

**AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100  
ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU  
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

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

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ak Portföy Değer Odaklı 100 Şirketleri Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)  
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu") Yönetim Kurulu'na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1) Görüş

Ak Portföy Değer Odaklı 100 Şirketleri Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun ("Fon") 31 Aralık 2025 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 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2) Görüşün Dayanağı

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

#### 3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

#### 4) Fon Yönetimi'nin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

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

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir).
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin fonun sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı Kurucu'nun üst yönetiminden 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 Kurucu'nun üst yönetiminden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

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

## **B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Yaman Polat'tır.

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

Yaman Polat, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Mart 2026

|  |             |
|--|-------------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU .....   | 1           |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....   | 2           |
| TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....   | 3           |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU .....   | 4           |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....</b>   | <b>5-30</b> |
| DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....   | 5-6         |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....  | 6-17        |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....  | 17          |
| DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....   | 17          |
| DİPNOT 5 ALACAK VE BORÇLAR .....   | 18          |
| DİPNOT 6 BORÇLANMA MALİYETİ .....  | 18          |
| DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....  | 18          |
| DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....   | 19          |
| DİPNOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....   | 19          |
| DİPNOT 10 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN<br>AÇIKLAMALAR .....  | 19-20       |
| DİPNOT 11 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/<br>NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI .....   | 20          |
| DİPNOT 12 HASILAT .....  | 20          |
| DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....   | 21          |
| DİPNOT 14 FİNANSMAN GİDERLERİ .....  | 21          |
| DİPNOT 15 BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE<br>İLİŞKİN ÜCRETLER .....  | 21          |
| DİPNOT 16 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ .....  | 22          |
| DİPNOT 17 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ .....   | 22          |
| DİPNOT 18 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA .....   | 22          |
| DİPNOT 19 TÜREV ARAÇLAR .....  | 22          |
| DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR .....   | 22-29       |
| DİPNOT 21 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....   | 29          |
| DİPNOT 22 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .....   | 29          |
| DİPNOT 23 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN<br>AÇIKLAMALAR .....  | 29          |
| DİPNOT 24 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL<br>TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI<br>AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR ..... | 30          |

**AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|   | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>Cari<br/>Dönem<br/>31 Aralık<br/>2025</b> | <b>Geçmiş<br/>Dönem<br/>31 Aralık<br/>2024</b> |
|---|--------------------------------|--|--|
| <b>Varlıklar</b>  |                                |  |  |
| Nakit ve Nakit Benzerleri   | 22                             | 1.150.127                                    | 4.303.267                                      |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri                                  | 22                             | 925.600                                      | 3.761.354                                      |
| Ters Repo Alacakları  | 5                              | 3.006.248                                    | -  |
| Takas Alacakları  | 5                              | -  | 164.624  |
| Diğer Alacaklar   | 5                              | 93.087                                       | 34.513   |
| Finansal Varlıklar  | 20                             | 40.729.509                                   | 68.072.161                                     |
| <b>Toplam Varlıklar (A)</b>   |                                | <b>45.904.571</b>                            | <b>76.335.919</b>                              |
| <b>Yükümlülükler</b>  |                                |  |  |
| Diğer Borçlar   | 5                              | 416.199                                      | 630.117  |
| <b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net<br/>Varlık Değeri Hariç) (B)</b> |                                | <b>416.199</b>                               | <b>630.117</b>                                 |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>                                |                                | <b>45.488.372</b>                            | <b>75.705.802</b>                              |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2025 TARİHLİ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

