

**TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL
ARBİTRAJ SERBEST FON**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Tacirler Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Tacirler Portföy İstatiksel Arbitraj Serbest Fon'un ("Fon") 31 Aralık 2021 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2021 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 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 1 Ocak - 31 Aralık 2021 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 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, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



3. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4. Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 29 Nisan 2021 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

5. Kurucu Yönetiminin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

6. 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. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.



BDS'lere uygun olarak yürütülen 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.
- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile 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 işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

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



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 18 Nisan 2022

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

İÇİNDEKİLER

SAYFA

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-32
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-14
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	15
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	15
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	15
DİPNOT 6 ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	15-16
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	16
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	16
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR	17
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	17
DİPNOT 11 HASILAT	17
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	18
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	18
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR	18-24
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR	24-26
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	26
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	26
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR..	27
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	27-31
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	32

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	17	599.010	589.221
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		42.349.635	55.759.965
Ters Repo Alacakları	5	20.007.915	15.007.351
Takas Alacakları		309.802.356	516.114.682
Diğer Alacaklar		70.000	-
Finansal Varlıklar	9	152.055.633	494.112.558
Toplam Varlıklar		524.884.549	1.081.583.777
Yükümlülükler			
Takas Borçları		142.517.141	545.027.368
Diğer Borçlar	6	1.692.035	1.653.353
Toplam Yükümlülükler		144.209.176	546.680.721
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri		380.675.373	534.903.056

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	11	41.636.548	15.795.002
Temettü Gelirleri		4.400.363	1.608.404
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle ilişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	11	148.799.070	115.342.995
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle ilişkin Gerçekleşmemiş Kar/(zarar)	11	(32.506.191)	(38.249.963)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		151.802	62.927
Esas Faaliyet Gelirleri		162.481.592	94.559.365
Yönetim Ücretleri	8	(17.946.431)	(12.843.249)
Saklama Ücretleri	8	(547.151)	(402.731)
Denetim Ücretleri	8	(22.110)	(45.925)
SPK Kurul Ücretleri	8	(109.826)	(103.090)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(14.274.744)	(8.033.859)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	12	(1.836.807)	(14.373)
Esas Faaliyet Giderleri		(34.737.069)	(21.443.227)
Esas Faaliyet Karı		127.744.523	73.116.138
Finansman Giderleri		-	(16.680)
Net Dönem Karı		127.744.523	73.099.458
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-
Toplam Değerde/Net Varlık Değerinde Artış/(Azalış)		127.744.523	73.099.458

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020
1 Ocak İtibarıyla Toplam Değeri/ Net Varlık Değeri		534.903.056	222.575.775
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış		127.744.523	73.099.458
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	18	295.299.490	500.034.349
Katılma Payı İade Tutarı (-)	18	(577.271.696)	(260.806.526)
31 Aralık İtibarıyla Toplam Değeri/ Net Varlık Değeri		380.675.373	534.903.056

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020
A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları		281.989.394	(239.597.760)
Net Dönem karı		127.744.523	73.099.458
Net Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(13.530.720)	20.846.557
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(41.636.548)	(15.795.002)
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		(4.400.363)	(1.608.404)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		32.506.191	38.249.963
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		121.731.281	(350.947.181)
"Teminata verilen nakit nakit benzerlerindeki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler"		13.410.330	-
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		201.241.764	(453.551.073)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalışlar) İlgili Düzeltmeler		309.550.733	(383.671.406)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(402.471.546)	486.275.298
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		235.945.084	(257.001.166)
Alınan Temettü		4.400.363	1.608.404
Alınan Faiz	11	41.643.947	15.795.002
B. Finansman Faaliyetlerden Nakit Akışları		(281.972.206)	239.227.823
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	18	295.299.490	500.034.349
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	18	(577.271.696)	(260.806.526)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(azalış) (A+B)		17.188	(369.937)
C. Yabancı para çevrim farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / (Azalış) (A+B+C)		17.188	(369.937)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzeri Değerleri	17	581.591	951.528
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzeri Değerleri (A+B+C+D)	17	598.779	581.591

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1- FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fon, Tacirler Menkul Değerler A.Ş. (“Kurucu”) tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52'inci ve 54'üncü maddelerine dayanılarak ve Kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden fon katılma payı karşılığında toplanan nakitle, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre işbu izahnamenin II.bölümünde belirlenen varlık ve haklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulmuştur.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Fon Kurucu'su, Portföy Saklayıcı'sı ve Saklayıcı Kurum'u ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu:

Unvanı: Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi: Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok, Kat 9 Etiler Beşiktaş / İstanbul

Portföy Saklayıcısı:

Unvanı: Türkiye İş Bankası A.Ş.

Merkez Adresi: İş Kuleleri, Kule 1 Kat 2 PK:34330 Levent/Beşiktaş/İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Unvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez Adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, Sarıyer 34467 İstanbul

Fon süresi ve kaçınıcı yılda olduğu:

Fon, 16 Mayıs 2019 tarihinde, süresiz olarak kurulmuş olup, üçüncü yılındadır.

