kalan anaparaların vade dağılımı:

|                      | 31 Aralık<br>2023  | 31 Aralık<br>2022  |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| 2022 vadeli krediler | 1.811              | 5.394              |
| 2023 vadeli krediler | 968.555            | 69.241.187         |
| 2024 vadeli krediler | 50.815.349         | 194.371.205        |
| 2025 vadeli krediler | 249.790.278        | 391.419.770        |
| 2026 vadeli krediler | 781.943            | 9.113.267          |
| 2027 vadeli krediler | 7.582              | -                  |
|                      | <b>302.365.518</b> | <b>664.150.823</b> |

## 18. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Kredilerin temerrüt durumu:

Fon, vade tarihinden itibaren 90 günden uzun bir süredir tahsil edemediği alacağını temerrüde düşmüş olarak kabul etmektedir. 31 Aralık 2023 itibarıyla 30 günden fazla vadesi geçmiş alacaklarının tutarı 3.827.656 TL'dir (31 Aralık 2022: 3.339.544 TL).

|                                           | 31 Aralık<br>2023 | 31 Aralık<br>2022 |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Vadesi üzerinden 31-60 gün geçmiş         | 591.915           | 1.232.834         |
| Vadesi üzerinden 61-90 gün geçmiş         | 427.880           | 833.610           |
| Vadesi üzerinden 90 + günden fazla geçmiş | 2.807.860         | 1.273.100         |
|                                           | <b>3.827.656</b>  | <b>3.339.544</b>  |

## 19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

### Finansal Risk Faktörleri

Fon, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Fon'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

### Faiz oranı 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 araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur:

|                                                           | 31 Aralık 2023       | 31 Aralık 2022       |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sabit Faizli Araçlar</b>                               |                      |                      |
| İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar      | 416.678.109          | 33.121.546           |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar | 303.613.973          | 666.429.874          |
| <b>Sabit Faizli Finansal Yükümlülükler</b>                |                      |                      |
| İhraç edilen menkul kıymetler                             | 595.725.996          | 808.767.610          |
|                                                           | <b>1.316.018.078</b> | <b>1.508.319.030</b> |

## 19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (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 fonlarındaki paylar kar payı ve kar payı değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla fiyat riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2022: Bulunmamaktadır).

### Kredi riski

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

**19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Kredi riski (Devamı)**

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

| 31 Aralık 2023                                                                              | Alacaklar      |             |                 |             | Bankalardaki<br>Mevduat | Finansal<br>Varlıklar(*) | Diğer |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|-----------------|-------------|-------------------------|--------------------------|-------|
|                                                                                             | Alacaklar      |             | Diğer Alacaklar |             |                         |                          |       |
|                                                                                             | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                         |                          |       |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                 | -              | -           | -               | -           | 98.484                  | 720.292.082              | -     |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | -              | -           | -               | -           | -                       | -                        | -     |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -              | -           | -               | -           | 98.484                  | 720.292.082              | -     |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri            | -              | -           | -               | -           | -                       | 812.097                  | -     |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               | -              | -           | -               | -           | -                       | 1.017.075                | -     |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                        | -              | -           | -               | -           | -                       | 2.807.860                | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                       | -              | -           | -               | -           | -                       | 1.790.785                | -     |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | -              | -           | -               | -           | -                       | -                        | -     |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                      | -              | -           | -               | -           | -                       | -                        | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                       | -              | -           | -               | -           | -                       | -                        | -     |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | -              | -           | -               | -           | -                       | -                        | -     |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                 | -              | -           | -               | -           | -                       | -                        | -     |

(\*) Finansal varlıklar içerisinde 303.613.973 TL tutarında kredi bulunmaktadır.