|   | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>Cari<br/>Dönem<br/>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2025</b> | <b>Geçmiş<br/>Dönem<br/>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2024</b> |
|---|--------------------------------|--|--|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>   |                                |  |  |
| Faiz Gelirleri  | 12                             | 2.137.360  | 5.980.158  |
| Temettü Gelirleri   | 12                             | 1.085.336  | 3.167.097  |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar         | 12                             | 7.002.510  | 19.308.297   |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | 12                             | (3.984.723)  | 10.850.325   |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                  | 13                             | 296.297  | 165.515  |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                      |                                | <b>6.536.780</b>   | <b>39.471.392</b>  |
| Yönetim Ücretleri   | 8                              | (1.971.698)  | (4.262.755)  |
| Saklama Ücretleri   | 8                              | (92.676)   | (180.435)  |
| Denetim Ücretleri   | 8                              | (141.133)  | (53.058)   |
| Kurul Ücretleri   | 8                              | (10.671)   | (23.993)   |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri                                   | 8                              | (146.746)  | (261.752)  |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                  | 8,13                           | (121.988)  | (86.905)   |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                                      |                                | <b>(2.484.912)</b>                                       | <b>(4.868.898)</b>   |
| <b>Esas Faaliyet Karı</b>   |                                | <b>4.051.868</b>   | <b>34.602.494</b>  |
| <b>Net Dönem Karı</b>   |                                | <b>4.045.457</b>   | <b>34.602.494</b>  |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                   |                                |  |  |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar                    |                                | -  | -  |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar                       |                                | -  | -  |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>   |                                | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| <b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ</b>                    |                                | <b>4.045.457</b>   | <b>34.602.494</b>  |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

|   | <b>Dipnot</b>       | <b>Cari</b>       | <b>Geçmiş</b>     |
|---|---------------------|-------------------|-------------------|
|   | <b>Referansları</b> | <b>Dönem</b>      | <b>Dönem</b>      |
|   |                     | <b>1 Ocak-</b>    | <b>1 Ocak-</b>    |
|   |                     | <b>31 Aralık</b>  | <b>31 Aralık</b>  |
|   |                     | <b>2025</b>       | <b>2024</b>       |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b> |                     | <b>75.705.802</b> | <b>84.437.472</b> |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış         | 10                  | 4.045.457         | 34.602.494        |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                       | 10                  | 57.130.436        | 213.555.324       |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                        | 10                  | (91.393.323)      | (256.889.488)     |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b> |                     | <b>45.488.372</b> | <b>75.705.802</b> |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

|   |                                | <b>Cari<br/>Dönem<br/>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2025</b> | <b>Geçmiş<br/>Dönem<br/>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2024</b> |
|---|--------------------------------|--|--|
|   | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> |  |  |
| <b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                     |                                | <b>31.115.064</b>  | <b>40.737.765</b>  |
| <b>Net Dönem Karı</b>   |                                | <b>4.045.457</b>   | <b>34.602.494</b>  |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>                        |                                | <b>762.027</b>   | <b>(19.997.580)</b>  |
| Faiz ve Temettü Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                         | 12                             | (3.222.696)  | (9.147.255)  |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler                       | 12                             | 3.984.723  | (10.850.325)   |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                    |                                | <b>23.084.884</b>  | <b>16.985.596</b>  |
| Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                       | 5                              | (64.444)   | (2.372.933)  |
| Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler   | 5                              | (213.918)  | (2.486.249)  |
| Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                              | 20                             | 23.363.246   | 21.844.778   |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                      |                                | <b>27.892.368</b>  | <b>31.590.510</b>  |
| Alınan Temettü  | 12                             | 1.085.336  | 3.167.097  |
| Alınan Faiz   | 12                             | 2.137.360  | 5.980.158  |
| <b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                   |                                | <b>(34.262.887)</b>                                      | <b>(43.334.164)</b>  |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit  | 10                             | 57.130.436   | 213.555.324  |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit   | 10                             | (91.393.323)   | (256.889.488)  |
| <b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce</b>                                |                                | <b>(3.147.823)</b>                                       | <b>(2.596.399)</b>   |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b>                          |                                | <b>(3.147.823)</b>                                       | <b>(2.596.399)</b>   |
| <b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b> |                                | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>                          |                                | <b>(3.147.823)</b>                                       | <b>(2.596.399)</b>   |
| <b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>  | <b>22</b>                      | <b>4.297.950</b>   | <b>6.894.349</b>   |
| <b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri</b>   | <b>22</b>                      | <b>1.150.127</b>   | <b>4.297.950</b>   |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

## 1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 52. ve 54. Maddelerine dayanılarak, 17 Şubat 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu’na 440689 sicil numarası altında kaydedilerek 23 Şubat 2015 tarih ve 8764 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilen Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ak Portföy Değer Odaklı 100 Şirketleri Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon’un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 19 Ekim 2023 tarihinde onaylanmıştır.