Fon Portföyünün Yönetimi:

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

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

Fon Giderleri:

Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam %0,00822'sinden (yüzbindesekizvirgülyirmiiki) [yıllık yaklaşık %3 (yüzdeüç)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödenir. Söz konusu ücret Kurucu ve Yönetici arasında, portföy yönetim sözleşmesi esaslarına göre paylaşılır

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

A. GENEL BİLGİLER (Devamı)

Denetim ve Saklama Ücretleri:

SPK'nın 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil, yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonlarında, fon giderlerinin kurucu tarafından değil fonun varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

Finansal tabloların onaylanması

Fon'un 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları 28 Şubat 2022 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon'un yatırım stratejisi uyarınca, fon toplam değerinin asgari %60'ı devamlı olarak yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır, ayrıca, makroekonomik (büyüme, enflasyon vb.) ve finansal piyasaları etkileyen diğer faktörlerin (risk göstergeleri, faiz farkları vb.) varlık fiyatları üzerinde yaratması beklenen etkilerinden yararlanmak üzere, fon varlık dağılımının aktif bir şekilde yönetilmesi hedeflenmektedir.

Fon portföyüne kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ile ortaklık payları, döviz, kıymetli madenler, faiz ve diğer sermaye piyasası araçları ile bu araçlara ve finansal endekslere dayalı, yurt içi veya yurt dışı borsalarda işlem gören türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) dahil edilebilir.

Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN GENEL ESASLAR

a.- Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı

Bu finansal tablolar, SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) hükümlerini içeren; “SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı” esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2).

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

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

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN GENEL ESASLAR (Devamı)

b.- Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Fon, Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ile uyumlu finansal tablolar hazırlanırken standartlardaki değişiklikler ve yorumlar dipnotlarda aşağıdaki şekilde gösterilmelidir;

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

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

- a) TMS/TFRS'nin başlığı,
 - b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
 - c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
 - d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
 - e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
 - f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii. şirket için “TMS 33, Hisse Başına Kazanç” standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
 - g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
 - h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.
- a. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**
- **TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 ‘daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişiklikleri, bir gösterge faiz oranının alternatifiyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan hususları ele almaktadır. Faz 2 değişiklikleri, IBOR reformundan doğrudan etkilenen riskten korunma ilişkilerine belirli TMS 39 ve TFRS 9 riskten korunma muhasebesi gerekliliklerinin uygulanmasında geçici ek kolaylıklar sağlar.
 - **TFRS 4 “Sigorta Sözleşmeleri”nde yapılan değişiklikler - TFRS 9’un uygulanmasının ertelenmesi;** Bu değişiklikler TFRS 17’nin uygulanma tarihini 2 yıl süreyle erteleyerek 1 Ocak 2023’e ertelemiştir. Bu değişiklikler, TFRS 4’teki TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasına ilişkin geçici muafiyetin belirlenmiş tarihini 1 Ocak 2023’e ertelemiştir.

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN GENEL ESASLAR (Devamı)

b. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 16 ‘Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazları’ kolaylaştırıcı uygulamanın uzatılmasına ilişkin değişiklikler;** Mart 2021 itibarıyla bu değişiklik Haziran 2022'ye kadar uzatılmış ve 1 Nisan 2021'den itibaren geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.
- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** yürürlük tarihi 1 Ocak 2024 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerine ertelenmiştir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün “ödenmesi”nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.
- **TFRS 3, TMS 16, TMS 37’de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16’da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - **TFRS 3 ‘İşletme birleşmeleri’nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
 - **TMS 16 ‘Maddi duran varlıklar’ da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.
 - **TMS 37, ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ da yapılan değişiklikler’** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken şirketin hangi maliyetleri dahil edeceğini belirtir.

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1 ‘Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nın ilk kez uygulanması’, TFRS 9 ‘Finansal Araçlar’, TMS 41 ‘Tarımsal Faaliyetler’ ve TFRS 16’nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN GENEL ESASLAR (Devamı)

- **TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8’deki dar kapsamlı değişiklikler**, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.
- **TMS 12, Tek bir işlemten kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik**, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmelerini gerektirmektedir.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK’nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Netleştirme/mahsup

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

Raporlama para birimi

Fon’un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon’un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon’un dönem içinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon’un dönem içinde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik olmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası (“VİOP”) işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 17).

(b) Repo ve ters repo alacakları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük “Repo borçları” hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle “Ters repo alacakları” hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 5).

(c) Finansal varlıklar

Fon, finansal varlıklarını “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” ve “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Fon’da “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.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına dahil edilmektedir.

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

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir.

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık gruplarına ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün / piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi.

(d) Takas alacakları ve borçları

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

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

(e) Finansal yükümlülükler ve diğer finansal yükümlülükler

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

(f) Kur değişiminin etkileri

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

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(g) İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Fon ve Kurucunun sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır (Dipnot 4).

(h) Fon payları, birim pay değeri ve net varlık değeri

Fon payları, temsil ettiği değer tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılmaktadır.

Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilmektedir.

Her iş günü sonu itibarıyla hesaplanan pay değeri, müteakip iş günü duyurulmaktadır. Fon Net Varlık Değeri, “Fon Portföy Değeri”ne varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

(i) Temettü gelirleri

Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde, tahsil edilmesine bakılmaksızın, temettü geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

(j) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 16).

