

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon'unun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2022 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 2022 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 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. 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.

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. 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 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 açıklamamın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağıın 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 2022 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğüne ilişkin 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, 28 Nisan 2023

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) 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..... | 5-28 |

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2022 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

| | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2022 | 1 Ocak - 31 Aralık 2021 |
|---|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Varlıklar | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 17 | 9.829.850 | 11.292.899 |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri | | 2.222.601 | 3.671.955 |
| Takas alacakları | | - | 750.508 |
| Diğer alacaklar | 6 | 153.181 | 92.508 |
| Finansal varlıklar | 9 | 107.703.099 | 76.052.679 |
| Toplam varlıklar (A) | | 119.908.731 | 91.860.549 |
| Yükümlülükler | | | |
| Takas borçları | 6 | - | 260 |
| Diğer borçlar | 6 | 245.244 | 152.870 |
| Toplam yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B) | | 245.244 | 153.130 |
| Toplam değeri/Net varlık değeri (A-B) | | 119.663.487 | 91.707.419 |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 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 2022 | 1 Ocak - 31 Aralık 2021 |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Faiz gelirleri | 11 | 7.241.685 | 626.240 |
| Temetü gelirleri | 11 | 562.162 | 283.521 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar) | 11 | 53.938.937 | (64.706.382) |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 11 | 3.639.920 | 92.532.545 |
| Net yabancı para çevrim farkı gelirleri/ (giderleri) | 11 | - | - |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 12 | 7.184 | 148.886 |
| Esas faaliyet gelirleri | | 65.389.888 | 28.884.810 |
| Yönetim ücretleri | 8 | (1.619.323) | (874.589) |
| Saklama ücretleri | 8 | (313.944) | (135.666) |
| Denetim ücretleri | 8 | (12.936) | (6.012) |
| SPK Kurul ücretleri | 8 | (26.318) | (16.017) |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri | 8 | (688.977) | (404.776) |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 12 | (39.661) | (15.253) |
| Esas faaliyet giderleri | | (2.701.159) | (1.452.313) |
| Esas faaliyet karı | | 62.688.729 | 27.432.497 |
| Finansman Giderleri | | - | - |
| Net dönem karı(A) | | 62.688.729 | 27.432.497 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI | | | |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar | | - | - |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar | | - | - |
| Diğer kapsamlı gelir (B) | | - | - |
| Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış) | | 62.688.729 | 27.432.497 |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 TARİHİ İTİBARIYLA TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

| | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2022 | 1 Ocak - 31 Aralık 2021 |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri | | 91.707.419 | 18.769.674 |
| Toplam değerinde/net varlık değerinde artış | | 62.688.729 | 27.432.497 |
| Katılma payı ihraç tutarı (+) | 18 | 88.803.295 | 74.874.411 |
| Katılma payı iade tutarı (-) | 18 | (123.535.956) | (29.369.163) |
| 31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri | | 119.663.487 | 91.707.419 |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

| | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2022 | 1 Ocak - 31 Aralık 2021 |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları | | 33.269.269 | (50.114.608) |
| Net dönem karı/zararı | | 62.688.729 | 27.432.497 |
| Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler | | (11.444.110) | (93.442.306) |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | | (7.242.028) | (626.240) |
| Kar zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler | | (562.162) | (283.521) |
| Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler | | - | - |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler | | (3.639.920) | (92.532.545) |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler | | (25.779.197) | 14.985.479 |
| Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | 2.139.189 | (4.461.362) |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalışla) ilgili düzeltmeler | | (28.010.500) | 20.325.063 |
| Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | 92.114 | (878.222) |
| Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları | | 25.465.422 | (51.024.330) |
| Alınan Temettü | | 562.162 | 283.521 |
| Alınan faiz | 11 | 7.241.685 | 626.201 |
| B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları | | (34.732.661) | 45.505.248 |
| Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit | 18 | 88.803.295 | 74.874.411 |
| Katılma payı iadeleri için ödenen nakit | 18 | (123.535.956) | (29.369.163) |
| Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B) | | (1.463.392) | (4.609.360) |
| C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi | | - | - |
| Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış) (A+B+C) | | (1.463.392) | (4.609.360) |
| D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri | 17 | 11.292.859 | 15.902.219 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D) | 17 | 9.829.467 | 11.292.859 |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