**19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Kredi riski (Devamı)**

|                                                                                             | Alacaklar      |             |                 |             |                      |                       |       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|-----------------------|-------|
|                                                                                             | Alacaklar      |             | Diğer Alacaklar |             |                      |                       |       |
| 31 Aralık 2022                                                                              | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf | Bankalardaki Mevduat | Finansal Varlıklar(*) | Diğer |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                 | -              | -           | -               | 125.154     | 134.498.111          | 699.551.420           | -     |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | -              | -           | -               | -           | -                    | -                     | -     |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -              | -           | -               | 125.154     | 134.498.111          | 699.551.420           | -     |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri            | -              | -           | -               | -           | -                    | 1.967.553             | -     |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               | -              | -           | -               | -           | -                    | 718.384               | -     |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                        | -              | -           | -               | -           | -                    | 1.273.100             | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                       | -              | -           | -               | -           | -                    | 554.716               | -     |
| - Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | -              | -           | -               | -           | -                    | -                     | -     |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                      | -              | -           | -               | -           | -                    | -                     | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                       | -              | -           | -               | -           | -                    | -                     | -     |
| - Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | -              | -           | -               | -           | -                    | -                     | -     |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                 | -              | -           | -               | -           | -                    | -                     | -     |

(\*) Finansal varlıklar içerisinde 666.429.874 TL tutarında kredi bulunmaktadır

## 19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Kur riski

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kur riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2022: Bulunmamaktadır).

### Likidite riski

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

#### 31 Aralık 2023

| <u>Sözleşme uyarınca vadelere</u>    | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı |                    |                     |                    |             |
|--------------------------------------|------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-------------|
|                                      | 3 aydan kısa (I)                         | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |             |
|                                      | Defter Değeri                            | (I+II+III+IV)      |                     |                    |             |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler |                                          |                    |                     |                    |             |
| Diğer Borçlar                        | 1.817.620                                | 1.817.620          | 1.817.620           | -                  | -           |
| İhraç Edilen menkul kıymetler        | 595.725.996                              | 600.000.000        | -                   | -                  | 600.000.000 |
| Toplam yükümlülük                    | 597.543.616                              | 601.817.620        | 1.817.620           | -                  | 600.000.000 |

#### 31 Aralık 2022

| <u>Sözleşme uyarınca vadelere</u>           | <u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u> |                           |                            |                           |          |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|----------|
|                                             | <u>3 aydan kısa (I)</u>                         | <u>3-12 ay arası (II)</u> | <u>1-5 yıl arası (III)</u> | <u>5 yıldan uzun (IV)</u> |          |
|                                             | <u>Defter Değeri</u>                            | <u>(I+II+III+IV)</u>      |                            |                           |          |
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> |                                                 |                           |                            |                           |          |
| Diğer Borçlar                               | 3.525.380                                       | 3.525.380                 | 3.525.380                  | -                         | -        |
| İhraç Edilen menkul kıymetler               | 808.767.610                                     | 816.000.000               | 109.000.000                | 707.000.000               | -        |
| <b>Toplam yükümlülük</b>                    | <b>812.292.990</b>                              | <b>819.525.380</b>        | <b>112.525.380</b>         | <b>707.000.000</b>        | <b>-</b> |