(k) Vergi karşılığı

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

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(l) Gelir/giderin tanınması

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

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile Fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden “Finansal varlıklar” hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; “Finansal varlıklar” hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark olduğu takdirde bu fark “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon’un muhasebe kayıtlarında bulunan “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesaplarına aktarılır.

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

(m) Nakit akış tablosu

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

(n) Katılma payları

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

(o) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- 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.

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

- 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 satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

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

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Fon Yönetim Ücreti - Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	(1.285.785)	1.374.612
Aracılık Komisyonu Giderleri - Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	(356.725)	26.557
	(1.642.510)	1.401.169

b) 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemlerden Gelirler / (Giderler)		
Fon Yönetim Ücreti - Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.	315.977	(12.820.118)
Aracılık Komisyonu Giderleri - Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	44.132	(8.033.859)
	360.109	(20.853.977)

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

Fon'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla ters repo sözleşmesinden alacakları 20.007.915 TL olup faiz oranı 14,45'dir. (31 Aralık 2020: 15.007.351 TL, faiz oranı % 17,90). 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla ters repo sözleşmesinden borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: bulunmamaktadır).

6 - ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Alacaklar		
Diğer Alacaklar	70.000	-
Takas Alacakları	309.802.356	516.114.682
	309.872.356	516.114.682

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Borçlar	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Takas Borçları	142.517.141	545.027.368
Ödenecek Fon Yönetim Ücretleri	1.285.785	1.381.559
Ödenecek Saklama/SPK Kayıt Ücret	356.725	171.669
Ödenecek Denetim Ücreti	11.758	46.246
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri (Not 4)	-	26.557
Diğer Borçlar	37.767	27.322
	144.209.176	546.680.721

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

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

Fon, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, VİOP işlemleri için 42.349.635 TL tutarında teminat vermiştir (31 Aralık 2020: 55.759.965 TL).

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Fon, ters repo işlemleri için _____ TL teminat vermiştir (31 Aralık 2020: 15.029.425 TL).

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020
Yönetim Ücretleri (*)	17.946.431	12.843.249
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	14.274.744	8.033.859
Saklama Ücretler	547.151	402.731
SPK kurul ücretleri	109.826	103.090
Denetim Ücretleri	22.110	45.925
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1.836.807	14.373
	34.737.069	21.443.227

(*) Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00822’sinden (yüzbindesekizvirgülyirmiiki) [yıllık yaklaşık %3 (yüzdeüç)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya fondan ödenecektir.

Bağımsız denetçi/bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	18.729	-
	18.729	-

(*) Tutarlar KDV hariçtir.

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal Varlıklar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Opsiyon	(8.043)	-
Finansman Bonusu	116.443	-
Hisse senetleri	151.947.233	494.112.558
	152.055.633	494.112.558

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021			31 Aralık 2020		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Opsiyon	716	(8.043)	-	-	-	-
Finansman Bonusu	250.000	116.443	-	-	-	-
Hisse Senetleri	23.805.876	151.947.233	-	73.455.889	494.112.558	-
	152.055.633			494.112.558		

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

10 - FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	380.675.373	534.903.056
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki Toplam değer/net varlık değeri	380.675.373	534.903.056

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Faiz Gelirleri	41.636.548	15.795.002
Temettü gelirleri	4.400.363	1.608.404
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin Gerçekleşmiş kar/(zarar)	148.799.070	115.342.995
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin Gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(32.506.191)	(38.249.963)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	151.802	62.927
	162.481.592	94.559.365

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer Gelirler	151.802	62.927
	151.802	62.927
	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Tescil, ilan ve tasdik giderleri	7.538	3.841
KYD Benchmark bedeli	7.434	6.372
Noter, Harç ve Tasdik Ücreti Giderleri	1.409	-
Vergi, Resim ve Harçlar	-	1.458
Diğer Giderler	1.820.426	2.702
	1.836.807	14.373

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

14 - TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla VİOP’da açık olan sözleşme detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2021

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Toplam Değer
F_AKBNK1221		Uzun	6.228	7.33	4.484.160
F_ASELS1221		Uzun	1.423	21.09	2.971.224
F_BIMAS1221		Uzun	217	61.57	1.330.210
F_DOHOL1221		Uzun	1.538	2.78	422,95
F_EKGYO1221		Uzun	51.375	2.19	10.994.250
F_ENJSA1221		Uzun	41	12.32	52.808
F_EREGL1221		Uzun	729	28.35	2.052.864
F_PROTO0122		Uzun	104	239.15	2.468.752
F_PROTO1221		Uzun	2	238.80	47,62
F_GUBRF1221		Uzun	1.359	78.32	10.443.915
F_KCHOL1221		Uzun	1.096	28.71	3.110.448