Fon, Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. (“Kurucu”) tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 52. Maddesine dayanılarak ve kendi içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nun Yatırım Fonlarına İlişkin Seri: VII No: 10 tebliğinde tanımlanan nitelikli yatırımcılardan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payları sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre her türlü sermaye piyasası araçlarından ve altın ile diğer kıymetli madenlerden, oluşan portföyü işletmek amacıyla SPK’nın 2 Ağustos 2011 tarih ve B.02.6.SPK.0.15.00-305.01.01-751 sayılı izni ile kurulmuştur. 29 Eylül 2011 tarihinde Kurucu’nun Fon’a sağladığı avans ile Fon işlem yapmaya başlamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 28 Temmuz 2015 tarihli 2015/19 sayılı bülteninde Fon’un kurucu değişikliği yapması ve katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamesinin onaylanması talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir. Bu kararın ardından, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon’un kuruculuğunu Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.’ye devretmiş, Fon’un Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merchants Capital Serbest Yatırım Fonu olan adı Tacirler Portföy Serbest Fon olarak değiştirmiştir. Tacirler Portföy Serbest Fon’un ünvanı Sermaye Piyasası Kurulu’nun 2 Kasım 2016 Tarih 12233903-305.04-E.11564 sayılı yazılı izni ile Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon olarak değiştirilmiştir. Bu değişiklik 12 Aralık 2016 tarihinden itibaren geçerlidir.

Fon Kurucu’su ve Saklayıcı Kurum’u ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu:

Unvan: Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

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

Portföy Saklayıcısı:

Unvan: Türkiye İş Bankası A.Ş.

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

Saklayıcı Kurum:

Unvan: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez adres: Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İstanbul

Fon süresi:

Fon, 27 Eylül 2011 tarihinde, süresiz olarak kurulmuştur.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 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)

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 tasarrufla 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 Şirketi 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 değerinin %0,00342'sinden (yazıyla yüzbindeüçvirgülkırkiki) [(yıllık yaklaşık %1,25 (yazıyla yüzdebirvirgülyirmibeş)] 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.

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 2022 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları 28 Nisan 2023 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon, yatırım stratejisi olarak Tebliğ'de belirtilen Serbest Fon türündedir.

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirilecek olup, Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerinin artırılması amaçlanmaktadır. Fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve işlemler, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve fon portföyü portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir Fon tarafından sadece yabancı ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarına yapılan yatırım hiçbir zaman fon toplam değerinin %80'i veya daha fazlası olmayacaktır. Bunların yanı sıra; ortaklık payları, yabancı ortaklık paylar, yabancı borçlanma araçları, kamu ve özel sektör dış borçlanma araçları ödünç alınmak ve açığa satılmak suretiyle her birinde ayrı ayrı fon büyüklüğü tutarında açık pozisyon yaratılabilir.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 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

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.D.o.).

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.

(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 2022 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 seyretilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
- g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
- h) geçmişe dönük uygulamaya 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.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 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 TEMEL ESASLAR (Devamı)

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

- **TFRS 16 ‘Kiralamalar’ - COVID 19 kira imtiyazları kolaylaştırıcı uygulamanın uzatılmasına ilişkin değişiklikler (1 Nisan 2021 tarihi itibarıyla yürürlükte);** COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Mayıs 2020’de, UMSK TFRS 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. 31 Mart 2021 tarihinde, UMSK kolaylaştırıcı uygulamanın tarihini 30 Haziran 2021’den 30 Haziran 2022’ye uzatmak için ilave bir değişiklik yayınlamıştır. 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 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 işletme birleşmeleri için muhasebeleştirme hükümlerini değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve’ye 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 ‘Türkiye Finansal Raporlama Standartları’nın İlk Uygulaması’, TFRS 9 ‘Finansal Araçlar’, TMS 41 ‘Tarımsal Faaliyetler’ ve TFRS 16’nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **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 işlemde 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 muhasebeleştirmelerini gerektirmektedir.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 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 TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.
- **TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir.
- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri', Aralık 2021'de değiştirildiği şekliyle;** 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.

(c) 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 2022 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2022 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 2021 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(d) 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.

(e) 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.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 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)

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.

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.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 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)

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.

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 faiz yönetimi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelleriyle muhasebeleştirilmektedir.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 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)

(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.

(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 in 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 işgünü 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).

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 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)

(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 yayımlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 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.