Fon, 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 kurulan, katılma payları Şemsiye Fon’a bağlı olarak ihraç edilen ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığıdır.

Fon’un Kurucu’su, Yönetici’si, Aracı Kuruluş’u ve Saklayıcı Kurum’u ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

### **Kurucu ve yönetici:**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.  
Sabancı Center Akbank T.A.Ş. Hazine Binası Kat: 1 34330 4.Levent – İstanbul

### **Saklayıcı Kurum:**

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Portföy Saklayıcısı)  
Sabancı Center Kule 2 Kat:6-7 34330 4.Levent-Beşiktaş/İstanbul

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

### **Fon portföyünün yönetimi:**

Fon’un yatırım stratejisi kapsamında; fon toplam değerinin en az %80’i devamlı olarak, BIST tarafından hesaplanmakta olan Ak Portföy Değer Odaklı 100 Endeksi ‘nde (AKDOS) yer alan yerli ihraççı paylarına ve bu ihraççı paylarından oluşan endeksleri 27/11/2013 tarihli ve 28834 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)’nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılacaktır. Fon’un yatırım amacı, BIST Yıldız Pazar ve Ana Pazar’da işlem gören şirketler arasından, KAP’ta yayımlanan 6 ve 12 aylık mali tablo (konsolide) verilerine göre Fiyat/Kazanç, Piyasa Değeri/Defter Değeri, Özsermaye Karlılık Oranı ve son 12 aylık Net Kar Büyümesi Rasyolarına göre oluşturulan Ak Portföy Değer Odaklı 100 Endeksi’nde (AKDOS) yer alan şirketlerin büyüme olanaklarına ve kazançlarına iştirak etmektir.

Fon’a varlık dağılım tablosunda belirtilen diğer ortaklık paylarının da dahil edilmesi olasıdır. Fon’un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle, fon portföy değerinin en az %80’i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST’te işlem gören ihraççı paylarına, bu ihraççı paylarından oluşan endeksleri 27/11/2013 tarihli ve 28834 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)’nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonu katılma paylarına, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatlarına, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır. Fon’un yatırım stratejisi kapsamında; fon toplam değerinin en az %80’i devamlı olarak, BIST tarafından hesaplanmakta olan Ak Portföy Değer Odaklı 100 Endeksi ‘nde (AKDOS) yer alan yerli ihraççı paylarına ve bu ihraççı paylarından oluşan endeksleri 27/11/2013 tarihli ve 28834 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)’nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılacaktır.

# AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

## 1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

### Fon portföyünün yönetimi: (Devamı)

Fon'un yatırım amacı, BIST Yıldız Pazar ve Ana Pazar'da işlem gören şirketler arasından, KAP'ta yayınlanan 6 ve 12 aylık mali tablo (konsolide) verilerine göre Fiyat/Kazanç, Piyasa Değeri/Defter Değeri, Özsermaye Karlılık Oranı ve son 12 aylık Net Kar Büyümesi Rasyolarına göre oluşturulan Ak Portföy Değer Odaklı 100 Endeksi'nde (AKDOS) yer alan şirketlerin büyüme olanaklarına ve kazançlarına iştirak etmektir. Fon'a varlık dağılım tablosunda belirtilen diğer ortaklık paylarının da dahil edilmesi olasıdır. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle, fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı paylarına, bu ihraççı paylarından oluşan endeksleri 27/11/2013 tarihli ve 28834 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonu katılma paylarına, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatlarına, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır. Fon portföyüne yalnızca Türk Lirası cinsinden varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Fon'un portföyüne yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları dahil edilmeyecektir.

### Fon Yönetim ücretleri:

Fon toplam değerinin günlük %0,00904'ünden (yüzbindebdoksanbirvirgülsıfırdört) [yıllık yaklaşık %3,30 (yüzdebüçvirgülotuz)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Fon'dan Kurucu'ya ödenir.

### Fon'un süresi:

Fon süresizdir.