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2021

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Toplam Değer
F_KOZAA1221		Uzun	542	17.63	976.684
F_KOZAL1221		Uzun	113	115.96	1.307.410
F_KRDMD1221		Uzun	8.688	9.10	8.010.336
F_MGROS1221		Uzun	292	37.16	1.107.848
F_PETKM1221		Uzun	6.989	7.75	5.451.420
F_SAHOL1221		Uzun	475	13.08	628.425
F_SASA0122		Uzun	23	55.61	125.787
F_SASA1221		Uzun	190	54.41	1.004.150
F_SISE1221		Uzun	4.576	13.54	6.122.688
F_SOKM1221		Uzun	180	12.78	228,78
F_TAVHL1221		Uzun	390	30.70	1.275.300
F_THYAO1221		Uzun	4.012	20.18	8.032.024
F_TKFEN1221		Uzun	82	19.92	165.968
F_TOASO1221		Uzun	399	77.92	3.020.430
F_TTKOM1221		Uzun	1.283	9.75	1.235.529
F_USDTRY0122		Uzun	10	13.44	139.207
F_VAKBN1221		Uzun	10.335	3.69	3.803.280
F_VESTL1221		Uzun	302	24.02	756.208
F_YKBNK1221		Uzun	28.977	3.49	9.794.226
F_AKBNK0122		Kısa	15.762	7.39	11.648.118
F_ARCLK0122		Kısa	112	50.18	562.016
F_ARCLK1221		Kısa	348	48.40	1.684.320
F_ASELS0122		Kısa	2.197	21.52	4.727.944
F_BIMAS0122		Kısa	555	63.53	3.525.915
F_CCOLA1221		Kısa	110	88.55	974,05
F_DOHOL0122		Kısa	23.462	2.85	6.686.670
F_EKGYO0122		Kısa	97.702	2.22	21.689.844
F_ENJSA0122		Kısa	82	13.33	109.306
F_EREGL0122		Kısa	2.511	28.99	7.279.389
F_GARAN0122		Kısa	14.661	11.71	17.168.031
F_GARAN1221		Kısa	5.782	11.27	6.516.314
F_GUBRF0122		Kısa	1.384	79.28	10.972.352
F_HALKB0122		Kısa	183	4.61	84.363
F_HALKB1221		Kısa	4.619	4.51	2.083.169
F_HEKTS1221		Kısa	63	14.87	93.681
F_ISCTR0122		Kısa	17.460	7.44	12.990.240
F_ISCTR1221		Kısa	1.050	7.19	754.950
F_KARSN1221		Kısa	19	3.44	6.536

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2021

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Toplam Değer
F_KCHOL0122		Kısa	1.462	29.44	4.304.128
F_KOZAA0122		Kısa	4.857	18.61	9.038.877
F_KOZAL0122		Kısa	437	119.55	5.224.335
F_KRDMD0122		Kısa	7.286	9.38	6.834.268
F_MGROS0122		Kısa	414	38.94	1.612.116
F_ODAS0122		Kısa	17.803	1.39	2.474.617
F_ODAS1221		Kısa	4.700	1.34	629,8
F_OYAKC0122		Kısa	125	8.16	102
F_OYAKC1221		Kısa	38	7.90	30,02
F_PETKM0122		Kısa	6.879	8.02	5.516.958
F_PGSUS0122		Kısa	16	85.53	136.848
F_PGSUS1221		Kısa	97	84.95	824.015
F_SAHOL0122		Kısa	803	13.63	1.094.489
F_SISE0122		Kısa	9.771	13.88	13.562.148
F_SOKM0122		Kısa	664	13.25	879,8
F_TAVHL0122		Kısa	381	32.81	1.250.061
F_TCELL0122		Kısa	194	18.92	367.048
F_TCELL1221		Kısa	257	18.46	474.422
F_THYAO0122		Kısa	3.892	20.59	8.013.628
F_TKFEN0122		Kısa	540	20.66	1.115.640
F_TOASO0122		Kısa	1.090	79.22	8.634.980
F_TSKB0122		Kısa	31.440	1.48	4.653.120
F_TSKB1221		Kısa	19.510	1.44	2.809.440
F_TTKOM0122		Kısa	1.837	9.98	1.833.326
F_TUPRS0122		Kısa	278	156.51	4.350.978
F_TUPRS1221		Kısa	403	154.40	6.222.320
F_TURSG0122		Kısa	262	5.21	136.502
F_TURSG1221		Kısa	68	5.04	34.272
F_ULKER0122		Kısa	57	18.03	102.771
F_ULKER1221		Kısa	226	17.43	393.918
F_USDTRY1221		Kısa	1.213	13.34	16.182.633
F_VAKBN0122		Kısa	12.476	3.75	4.678.500
F_VESTL0122		Kısa	501	25.79	1.292.079
F_X10XB0222		Kısa	956	2,470.00	23.613.200
F_XLBNK0222		Kısa	491	1,465.50	7.195.605
F_XU0300222		Kısa	105	2,097.00	2.201.850
F_XU0301221		Kısa	1.181	2,022.25	23.882.773
F_YKBNK0122		Kısa	29.766	3.51	10.447.866