(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 oluştuğu 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.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 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)

(o) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

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 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 yansıtabilecek 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.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 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)

(p) Yüksek enflasyonlu ekonomide raporlama

Kamu Gözetimi Kurumu, 20 Ocak 2022 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları Kapsamında Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama (“TMS 29”) Standardı'nın uygulanıp uygulanmamasına ilişkin açıklamada bulunmuştur. Buna göre, TFRS'yi uygulayan işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı belirtilmiştir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla KGK tarafından TMS 29 kapsamında yeni bir açıklama yapılmamış olup, 31 Aralık 2022 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltilmesi yapılmamıştır.

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 oluştuğu 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.D.o no'lu dipnotta açıklanmıştır.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

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 2022 | 31 Aralık 2021 |
|--|----------------|----------------|
| Borçlar | | |
| Fon Yönetim Ücreti – Portföy Yönetimi A.Ş. | 137.987 | 102.068 |
| Aracılık Komisyonu Giderleri – Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 0 | 260 |
| | 137.987 | 102.328 |

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b) 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2022 | 1 Ocak - 31 Aralık 2021 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| İlişkili taraflarla yapılan işlemlerden gelirler / (giderler) | | |
| Fon Yönetim Ücreti – Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. | 1.619.323 | 874.589 |
| Aracılık Komisyonu Giderleri – Tacirler Yatırım | | |
| Menkul Değerler A.Ş. | 32.114 | 40.513 |
| | 1.651.437 | 915.102 |

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

Fon’un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla ters repo sözleşmesinden alacakları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır). 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla ters repo sözleşmesinden borçları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).

6 - ALACAKLAR VE BORÇLAR

| Alacaklar | 31 Aralık 2022 | 31 Aralık 2021 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Takas Alacakları | - | 750.508 |
| Diğer Alacaklar | 153.181 | 92.508 |
| | 153.181 | 843.016 |
| Borçlar | 31 Aralık 2022 | 31 Aralık 2021 |
| Ödenecek fon yönetim ücretleri | 137.987 | 102.068 |
| Ödenecek saklama/SPK kayıt ücreti | 85.533 | 42.286 |
| Ödenecek denetim ücreti | 6.627 | 2.997 |
| Takas borçları | - | 260 |
| Diğer borçlar | 15.097 | 5.519 |
| | 245.244 | 153.130 |

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 2022 tarihi itibarıyla, VİOP işlemleri için 2.222.601 TL tutarında teminat vermiştir (31 Aralık 2021: 3.671.955 TL).

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, Fon’un ters repo işlemleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2022 | 1 Ocak - 31 Aralık 2021 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Yönetim ücretleri (*) | 1.619.323 | 874.589 |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri | 617.236 | 404.776 |
| Saklama ücretleri | 313.944 | 135.666 |
| SPK Kurul Ücretleri | 26.318 | 16.017 |
| Denetim ücretleri | 12.936 | 6.012 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (Not 12) | 39.661 | 15.253 |
| | 2.701.159 | 1.452.313 |

(*) 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 değerinin %0,00342’sinden (yazıyla yüzbindeüçvirgülrkiki) [(yıllık yaklaşık %1,25 (yazıyla yüzdebirvirgülyirmibeş)] 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.

Bağımsız denetçi/bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler:

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2022 | 1 Ocak- 31 Aralık 2021 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*) | 10.680 | 5.092 |
| | 10.680 | 5.092 |

(*) Tutarlar KDV hariçtir.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 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 2022 | 31 Aralık 2021 |
|--|--------------------|-------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | | |
| Yabancı Hisse Senetleri | 50.443.117 | 68.098.730 |
| Eurobond | 47.797.504 | - |
| Hisse Senetleri | 9.462.478 | 1.131.600 |
| Devlet Tahvilleri | - | 6.822.349 |
| | 107.703.099 | 76.052.679 |

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2022 | | | 31 Aralık 2021 | | |
|-------------------------|--------------------|---------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|
| | Nominal | Piyasa değeri | Faiz oranı (%) | Nominal | Piyasa değeri | Faiz oranı (%) |
| Devlet Tahvilleri | - | - | - | 500.000 | 6.822.349 | - |
| Eurobond | 231.104 | 47.797.504 | 5 | - | - | - |
| Hisse Senetleri | 9.462.478 | 9.462.478 | - | 70.000 | 1.131.600 | - |
| Yabancı Hisse Senetleri | 127.490 | 50.443.117 | - | 261.500 | 68.098.730 | - |
| | 107.703.099 | | | 76.052.679 | | |

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar 2.222.601 TL'dir.