### Menkul Kıymetlerin Sigorta Tutarı

Fona ait menkul kıymetlerden Borsa İstanbul (BİST) Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) emanetinde saklananlar Takasbank tarafından sigortalanmaktadır.

### Fon toplam gider kesintisi

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

### Denetim 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, emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonlarında, fon giderlerinin Kurucu tarafından değil Fon'un mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

# AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### Uygulanan Muhasebe Standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

#### Uygunluk Beyanı

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK’nın 31 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları” başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

#### Finansal Tabloların Onaylanması

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 27 Mart 2026 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

#### Ölçüm Esasları

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

#### Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

Not 20 – Finansal varlıklar

## **AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

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

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

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

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

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

##### **Yabancı Para**

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

##### **Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

KGK, 23 Kasım 2023 tarihli “Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyurusu” ile, Türkiye Finansal Raporlama Standartları’nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının, TMS 29, “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı” (“TMS 29”) kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini, bununla birlikte kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceğini açıklamıştır. SPK Karar Organı’nın 7 Mart 2024 tarih ve 14/382 sayılı Kararı uyarınca; ilk enflasyona geçişte yatırım fonlarının enflasyon muhasebesi uygulamamış olması ile 20 Şubat 2024 tarihli ve 165 nolu Vergi Usul Kanunu Sirkülerinde yer alan hükümler dikkate alınarak, yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar verilmiştir.

#### **2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

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

#### **2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

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

## AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

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

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

##### a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) *Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

##### **TMS 21 (Değişiklikler) *Takas Edilebilirliğin Bulunmaması***

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

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

Fon henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| TFRS 17                          | <i>Sigorta Sözleşmeleri</i>   |
| TFRS 17 (Değişiklikler)          | <i>Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9’un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler</i> |
| TFRS 18                          | <i>Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar</i>   |
| TFRS 19                          | <i>Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar</i>                    |
| TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) | <i>Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü</i>   |
| TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) | <i>Doğaya Bağlı Elektrikçi Dayanan Sözleşmeler</i>  |
| Yıllık İyileştirmeler            | <i>TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11</i>  |
| TFRS 19 (Değişiklikler)          | <i>Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar</i>                 |

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

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 *Sigorta Sözleşmeleri*'nin yerini alacaktır.

##### **TFRS 17 (Değişiklikler) *Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9’un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler***

TFRS 17’de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9’u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9’un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

## AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

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

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

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

##### **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar**

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

##### **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar**

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

##### **TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü**

Değişiklikler, TFRS 9 *Finansal Araçlar* standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

##### **TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler**

Değişiklikler, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

##### **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11**

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 1: İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
- TFRS 7: Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
- TFRS 7: İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
- TFRS 7: Giriş ve kredi riski açıklamaları
- TFRS 9: Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
- TFRS 9: İşlem fiyatı
- TFRS 10: 'Fiili temsilci' tespiti
- TMS 7: Maliyet yöntemi

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

## AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

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

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

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

##### **TFRS 19 (Değişiklikler) Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar**

Değişiklikler, TFRS 19’un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

#### 2.5. Karşılaştırmalı Bilgiler

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

#### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

##### **Finansal Araçlar**

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

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

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

## **AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

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

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

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

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

Bu kategoride GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar yer almaktadır.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Faiz Gelirleri” ve “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir.

Söz konusu finansal varlıklar, Fon’un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon’un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

##### **İtfa Edilmiş Maliyet ile Gösterilen Alacaklar**

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

##### **Diğer Finansal Borçlar**

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

## **AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

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

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

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

##### **Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü**

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayan için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler
- 3) Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

##### **Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

##### **Yabancı Para Çevrimi**

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir.

Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir. Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

## **AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

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

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

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

##### **Finansal Araçların Netleştirilmesi**

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

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

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

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (“Ters repo”) işlemleri finansal durum tablosunda “Ters repo alacakları” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Fon’un ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

##### **Takas Alacakları /Borçları**

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

##### **Verilen Teminatlar**

Fon, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, VİOP işlemleri için verilen teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: VİOP işlemleri için verilen teminatı 3.761.354 TL).