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2021

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Toplam Değer
O_AKBNKE0122C7.80	1/31/2022	Call Alım	10	0.55	90
O_GARANE0122C11.50	1/31/2022	Call Alım	20	1.38	660
O_GARANE0122C12.00	1/31/2022	Call Alım	20	0.91	360
O_GARANE0122C12.50	1/31/2022	Call Alım	10	0.60	100
O_GARANE0122C13.00	1/31/2022	Call Alım	10	0.38	80
O_ISCTRE0122C7.80	1/31/2022	Call Alım	10	0.98	90
O_ISCTRE0122C8.00	1/31/2022	Call Alım	10	0.79	60
O_ISCTRE0122C8.40	1/31/2022	Call Alım	10	0.59	30
O_ISCTRE0122C8.60	1/31/2022	Call Alım	10	0.40	20
O_ISCTRE0122C9.00	1/31/2022	Call Alım	10	0.23	10
O_XU030E0222C1880.00	2/28/2022	Call Alım	6	101.80	14.939
O_XU030E0222C1900.00	2/28/2022	Call Alım	33	82.13	77.722
O_XU030E0222C2040.00	2/28/2022	Call Alım	26	155.24	36,86
O_XU030E0222C2080.00	2/28/2022	Call Alım	84	105.01	102.278
O_XU030E0222C2100.00	2/28/2022	Call Alım	3	39.53	3.374
O_XU030E0222C2140.00	2/28/2022	Call Alım	62	129.75	59.136
O_XU030E0222C2160.00	2/28/2022	Call Alım	78	138.87	68.281
O_XU030E0222C2180.00	2/28/2022	Call Alım	109	125.05	87.374
O_XU030E0222C2200.00	2/28/2022	Call Alım	42	107.60	30.761
O_XU030E0222C2220.00	2/28/2022	Call Alım	31	121.42	20.696
O_XU030E0222C2240.00	2/28/2022	Call Alım	35	115.35	21.249
O_XU030E0222C2300.00	2/28/2022	Call Alım	21	62.72	10.893
O_XU030E0222C2320.00	2/28/2022	Call Alım	2	104.85	959
O_XU030E0222C2340.00	2/28/2022	Call Alım	23	167.71	10.196
O_XU030E0222C2360.00	2/28/2022	Call Alım	168	95.63	68,83
O_XU030E0222C2380.00	2/28/2022	Call Alım	17	122.43	6.435
O_XU030E0222C2400.00	2/28/2022	Call Alım	19	155.34	6.644
O_XU030E0222C2420.00	2/28/2022	Call Alım	24	145.95	7.752
O_XU030E0222C2440.00	2/28/2022	Call Alım	18	136.87	5.337
O_XU030E0222C2460.00	2/28/2022	Call Alım	104	208.11	28,09,2022
O_XU030E0222C2480.00	2/28/2022	Call Alım	11	196.70	2.704
O_AKBNKE0122C8.40	1/31/2022	Call Satım	-20	0.28	-40
O_EREGLE0122C29.00	1/31/2022	Call Satım	-10	1.23	-690
O_THYAOE0122C19.00	1/31/2022	Call Satım	-1	2.32	-151
O_THYAOE0122C24.00	1/31/2022	Call Satım	-10	0.76	-40
O_XU030E0222C1820.00	2/28/2022	Call Satım	-20	159.36	-58.368
O_XU030E0222C1840.00	2/28/2022	Call Satım	-51	131.77	-141.352
O_XU030E0222C1860.00	2/28/2022	Call Satım	-43	115.59	-113.034

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2021

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Toplam Değer
O_XU030E0222C1920.00	2/28/2022	Call Satım	-10	99.69	-22.247
O_XU030E0222C1940.00	2/28/2022	Call Satım	-21	93.71	-43.716
O_XU030E0222C1960.00	2/28/2022	Call Satım	-33	88.05	-63.961
O_XU030E0222C1980.00	2/28/2022	Call Satım	-22	81.89	-38.597
O_XU030E0222C2000.00	2/28/2022	Call Satım	-22	91.30	-36.021
O_XU030E0222C2060.00	2/28/2022	Call Satım	-69	141.79	-90.749
O_XU030E0222C2120.00	2/28/2022	Call Satım	-43	126.32	-44.587
O_XU030E0222C2260.00	2/28/2022	Call Satım	-23	144.10	-12.666
O_XU030E0222C2280.00	2/28/2022	Call Satım	-10	129.17	-5.608
O_XU030E0222C2500.00	2/28/2022	Call Satım	-18	105.20	-4.021
O_XU030E0222C2560.00	2/28/2022	Call Satım	-10	76.53	-1.668
O_USDTRYKE0122P11650	1/31/2022	Put Alım	100	294.00	41,38
O_USDTRYKE0122P12000	1/31/2022	Put Alım	25	290.00	13.005
O_XU030E0222P1920.00	2/28/2022	Put Alım	22	57.05	14,94
O_XU030E0222P1940.00	2/28/2022	Put Alım	33	60.09	24,11,2022
O_XU030E0222P2000.00	2/28/2022	Put Alım	52	67.30	45.235
O_XU030E0222P2060.00	2/28/2022	Put Alım	24	118.55	27.154
O_XU030E0222P2080.00	2/28/2022	Put Alım	46	119.48	56.502
O_XU030E0222P2100.00	2/28/2022	Put Alım	92	106.07	122.369
O_XU030E0222P2120.00	2/28/2022	Put Alım	82	112.68	117.818
O_XU030E0222P2140.00	2/28/2022	Put Alım	89	112.82	137.79
O_XU030E0222P2160.00	2/28/2022	Put Alım	43	127.41	71.565
O_XU030E0222P2400.00	2/28/2022	Put Alım	79	86.38	274.391
O_EREGLE0122P28.00	1/31/2022	Put Satım	-1	0.96	-59
O_EREGLE0122P30.00	1/31/2022	Put Satım	-10	0.74	-1,82
O_GARANE0122P11.00	1/31/2022	Put Satım	-10	0.09	-180
O_ISCTRE0122P8.80	1/31/2022	Put Satım	-10	0.36	-1,5
O_XU030E0222P1780.00	2/28/2022	Put Satım	-11	28.30	-3.471
O_XU030E0222P1820.00	2/28/2022	Put Satım	-11	62.40	-4,4
O_XU030E0222P1840.00	2/28/2022	Put Satım	-11	37.85	-4,926
O_XU030E0222P1880.00	2/28/2022	Put Satım	-59	48.60	-32.751
O_XU030E0222P1900.00	2/28/2022	Put Satım	-10	70.80	-6,15
O_XU030E0222P1960.00	2/28/2022	Put Satım	-33	59.98	-25.793
O_XU030E0222P2020.00	2/28/2022	Put Satım	-51	76.38	-48.562
O_XU030E0222P2040.00	2/28/2022	Put Satım	-98	77.69	-101.861
O_XU030E0222P2200.00	2/28/2022	Put Satım	-88	60.04	-168.115
O_XU030E0222P2220.00	2/28/2022	Put Satım	-11	73.54	-22.442
O_XU030E0222P2240.00	2/28/2022	Put Satım	-6	38.67	-13.045