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

| | 31 Aralık 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|--------------------|-------------------|
| Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri | 119.663.487 | 91.707.419 |
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri | - | - |
| Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri | 119.663.487 | 91.707.419 |

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - HASILAT

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2022 | 1 Ocak - 31 Aralık 2021 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Faiz gelirleri | 7.241.685 | 626.240 |
| Temettü Gelirleri | 562.162 | 283.521 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar) | 53.938.937 | (64.706.382) |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 3.639.920 | 92.532.545 |
| Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri/ (Giderleri) | - | - |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 7.184 | 148.886 |
| | 65.389.888 | 28.884.810 |

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2022 | 1 Ocak - 31 Aralık 2021 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | | |
| Bankadan alınan faizler | 2.765 | 1.263 |
| Diğer gelirler | 4.419 | 147.623 |
| | 7.184 | 148.886 |

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2022 | 1 Ocak - 31 Aralık 2021 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | | |
| Tescil, İlan ve Tasdik Giderleri | 17.355 | 7.538 |
| KYD Benchmark Bedeli | 5.704 | 4.071 |
| Noter, Harç ve Tasdik Ücreti Giderleri | 1.878 | 1.410 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 14.724 | 2.234 |
| | 39.661 | 15.253 |

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla kur değişiminin etkileri dipnot 19'da açıklanmıştır.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla türev finansal aracı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2021: 14.715.968 TL).

31 Aralık 2021

| Sözleşme tanımı | Vade Pozisyon | Nominal değer | Uzlaşma Fiyatı | Rayiç değeri |
|-------------------------------|---------------|---------------|-----------------|-------------------|
| CBOE VOLATILITY INDEX Jan2022 | Uzun | 27,00 | 1,00 | 27,00 |
| F_TUPRS1221 | Uzun | 200,00 | 152,30 | 3.088.000,00 |
| F_XU0301221 | Uzun | 575,00 | 2.038,75 | 11.627.937,50 |
| E-mini NASDAQ-100 - MAR 2022 | Kısa | 3,00 | 1,00 | 3,00 |
| Net pozisyon | | 805,00 | 2.193,05 | 14.715.968 |

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.

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.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

| | 31 Aralık 2022 | | 31 Aralık 2021 | |
|--|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 9.829.850 | 9.829.850 | 11.292.899 | 11.292.899 |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri | 2.222.601 | 2.222.601 | 3.671.955 | 3.671.955 |
| Takas Alacakları | - | - | 750.508 | 750.508 |
| Diğer Alacaklar | 153.181 | 153.181 | 92.508 | 92.508 |
| Finansal Varlıklar | 107.703.099 | 107.703.099 | 76.052.679 | 76.052.679 |
| Takas Borçları | - | - | 260 | 260 |
| Diğer Borçlar | 245.244 | 245.244 | 152.870 | 152.870 |

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

Nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak 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.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

| 31 Aralık 2022 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|-------------------------|--------------------|----------|----------|
| Finansman bonoları | - | - | - |
| Eurobond | 47.797.504 | - | - |
| Devlet Tahvili | - | - | - |
| Yabancı Hisse Senetleri | 50.443.117 | - | - |
| Hisse senetleri | 9.462.478 | - | - |
| | 107.703.099 | - | - |
| 31 Aralık 2021 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
| Finansman bonoları | - | - | - |
| Devlet Tahvili | 6.822.349 | - | - |
| Yabancı Hisse Senetleri | 68.098.730 | - | - |
| Hisse senetleri | 1.131.600 | - | - |
| | 76.052.679 | - | - |

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

6 Şubat 2023'te Kahramanmaraş merkezli yaşanan, pek çok ili etkileyen depremlerin yarattığı olumsuzluklar nedeniyle bölgedeki 10 ili içeren olağanüstü hal ilan edilmiştir. Söz konusu doğal afete ilişkin gelişmeler ve piyasalara yansımaları Fon yönetimi tarafından yakından izlenmektedir.

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

| Nakit ve nakit benzerleri | 31 Aralık 2022 | 31 Aralık 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Bankalardaki mevduatlar | 9.179.467 | 11.192.859 |
| <i>Vadesiz mevduat</i> | 9.179.467 | 9.859.958 |
| <i>Vadesi üç aydan kısa mevduatlar</i> | - | - |
| <i>Vadeli mevduat/Katılım hesabı</i> | - | 1.332.901 |
| Borsa para piyasaları alacakları(*) | 650.383 | 100.040 |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri | 2.222.601 | 3.671.955 |
| | 12.052.451 | 14.964.854 |

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 03.01.2022, ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,75 (31 Aralık 2021 %14,60.)'dir.