## **AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

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

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

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

##### **Menkul Kıymet Satış Kar/Zararı**

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

##### **Ücret ve Komisyon Gelirleri ve Giderleri**

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

##### **Faiz Gelir ve Giderleri**

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

##### **Temettü Geliri**

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

##### **Fon Yönetim Ücretleri**

Fon toplam değerinin günlük %0,00904’ünden (yüzbindebdoksanbirvirgülsıfırdört) [yıllık yaklaşık %3,30 (yüzdebüçvirgülotuz)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Fon’dan Kurucu’ya ödenir.

##### **Giderler**

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

##### **Vergi**

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

## AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

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

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

##### Katılma Payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

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

##### Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her iş günü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
  - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
  - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
    - (i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
    - (ii) Borsada işlem görmeye birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
    - (iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
    - (iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
    - (v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
    - (vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
    - (vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
    - (viii) (i) ile (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
    - (ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
  - (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

## **AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

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

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

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

##### **Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

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

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

##### **İlişkili Taraflar**

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

##### **Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

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

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

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

## AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

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

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

##### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

#### Nakit Akış Tablosu

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

#### Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

### 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

### 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

| <b>Borçlar</b>  | <b>31 Aralık<br/>2025</b> | <b>31 Aralık<br/>2024</b> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti (Not 5) | 141.480                   | 267.738                   |
|   | <b>141.480</b>            | <b>267.738</b>            |

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

| <b>İlişkili taraflarla yapılan işlemlerden gelirler / (giderler)</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2025</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2024</b> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti (Not 8)                | (1.971.698)                           | (4.262.755)                           |
| Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyon gideri           | (162.876)                             | (186.209)                             |
| Akbank T.A.Ş. - Faiz gelirleri                                       | 542                                   | 38.115                                |
|  | <b>(2.134.032)</b>                    | <b>(4.410.849)</b>                    |

## AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

### 5. ALACAK VE BORÇLAR

| <b>Diğer borçlar</b>          | <b>31 Aralık<br/>2025</b> | <b>31 Aralık<br/>2024</b> |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Fon Yönetim Ücretleri (Not 4) | 141.480                   | 267.738                   |
| Denetim Ücretleri             | 35.492                    | 48.026                    |
| Saklama Ücreti                | 10.255                    | 10.409                    |
| Kurul Ücreti                  | 2.274                     | 3.785                     |
| Diğer Borçlar                 | 226.651                   | 300.159                   |
|                               | <b>416.199</b>            | <b>630.117</b>            |
|                               |                           |                           |
| <b>Ters repo alacakları</b>   | <b>31 Aralık<br/>2025</b> | <b>31 Aralık<br/>2024</b> |
| Ters Repo Alacakları (*)      | 3.006.248                 | -                         |
|                               | <b>3.099.335</b>          | <b>199.137</b>            |

(\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Fon’un ters repo alacaklarının faiz oranı %38,01 olup, vadesi 31 Aralık 2025’tir (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

### 6. BORÇLANMA MALİYETİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

### 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 2025 tarihi itibarıyla, VİOP işlemleri için verilen teminatı 44.661.358’tir (31 Aralık 2024: 3.761.354 TL).

## AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

### 8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|   | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2025 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2024 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Yönetim ücretleri (*) (Not 4)                     | 1.971.698                    | 4.262.755                    |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri (**)            | 146.746                      | 261.752                      |
| Denetim ücretleri                                 | 141.133                      | 53.058                       |
| Saklama ücretleri                                 | 92.676                       | 180.435                      |
| Kurul ücretleri                                   | 10.671                       | 23.993                       |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (***) (Not 13) | 121.988                      | 86.905                       |
|   | <b>2.484.912</b>             | <b>4.868.898</b>             |

(\*) Fon toplam değerinin günlük %0,00904’ünden (yüzbindebdoksanbirvirgülsıfırdört) [yıllık yaklaşık %3,30 (yüzdebüçvirgülotuz)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Fon’dan Kurucu’ya ödenir.

(\*\*) Fon izahnamesinde açıklanan 1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024 tarihleri arasında geçerli olan komisyon oranları üzerinden ilgili kurumlara ödenen aracılık giderlerinden oluşmaktadır.