31 Aralık 2021

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Toplam Değer
O_XU030E0222P2260.00	2/28/2022	Put Satım	-10	37.50	-23.124
O_XU030E0222P2320.00	2/28/2022	Put Satım	-16	48.00	-45.198
O_XU030E0222P2340.00	2/28/2022	Put Satım	-22	57.36	-65,63
O_XU030E0222P2360.00	2/28/2022	Put Satım	-2	24.48	-6,288
O_XU030E0222P2380.00	2/28/2022	Put Satım	-7	43.20	-23.153
O_XU030E0222P2420.00	2/28/2022	Put Satım	-46	33.34	-167.491
O_XU030E0222P2440.00	2/28/2022	Put Satım	-48	39.34	-182.837

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

2020

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma Fiyatı	Toplam Değer
F_AKBK0121	1.01.2021	Kısa	41.182	7,01	29.074.492
F_AKBK1220	1.12.2020	Kısa	1.968	6,9	1.363.824
F_ARCLK0121	1.01.2021	Kısa	2.662	31,17	8.276.158
F_ARCLK1220	1.12.2020	Kısa	3.185	30,59	9.682.400
F_ASELS0121	1.01.2021	Kısa	2.125	18,75	3.948.250
F_ASELS1220N1	1.12.2020	Uzun	263	18,42	959.950
F_BIMAS0121	1.01.2021	Kısa	493	75,75	3.723.629
F_BIMAS1220	1.12.2020	Kısa	343	76,51	2.589.650
F_CCOLA0121	1.01.2021	Kısa	346	66,05	2.288.790
F_CCOLA1220	1.12.2020	Kısa	86	65,04	565.880
F_DOHOL0121	1.01.2021	Kısa	78.740	3,11	24.645.620
F_DOHOL1220	1.12.2020	Kısa	13.212	3,06	4.056.084
F_EKGYO0121	1.01.2021	Kısa	191.640	2,21	41.777.520
F_EKGYO1220	1.12.2020	Uzun	10.006	2,16	2.141.284
F_ENJSA1220	1.12.2020	Kısa	144	12,43	180.144
F_ENKAI0121	1.01.2021	Kısa	1.452	7,54	1.094.808
F_ENKAI1220N1	1.12.2020	Uzun	32	7,38	26.414
F_EREGL0121	1.01.2021	Kısa	5.931	15,43	8.979.534
F_EREGL1220	1.12.2020	Kısa	24.258	15,22	36.217.194
F_GARAN0121	1.01.2021	Kısa	7.111	10,51	7.494.994
F_GARAN1220	1.12.2020	Kısa	17.048	10,38	17.678.776
F_GUBRF0121	1.01.2021	Kısa	841	82,95	7.076.174
F_GUBRF1220	1.12.2020	Uzun	428	83,83	3.682.940
F_HALKB0121	1.01.2021	Kısa	4.490	5,71	2.532.360
F_HALKB1220	1.12.2020	Kısa	7.951	5,64	4.420.756
F_ISCTR0121	1.01.2021	Kısa	12.696	7,13	9.064.944
F_ISCTR1220	1.12.2020	Kısa	11.456	7,01	8.019.200
F_KCHOL0121	1.01.2021	Kısa	1.610	21,33	3.451.840
F_KCHOL1220	1.12.2020	Kısa	1.370	20,98	2.893.440
F_KOZAA0121	1.01.2021	Kısa	5.894	15,98	9.312.520
F_KOZAA1220	1.12.2020	Kısa	4.466	15,66	6.917.834
F_KOZAL0121	1.01.2021	Kısa	1.951	99,55	19.357.822
F_KOZAL1220	1.12.2020	Kısa	375	97,45	3.626.250
F_KRDMD0121	1.01.2021	Kısa	30.742	5,84	18.014.812
F_KRDMD1220	1.12.2020	Uzun	3.566	5,75	2.061.148
F_MGROS0121	1.01.2021	Kısa	1.335	42,86	5.779.215
F_MGROS1220	1.12.2020	Uzun	246	42,1	1.052.880
F_OYAKC0121	1.01.2021	Kısa	1.178	8,9	1.049.598
F_OYAKC1220	1.12.2020	Kısa	111	8,77	97.458
F_PETKM0121N1	1.01.2021	Kısa	21.160	5,16	12.924.528
F_PETKM1220N1	1.12.2020	Uzun	2.924	5,06	1.747.382
F_PGSUS0121	1.01.2021	Kısa	152	75,38	1.146.536
F_PGSUS1220	1.12.2020	Kısa	536	74,88	3.998.560
F_SAHOL0121	1.01.2021	Kısa	8.508	11,66	9.979.884
F_SAHOL1220	1.12.2020	Kısa	6.002	11,49	6.878.292
F_SASA0121	1.01.2021	Kısa	1.230	20,41	2.542.410