Fon'un 31 Aralık 2022 ve 2021 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 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---|------------------|-------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 12.052.451 | 14.964.854 |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-) | (2.222.601) | (3.671.955) |
| BPP Reeskontu (-) | (383) | (40) |
| Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri | 9.829.467 | 11.292.859 |

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 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

| | 2022 | 2021 |
|---|--------------------|-------------------|
| 1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri | 91.707.419 | 18.769.674 |
| Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış) | 62.688.729 | 27.432.497 |
| Katılma payı ihraç tutarı | 88.803.295 | 74.874.411 |
| Katılma payı iade tutarı | (123.535.956) | (29.369.163) |
| 31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri | 119.663.487 | 91.707.419 |

| | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Birim pay değeri | | |
| Fon toplam değeri (TL) | 119.663.487 | 91.707.419 |
| Dolaşımdaki pay sayısı (Adet) | 4.918.271.814 | 6.218.561.379 |
| Birim pay değeri (TL) | 0,024330 | 0,014747 |

| | 2022 | 2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1 Ocak itibarıyla (Adet) | 6.218.561.379 | 1.845.156.101 |
| Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet) | 4.778.372.346 | 6.637.438.079 |
| Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet) | (6.078.661.911) | (2.264.032.801) |
| 31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet) | 4.918.271.814 | 6.218.561.379 |

31 Aralık 2022 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.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 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)

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 semsiye 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.

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 2022 ve 2021 tarihinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| 31 Aralık 2022 | 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 | - | 650.383 | - | 153.181 | 107.703.099 | 9.179.467 | 2.222.601 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 650.383 | - | 153.181 | 107.703.099 | 9.179.467 | 2.222.601 |
| 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 | - | - | - | - | - | - | - |

(*) Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 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 2021 | Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Finansal Yatırımlar | Bankalardaki Mevduat | Diğer Taraf(*) |
|---|----------------|----------------|-----------------|---------------|---------------------|----------------------|------------------|
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski | - | 850.548 | - | 92.508 | 76.052.679 | 11.192.859 | 3.671.955 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | 850.548 | - | 92.508 | 76.052.679 | 11.192.859 | 3.671.955 |
| 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 | - | - | - | - | - | - | - |

(*) Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 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 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2022 | Defter değeri | 3 aya kadar | 3 ay 1 yıl arası | 1 yıl 5 yıl arası | 5 yıl üzeri | Vadesiz | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı |
|---|--------------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------|---------|--|
| Finansal Yatırımlar | 107.703.099 | 107.703.099 | - | - | - | - | 107.703.099 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 9.829.850 | 9.829.850 | - | - | - | - | 9.829.850 |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzeleri | 2.222.601 | 2.222.601 | - | - | - | - | 2.222.601 |
| Takas Alacakları | - | - | - | - | - | - | - |
| Diğer Alacaklar | 153.181 | 153.181 | - | - | - | - | 153.181 |
| Toplam varlıklar | 119.908.731 | 119.908.731 | - | - | - | - | 119.908.732 |
| Diğer Borçlar | 245.244 | 245.244 | - | - | - | - | 245.244 |
| Toplam yükümlülükler | 245.244 | 245.244 | - | - | - | - | 245.244 |

| 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 |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------|---------|--|
| Finansal Yatırımlar | 76.052.679 | 76.052.679 | - | - | - | - | 76.052.679 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 11.292.899 | 11.292.899 | - | - | - | - | 11.292.899 |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzeleri | 3.671.955 | 3.671.955 | - | - | - | - | 3.671.955 |
| Takas Alacakları | 750.508 | 750.508 | - | - | - | - | 750.508 |
| Diğer Alacaklar | 92.508 | 92.508 | - | - | - | - | 92.508 |
| Toplam varlıklar | 91.860.549 | 91.860.549 | - | - | - | - | 91.860.549 |
| Takas borçları | 260 | 260 | - | - | - | - | 260 |
| Diğer Borçlar | 152.870 | 152.870 | - | - | - | - | 152.870 |
| Toplam yükümlülükler | 153.130 | 153.130 | - | - | - | - | 153.130 |

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 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.

| | 31 Aralık 2022 | | | | 31 Aralık 2021 | | | |
|--------------------|--------------------|------------------|------------|----------|-------------------|------------------|------------|----------|
| | TL Karşılığı | ABD Doları | Avro | Sterlin | TL Karşılığı | ABD Doları | Avro | Sterlin |
| Nakit ve | | | | | | | | |
| Nakit Benzelleri | 9.147.174 | 488.967 | 216 | - | 9.837.504 | 737.358 | 614 | - |
| Finansal Varlıklar | 98.240.621 | 5.253.987 | - | - | 76.253.980 | 5.720.908 | - | - |
| | 107.387.795 | 5.742.954 | 216 | - | 86.091.484 | 6.458.266 | 614 | - |