## 19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Finansal Araç Kategorileri

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

|                               | İtfa edilmiş<br>değerinden gösterilen<br>finansal varlıklar | Gerçeğe uygun<br>değer farkı<br>kar/zarara<br>yansıtılan finansal<br>varlıklar | İtfa edilmiş<br>değerinden<br>gösterilen<br>finansal<br>yükümlülükler | Defter değeri | Not |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------|-----|
| <b>31 Aralık 2023</b>         |                                                             |                                                                                |                                                                       |               |     |
| <u>Finansal varlıklar</u>     |                                                             |                                                                                |                                                                       |               |     |
| Nakit ve Nakit Benzerleri     | 98.484                                                      | -                                                                              | -                                                                     | 98.484        | 21  |
| Finansal Varlıklar (krediler) | 303.613.973                                                 | -                                                                              | -                                                                     | 303.613.973   | 18  |
| Finansal Varlıklar            | -                                                           | 416.678.109                                                                    | -                                                                     | 416.678.109   | 18  |
| <u>Finansal yükümlülükler</u> |                                                             |                                                                                |                                                                       |               |     |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler | -                                                           | -                                                                              | 595.725.996                                                           | 595.725.996   | 6   |
| Diğer Borçlar                 | -                                                           | -                                                                              | 1.817.620                                                             | 1.817.620     | 5   |
| <b>31 Aralık 2022</b>         |                                                             |                                                                                |                                                                       |               |     |
| <u>Finansal varlıklar</u>     |                                                             |                                                                                |                                                                       |               |     |
| Nakit ve Nakit Benzerleri     | 134.498.111                                                 | -                                                                              | -                                                                     | 134.498.111   | 21  |
| Diğer Alacaklar               | 125.154                                                     | -                                                                              | -                                                                     | 125.154       | 5   |
| Finansal Varlıklar (krediler) | 666.429.874                                                 | -                                                                              | -                                                                     | 666.429.874   | 18  |
| Finansal Varlıklar            | -                                                           | 33.121.546                                                                     | -                                                                     | 33.121.546    | 18  |
| <u>Finansal yükümlülükler</u> |                                                             |                                                                                |                                                                       |               |     |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler | -                                                           | -                                                                              | 808.767.610                                                           | 808.767.610   | 6   |
| Diğer Borçlar                 | -                                                           | -                                                                              | 3.525.380                                                             | 3.525.380     | 5   |

## 19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

Fon, finansal 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 düşünülmektedir.

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:

| Finansal Varlıklar /<br>Finansal Yükümlülükler | Gerçeğe uygun değer |                | Gerçeğe<br>uygun<br>seviyesi | Değerleme<br>teknik | Önemli<br>gözlenebilir<br>veriye<br>dayanmayan<br>girdiler | Gözlenebilir<br>veriye<br>dayanmayan<br>girdiler ile<br>gerçeğe uygun<br>değer ilişkisi |
|------------------------------------------------|---------------------|----------------|------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                | 31 Aralık 2023      | 31 Aralık 2022 |                              |                     |                                                            |                                                                                         |
| Banka Bonosu                                   | 53.399.221          | 11.165.213     | Seviye 2                     | İlerletilmiş fiyat  | -                                                          | -                                                                                       |
| Özel Kesim Tahvilleri                          | 363.278.888         | 21.956.333     | Seviye 2                     | İlerletilmiş fiyat  | -                                                          | -                                                                                       |

## 20. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

## 21. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

|                    | 31 Aralık<br>2023 | 31 Aralık<br>2022  |
|--------------------|-------------------|--------------------|
| Bankadaki nakit    | 98.484            | 134.498.111        |
| Vadesiz mevduat    | 98.484            | 1.939.838          |
| Vadeli Mevduat (*) | -                 | 132.558.273        |
|                    | <b>98.484</b>     | <b>134.498.111</b> |

(\*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Fon'un vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2022: vadeli mevduatlarının faiz oranı %25 ile %26,50 aralığında olup, vadesi 2 Ocak 2023 ile 28 Şubat 2023 tarihleri arasındadır).

Fon'un 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

|                                                                 | 31 Aralık<br>2023 | 31 Aralık<br>2022  |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri                                       | 98.484            | 134.498.111        |
| <b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b> | <b>98.484</b>     | <b>134.498.111</b> |

## 22. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Bakınız Dipnot 10.

## 23. BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

|                                                | 2023    |           |         | 2022   |           |        |
|------------------------------------------------|---------|-----------|---------|--------|-----------|--------|
|                                                | BDK     | Diğer BDK | Toplam  | BDK    | Diğer BDK | Toplam |
| Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti | 260.000 | -         | 260.000 | 30.000 | -         | 30.000 |

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

Bulunmamaktadır.