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

2020 Devamı

F_SASA1220	1.12.2020	Kısa	3.854	20,05	7.792.788
F_SISE0121	1.01.2021	Kısa	18.661	7,42	13.902.445
F_SISE1220	1.12.2020	Kısa	2.353	7,29	1.720.043
F_SOKM0121	1.01.2021	Kısa	1.703	12,93	2.200.276
F_SOKM1220	1.12.2020	Uzun	313	12,67	395.006
F_TAVHL0121	1.01.2021	Kısa	1.627	21,66	3.528.963
F_TAVHL1220	1.12.2020	Kısa	1.756	21,25	3.740.280
F_TCELL0121	1.01.2021	Kısa	6.895	16,5	11.294.010
F_TCELL1220	1.12.2020	Kısa	1.062	16,25	1.709.820
F_THYAO0121	1.01.2021	Kısa	2.004	13,12	2.637.264
F_THYAO1220	1.12.2020	Kısa	8.032	12,91	10.369.312
F_TKFEN0121	1.01.2021	Kısa	2.670	16,75	4.485.600
F_TKFEN1220	1.12.2020	Uzun	1.312	16,54	2.176.608
F_TOASO0121	1.01.2021	Kısa	1.037	34,1	3.532.022
F_TOASO1220	1.12.2020	Uzun	40	33,72	135.680
F_TSKB0121	1.01.2021	Kısa	35.631	1,82	6.413.580
F_TSKB1220	1.12.2020	Kısa	11.844	1,79	2.108.232
F_TTKOM0121	1.01.2021	Kısa	13.849	8,78	12.104.026
F_TTKOM1220	1.12.2020	Uzun	7.630	8,63	6.516.020
F_TUPRS0121	1.01.2021	Kısa	2.001	110,2	22.047.018
F_TUPRS1220	1.12.2020	Kısa	1.977	108,2	21.351.600
F_ULKER0121	1.01.2021	Kısa	5.781	23,54	13.654.722
F_ULKER1220	1.12.2020	Uzun	250	23,14	578.500
F_USDTRY0221	1.02.2021	Uzun	7.168	7,51	54.359.962
F_USDTRY1220	1.12.2020	Uzun	645	7,35	4.789.835
F_VAKBN0121	1.01.2021	Kısa	56.426	4,86	27.084.480
F_VAKBN1220	1.12.2020	Kısa	61.456	4,77	28.945.776
F_VESTL0121	1.01.2021	Kısa	1.753	21,51	3.767.197
F_VESTL1220	1.12.2020	Uzun	713	21,1	1.501.578
F_XAUTRYM0221	1.02.2021	Kısa	118.503	458,9	55.244.914
F_XAUTRYM1220	1.12.2020	Kısa	1.117	445,4	504.337
F_XU0300221	1.02.2021	Uzun	2.086	1663,75	34.596.310
F_YKBNK0121	1.01.2021	Kısa	31.544	3,14	9.904.816
F_YKBNK1220	1.12.2020	Kısa	2.592	3,1	798.336
F_XAUUSD0221	1.02.2021	Uzun	3.810	1892,9	53.824.935
F_XAUUSD1220	1.12.2020	Uzun	35	1886,8	491.079

15 - FİNANSAL ARAÇLAR

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 hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2021		31 Aralık 2020	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve Nakit Benzerleri	599.010	599.010	589.221	589.221
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	42.349.635	42.349.635	55.759.965	55.759.965
Ters Repo Alacakları	20.007.915	20.007.915	15.007.351	15.007.351
Takas Alacakları	309.802.356	309.802.356	516.114.682	516.114.682
Finansal Varlıklar	152.055.633	152.055.633	494.112.558	494.112.558
Takas Borçları	142.517.141	142.517.141	545.027.368	545.027.368
Diğer Borçları	1.692.035	1.692.035	1.653.353	1.653.353
Diğer Alacaklar	70.000	70.000	-	-

Fon’un portföyündeki varlıkların kayıtlı değer ölçümlerinde Tebliğ’in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2).

Nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacaklar ve borçların kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

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 (Dipnot 2.o).
- 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.