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.

| | 31 Aralık 2022 | 31 Aralık 2021 |
|--|----------------|----------------|
| Sabit faizli finansal araçlar | | |
| Eurobond | 47.797.504 | - |
| Borsa piyasası alacakları | 650.383 | - |
| Finansal varlıklar | | |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | - | 14.329 |

| | 31 Aralık 2022 | 31 Aralık 2021 |
|--|----------------|----------------|
| Değişken faizli finansal araçlar | | |
| Finansal varlıklar | | |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | - | 68.223 |

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlık olmamasından dolayı değişken faizli finansal araçların vergi öncesi karı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2021: 6.823 TL).

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2022 ve 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 2.995.280 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2021: 3.461.517 TL).

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

31 ARALIK 2022 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 2022 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).
- (ii) 2022 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelli hisse senetleri ve temettü ödemeleri detayı aşağıdaki gibidir:

| Hisse Kodu | Temettü | Bedelsiz sermaye artırımı | Bedelli sermaye artırımı |
|------------|-----------|---------------------------|--------------------------|
| AYGAZ | 15.000,00 | - | - |
| KAREL | - | - | 76.103,54 |

.....

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon'un ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu rapor tamamen SPK ve Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Nisan 2023

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|--|--------------|
| I- FONU TANITICI BİLGİLER..... | 1 |
| II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 2-3 |
| III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI..... | 4-5 |
| IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU..... | 6 |
| V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER..... | 7 |
| VI- DİĞER AÇIKLAMALAR..... | 8 |
| VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR..... | 9 |
| VIII- İTFALAR..... | 10 |
| IX- PORTFÖYE ALIŞLAR..... | 11 |
| X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI..... | 12 |

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fonu

B. KURUCUNUN UNVANI:

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN UNVANI:

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 200.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 119.663.487 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 4.918.271.814 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 27 Eylül 2011 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Süresizdir.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 0,024330 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,014747 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %64,98'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %64,98'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

| | |
|---------------------|-------|
| Devlet Tahvili | 39,71 |
| Borsa Yatırım Fonu | 28,71 |
| Hisse Senedi | 21,83 |
| Özel Sektör Tahvili | 6,63 |
| Teminat | 1,75 |
| Mevduat | 0,90 |
| TPP-TPP Borçlanma | 0,43 |
| Repo-Trepo | 0,04 |

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %24,59 'dur.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı % 0,02 'dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 71,10 'dur.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 88.803.295 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 123.535.956 TL'dir.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

| | İhraççı | Vade | ISIN Kodu | Nominal Faiz Oranı | Faiz Ödeme Sayısı | Nominal Değer | Birim Alış Fiyatı | Satın Alış Tarihi | İç İskonto Oranı | Borsa Sözleşme No | Repo Teminat Tutarı | Günlük Birim Değer | Toplam Değer/Net Varlık Değeri | Grup (%) Toplam (%) | |
|----------------------------|--|------------|--------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------------------|---------------------|--------------|
| HİSSE SENETLERİ | | | | | | | | | | | | | | | |
| Hisse Yabancı | | | | | | | | | | | | | | | |
| | PORSCHE AG NON-VTING PRF | - | DE000PAH0038 | - | - | 4.000,00 | 56,17 | 14.12.2022 | - | - | - | 51,01 | 4.067.501,05 | 15,00 | 3,68 |
| ARA GRUP TOPLAMI | | | | | | 4.000,00 | | | | | | | 4.067.501,05 | 15,00 | 3,68 |
| Hisse Türk | | | | | | | | | | | | | | | |
| | KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | - | TREKREL00019 | - | - | 151.103,54 | 19,46 | 29.12.2022 | - | 80100514112620500000 | - | 24,90 | 3.762.478,15 | 13,87 | 3,40 |
| | VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | - | TRAVESTL91H6 | - | - | 80.000,00 | 54,10 | 2.12.2022 | - | 80100511891121300000 | - | 71,25 | 5.700.000,00 | 21,02 | 5,16 |
| ARA GRUP TOPLAMI | | | | | | 231.103,54 | | | | | | | 9.462.478,15 | 34,89 | 8,56 |
| Hisse Yabancı | | | | | | | | | | | | | | | |
| | CONSOL ENERGY INC | - | US20854L1089 | - | - | 2.750,00 | 68,50 | 30.12.2022 | - | - | - | 63,759100 | 3.278.513,64 | 12,09 | 2,97 |
| | CHESAPEAKE ENERGY CORP | - | US1651677353 | - | - | 1.350,00 | 96,81 | 30.12.2022 | - | - | - | 94,292100 | 2.380.187,66 | 8,78 | 2,15 |
| | EDAP TMS SA | - | US2683111072 | - | - | 30.000,00 | 7,24 | 18.03.2021 | - | - | - | 10,570000 | 5.929.230,93 | 21,86 | 5,36 |
| | GREEN BRICK PARTNERS INC. | - | US3927091013 | - | - | 4.500,00 | 22,88 | 21.03.2022 | - | - | - | 23,770000 | 2.000.063,66 | 7,38 | 1,81 |
| ARA GRUP TOPLAMI | | | | | | 38.600,00 | | | | | | | 13.587.995,89 | 50,11 | 12,29 |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | 273.703,54 | | | | | | | 27.117.975,09 | 100,00 | 24,53 |
| BORÇLANMA SENETLERİ | | | | | | | | | | | | | | | |
| Eurobond Türk | | | | | | | | | | | | | | | |
| | HAZİNE | 25.12.2023 | US900123CR91 | 7,34 | - | 500.000,00 | 101,75 | 28.03.2022 | 5,45 | - | - | 101,87 | 9.524.327,17 | 19,93 | 8,61 |
| | T.İŞ BANKASI A.S. | 25.04.2024 | XS1578203462 | 6,45 | - | 400.000,00 | 101,38 | 25.02.2022 | 6,75 | - | - | 100,46 | 7.513.456,86 | 15,72 | 6,79 |
| ARA GRUP TOPLAMI | | | | | | 900.000,00 | | | | | | | 17.037.784,03 | 35,65 | 15,40 |
| Eurobond Yabancı | | | | | | | | | | | | | | | |
| | US TREASURY N/B | 31.01.2023 | US912796ZM41 | 3,64 | - | 1.650.000,00 | 99,54 | 19.12.2022 | 3,72 | - | - | 99,70 | 30.759.719,93 | 64,35 | 27,83 |
| ARA GRUP TOPLAMI | | | | | | 1.650.000,00 | | | | | | | 30.759.719,93 | 64,35 | 27,83 |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | 2.550.000,00 | | | | | | | 47.797.503,96 | 100,00 | 43,23 |