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

31 Aralık 2021	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansman bonoları	116.443	-	-
Opsiyon	(8.043)	-	-
Hisse senetleri	151.947.233	-	-
	152.055.633		
31 Aralık 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	494.112.558	-	-
	494.112.558		

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki mevduatlar	23.779	13.942
<i>Vadesiz mevduat</i>	23.779	13.942
Borsa para piyasası alacakları (*)	575.231	575.279
Ters repo alacakları	20.007.915	-
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	42.349.635	55.759.965
	62.956.560	56.349.186

(*) 31 Aralık 2021 itibarıyla borsa para piyasasından alacakların vadesi 1 aydan kısa olup ağırlıklı ortalama faiz oranı %14.65'tir (31 Aralık 2020: %17,70).

Fon'un 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Nakit ve nakit benzerleri	62.956.560	56.349.186
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	(42.349.635)	(55.759.965)
Ters repo alacakları	(20.007.915)	-
Faiz tahakkukları (-)	(231)	(7.630)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	598.779	581.591

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	2021	2020
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	534.903.056	222.575.775
Toplam değeri / net varlık değerinde artış	127.744.523	73.099.458
Katılma payı ihraç tutarı	295.299.490	500.034.349
Katılma payı iade tutarı	(577.271.696)	(260.806.526)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	380.675.373	534.903.056

	2021	2020
Birim pay değeri		
Fon toplam değeri (TL)	380.675.373	534.903.056
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	225.643.970	395.596.572
Birim pay değeri (TL)	1,687062	1,352143

	2021	2020
1 Ocak itibarıyla (Adet)	395.596.573	195.219.251
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	196.085.543	409.227.811
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(366.038.146)	(208.850.490)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	225.643.970	395.596.572

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 20.000.000.000 adettir. Fon’a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”) nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon’un yönetim stratejisi Dipnot 1’de açıklanmıştır.

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

Fon’un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon’un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon’un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler. 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2021	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Bankalardaki Mevduat	Diğer Taraf(**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf(*)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	102.375.325	-	-	6.839.399	552.871	31.355.709
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	102.375.325	-	-	6.839.399	552.871	31.355.709
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Ters repo alacakları ve takas alacaklarından oluşmaktadır.

(**) Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2020	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Bankalardaki Mevduat	Diğer Taraf(**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf(*)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalmış azami kredi riski	-	531.122.033	-	-	494.112.558	589.221	55.759.965
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	531.122.033	-	-	494.112.558	589.221	55.759.965
C. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
D. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Ters repo alacakları ve takas alacaklarından oluşmaktadır.

(**) Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2021	Defter değeri	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Takas borçları	142.517.141	142.517.141	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	1.692.035	1.692.035	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	144.209.176	144.209.176	-	-	-	-	-

31 Aralık 2020	Defter değeri	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Diğer borçlar	1.653.353	1.653.353	-	-	-	-	1.653.353
Takas borçları	545.027.368	545.027.368	-	-	-	-	545.027.368
Toplam yükümlülükler	546.680.721	546.680.721	-	-	-	-	546.680.721

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

Döviz pozisyonu riski;

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon’un 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski;

Faiz oranı değişikliklerinin Fon varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	20.007.915	-

Değişken Faizli Finansal Araçlar	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	116.443	494.112.558

Piyasa faiz oranlarındaki %1 değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak koşuluyla Fon’un net varlık değerine etkisi aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Faiz artışı / (azalışı)		
%1 artması halinde kar zarar üzerindeki etki	11.644	(49.411.256)
Net etki	11.644	(49.411.256)
%1 azalması halinde kar zarar üzerindeki etki	(11.644)	49.411.256
Net etki	(11.644)	49.411.256

Fiyat riski

Fon’un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü Borsa İstanbul A.Ş. (“BİST”)’de işlem görmektedir. Fon’un analizlere göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon’un vergi öncesi karında 7.597.362 TL artış/azalış oluşmaktadır.

TACİRLER PORTFÖY İSTATİKSEL ARBİTRAJ SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- (i) 31 Aralık 2021 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).
- (ii) 2021 yılı içerisinde Fon’un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve temettü ödemeleri detayı aşağıdaki gibidir:

Hisse Kodu	Temettü	Bedelsiz sermaye artırımı	Bedelli sermaye artırımı
GARAN	860.154,05	-	-
DOHOL	438.717,09	-	-
EREGL	352.597,05	-	-
AKBNK	340.556,22	-	-
ARCLK	333.276,01	-	-
TCELL	239.691,87	-	-
ISCTR	227.093,37	-	-
FROTO	171.522,81	-	-
YKBNK	164.708,22	-	-
TTKOM	146.714,49	-	-
ASELS	113.668,18	-	-
AEFES	96.740,00	-	-
TSKB	82.005,23	-	-
SAHOL	73.064,60	-	-
COLLA	58.317,79	-	-
TOASO	37.896,00	-	-
TKFEN	36.563,96	-	-
EKGYO	30.798,14	-	-
ENKAI	30.305,35	-	-
ULKER	27.740,88	-	-
BIMAS	25.780,00	-	-
KCHOL	11.129,04	-	-
SOKM	11.101,61	-	-
ENJSA	9.234,24	-	-
SASA	-	19.673,87	-

.....