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

| | İhraççı | Vade | ISIN Kodu | Nominal Faiz Oranı | Faiz Ödeme Sayısı | Nominal Değer | Birim Alış Fiyatı | Satın Alış Tarihi | İç İskonto Oranı | Borsa Sözleşme No | Repo Teminat Tutarı | Günlük Birim Değer | Toplam Değer/Net Varlık Değeri | Grup (%) | Grup Toplam (%) |
|--|---|-----------|--------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------|
| TPP | TPP | 2.01.2023 | - | 10,75 | - | 650.574,32 | 10,75 | 30.12.2022 | - | 349170 | - | 10,75 | 650.382,83 | 100,00 | 0,59 |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | 650.574,32 | | | | | | | 650.382,83 | 100,00 | 0,59 |
| DİĞER | | | | | | | | | | | | | | | |
| | iShares MSCI Emerging Markets ETF | - | US4642872349 | - | - | 500,00 | 54,57 | 1.10.2021 | - | - | - | 38,14 | 356.537,31 | 1,09 | 0,32 |
| | ISHARES INC ISHARES ESG AWAR | - | US46434G8630 | - | - | 250,00 | 27,49 | 14.10.2022 | - | - | - | 30,27 | 141.498,45 | 0,43 | 0,13 |
| | iShares MSCI Germany Index Fund | - | US4642868065 | - | - | 7.500,00 | 26,79 | 14.03.2022 | - | - | - | 24,84 | 3.483.030,51 | 10,62 | 3,15 |
| | The U.S. Global Jets ETF | - | US26922A8421 | - | - | 17.750,00 | 22,07 | 12.01.2022 | - | - | - | 16,86 | 5.595.945,89 | 17,07 | 5,06 |
| | ISHARES MSCI CHINA ETF | - | US46429B6719 | - | - | 1.250,00 | 69,23 | 4.08.2022 | - | - | - | 47,77 | 1.116.522,24 | 3,41 | 1,01 |
| | PROSHARES TRUST-PROSHARES SHORT QQQ ETF | - | US74347B7148 | - | - | 5.000,00 | 13,47 | 4.11.2022 | - | - | - | 14,82 | 1.385.272,90 | 4,22 | 1,25 |
| | FIRST TRUST NASDAQ CLEAN EDGE | - | US33733E5006 | - | - | 140,00 | 54,00 | 14.10.2022 | - | - | - | 46,41 | 121.489,03 | 0,37 | 0,11 |
| | PROSHARES SHORT HIGH YIELD | - | US74347R1317 | - | - | 35.000,00 | 17,87 | 17.11.2021 | - | - | - | 19,10 | 12.498.831,89 | 38,12 | 11,30 |
| | PROSHARES SHORT 20YEARTREASURY | - | US74347X8496 | - | - | 15.000,00 | 16,47 | 26.01.2022 | - | - | - | 22,61 | 6.341.640,63 | 19,34 | 5,73 |
| | iShares MSCI Turkey Investable Market | - | US4642867158 | - | - | 2.500,00 | 21,29 | 13.10.2022 | - | - | - | 37,37 | 1.746.851,28 | 5,33 | 1,58 |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | 84.890,00 | | | | | | | 32.787.620,13 | 100,00 | 29,64 |
| VIOP Nakit Teminatı | VIOP Nakit Teminatı | - | - | - | - | 2.222.601,13 | - | - | - | - | - | - | 2.222.601,13 | 100,00 | 2,01 |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | 2.222.601,13 | | | | | | | 2.222.601,13 | 100,00 | 2,01 |
| Yurtdışı Futures Nakit Teminatı | Yurtdışı Futures Nakit Teminatı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 100,00 | - |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | - | | | | | | | - | 100,00 | - |
| DİĞER | | | | | | | | | | | | | | | |
| Döviz | EU | - | EUR | - | - | 216,39 | 19,77 | 31.12.2022 | - | - | - | 19,93 | 4.313,71 | - | - |
| | FED | - | USD | - | - | 488.967,46 | 18,68 | 31.12.2022 | - | - | - | 18,70 | 9.142.860,17 | - | - |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | 489.183,85 | | | | | | | 9.147.173,88 | - | - |
| FON PORTFÖY DEĞERİ | | | | | | | | | | | | | 110.576.083,14 | 100,00 | - |

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

| | 31 Aralık 2022 | | |
|---|--------------------|---------------|---------------|
| | Tutar TL | Grup % | Toplam % |
| A. FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ | 110.576.083 | | 92,41 |
| B. HAZIR DEĞERLER | 9.179.467 | 100,00 | 7,67 |
| Kasa | - | - | - |
| Bankalar | 32.294 | 0,35 | 0,03 |
| Diğer hazır değerler | 9.147.174 | 99,65 | 7,64 |
| C. ALACAKLAR | 153.182 | - | 0,13 |
| Takastan alacaklar | - | - | - |
| Diğer alacaklar | 153.182 | - | 0,13 |
| D. BORÇLAR | (245.245) | - | (0,20) |
| Takasa borçlar | - | - | - |
| Yönetim ücreti | (137.987) | 56,27 | (0,12) |
| Ödenecek vergi | - | - | - |
| İhtiyatlar | - | - | - |
| Krediler | - | - | - |
| Diğer borçlar | (101.274) | 43,73 | (0,08) |
| i) Diğer Borçlar | (94.647) | - | (0,08) |
| ii) Denetim Reeskontu | (6.627) | - | (0,01) |
| Kayda Alma Ücreti | (5.983) | 2,44 | - |
| Toplam değer/net varlık değeri | 119.663.487 | | 100,00 |
| Toplam katılma payı/Pay sayısı | 20.000.000.000 | | |
| Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı | 15.081.728.186 | | |

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2022 |
|------------------------------------|------------------------------------|
| Yönetim Ücretleri | 1.619.323 |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri | 688.977 |
| Saklama Ücretleri | 313.944 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 39.661 |
| Denetim Ücretleri | 12.936 |
| SPK Kurul Ücretleri | 26.318 |
| | <hr/> |
| | 2.701.159 |

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

A. Geçen Yıl İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

Bulunmamaktadır.

B. Geçen Yıl İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar

- (i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.
- (ii) 1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)” yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)” yürürlüğe girmiştir.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

İTFALAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

- 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 T.C. Merkez Bankası ("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 görmemekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım 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) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("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.
- 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.

.....