(\*\*\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde SMMM, KAP ücreti, noter giderleri, tescil ve ilan giderleri, vergi ödemeleri, lisans ücretleri ve repo faiz giderlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde SMMM, KAP ücreti, noter giderleri, tescil ve ilan giderleri, vergi ödemeleri, lisans ücretlerinden oluşmaktadır).

### 9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

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

|   | 31 Aralık<br>2025 | 31 Aralık<br>2024 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı)</b> | <b>75.705.802</b> | <b>84.437.472</b> |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış         | 4.045.457         | 34.602.494        |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                       | 57.130.436        | 213.555.324       |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                        | (91.393.323)      | (256.889.488)     |
| <b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu)</b> | <b>45.488.372</b> | <b>75.705.802</b> |

#### a) Birim Pay Değeri:

|                               | 31 Aralık<br>2025 | 31 Aralık<br>2024 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fon toplam değeri (TL)        | 45.488.372        | 75.705.802        |
| Dolaşımdaki pay sayısı (Adet) | 32.873.130        | 59.878.073        |
| Birim pay değeri (TL)         | 1,383755          | 1,264333          |

## AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

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

#### b) Katılma Belgeleri Hareketleri:

|   | 2025<br>Adet      | 2025<br>Tutar TL  | 2024<br>Adet      | 2024<br>Tutar TL  |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı            | 59.878.073        | 44.586.304        | 90.233.756        | 87.920.468        |
| Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı     | 43.095.721        | 57.130.436        | 180.972.864       | 213.555.324       |
| Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı | (70.100.664)      | (91.393.323)      | (211.328.547)     | (256.889.488)     |
|   | <b>32.873.130</b> | <b>10.323.417</b> | <b>59.878.073</b> | <b>44.586.304</b> |

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 45.488.373 TL tutarındadır (31 Aralık 2024: 75.705.802 TL).

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri azalış bakiyesi 4.045.457 TL tutarındadır (31 Aralık 2024: 34.602.494 TL).

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

|  | 31 Aralık<br>2025 | 31 Aralık<br>2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri           | 45.488.372        | 75.705.802        |
| Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri | 45.488.372        | 75.705.802        |
| <b>Fark</b>  | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

### 12. HASILAT

| <b>Esas Faaliyet Gelirleri/Giderleri</b>                            | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2025</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2024</b> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Faiz / Temettü Gelirleri  | 3.222.696                             | 9.147.255                             |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar         | 7.002.510                             | 19.308.297                            |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | (3.984.723)                           | 10.850.325                            |
|   | <b>6.240.483</b>                      | <b>39.305.877</b>                     |

## AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

### 13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

|   | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2025 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2024 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| <b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</b> |                              |                              |
| Diğer Gelirler (*)                        | 296.297                      | 165.515                      |
|   | <b>296.297</b>               | <b>165.515</b>               |

(\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler gider karşılığında oluşmaktadır (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla esas faaliyetler gider karşılığı bulunmaktadır).

|   | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2025 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2024 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| <b>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</b> |                              |                              |
| Diğer Giderler (**)                       | 121.988                      | 86.905                       |
|   | <b>121.988</b>               | <b>86.905</b>                |

(\*\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde SMMM, KAP ücreti, noter giderleri, tescil ve ilan giderleri, vergi ödemeleri, lisans ücretleri ve repo faiz giderlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde SMMM, KAP ücreti, noter giderleri, tescil ve ilan giderleri, vergi ödemeleri, lisans ücretlerinden oluşmaktadır).

### 14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

### 15. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Şirket’in 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2024 döneminde Bağımsız Denetim Kuruluşundan (BDK) aldığı hizmetlere ilişkin ücretler aşağıdaki gibidir:

|  | 2025           |              |                | 2024          |              |               |
|--|----------------|--------------|----------------|---------------|--------------|---------------|
|  | BDK            | Diğer<br>BDK | Toplam         | BDK           | Diğer<br>BDK | Toplam        |
| Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*) | 116.565        | -            | 116.565        | 80.000        | -            | 80.000        |
| Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler    | -              | -            | -              | -             | -            | -             |
| Diğer güvence hizmetlerinin ücreti                 | -              | -            | -              | -             | -            | -             |
| Bağımsız denetim dışı diğer hizmetlerin ücreti     | -              | -            | -              | -             | -            | -             |
|  | <b>116.565</b> | <b>-</b>     | <b>116.565</b> | <b>80.000</b> | <b>-</b>     | <b>80.000</b> |

(\*) Tutarlar KDV hariç tutulmuştur.

## AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

### 16. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

### 17. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

### 18. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

### 19. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

### 20. FİNANSAL ARAÇLAR

| <u>Finansal Varlıklar</u>  | <u>31 Aralık<br/>2025</u> | <u>31 Aralık<br/>2024</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar | 40.729.509                | 68.072.161                |
|  | <b><u>40.729.509</u></b>  | <b><u>68.072.161</u></b>  |

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

|                        | <u>31 Aralık 2025</u>   |                          |                          |
|------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                        | <u>Nominal</u>          | <u>Maliyet Değeri</u>    | <u>Piyasa Değeri</u>     |
| <u>Hisse senetleri</u> |                         |                          |                          |
| Hisse senetleri        | 1.397.191               | 36.292.369               | 40.729.509               |
|                        | <b><u>1.397.191</u></b> | <b><u>36.292.369</u></b> | <b><u>40.729.509</u></b> |

|                        | <u>31 Aralık 2024</u>   |                          |                          |
|------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                        | <u>Nominal</u>          | <u>Maliyet Değeri</u>    | <u>Piyasa Değeri</u>     |
| <u>Hisse senetleri</u> |                         |                          |                          |
| Hisse senetleri        | 2.425.555               | 60.001.244               | 68.072.161               |
|                        | <b><u>2.425.555</u></b> | <b><u>60.001.244</u></b> | <b><u>68.072.161</u></b> |

## AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

### 20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

#### Finansal Risk Faktörleri

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

#### Yoğunlaşma riski

Fon ihraç belgesinde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, iç tüzük ve ihraç belgesinde belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

#### Faiz riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon’un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon’un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Fon’un sabit ve değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır.

#### Fiyat riski

Fiyat riski, menkul kıymet endeks seviyelerinin ve ilgili menkul kıymetlerin değerinin değişmesi sonucunda menkul kıymetlerin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir. Fon’un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri ve yatırım fonları faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

|                 |     | <u>31 Aralık<br/>2025</u>         | <u>31 Aralık<br/>2024</u>         |
|-----------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                 |     | <u>Kar veya zarar<br/>tablosu</u> | <u>Kar veya zarar<br/>tablosu</u> |
| Hisse senetleri | %10 | 4.072.951                         | 6.807.216                         |
|                 |     | <u><b>4.072.951</b></u>           | <u><b>6.807.216</b></u>           |

#### Kur riski

Kurlardaki değişimin fon portföyünde yer alan yabancı para cinsinden finansal varlıkların ilerdeki nakit akışları veya gerçeğe uygun değerinde yaratacağı dalgalanmalar kur riskini doğurmaktadır. Fon’un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kur riski bulunmamaktadır.

## AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

### 20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

#### Kredi riski

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

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Fon’un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

#### Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

|   | Alacaklar      |                 |                 |             |                      |                         |         |
|---|----------------|-----------------|-----------------|-------------|----------------------|-------------------------|---------|
|   | Alacaklar      |                 | Diğer Alacaklar |             | Bankalardaki Mevduat | Finansal Varlıklar (**) |         |
|   | İlişkili Taraf | Diğer Taraf (*) | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                      | Diğer (***)             |         |
| <b>31 Aralık 2025</b>   |                |                 |                 |             |                      |                         |         |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                 | -              | 3.006.248       | -               | 93.087      | 1.150.127            | -                       | 925.600 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | -              | -               | -               | -           | -                    | -                       | -       |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -              | 3.006.248       | -               | 93.087      | 1.150.127            | -                       | 925.600 |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri            | -              | -               | -               | -           | -                    | -                       | -       |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               | -              | -               | -               | -           | -                    | -                       | -       |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)  | -              | -               | -               | -           | -                    | -                       | -       |
| - Değer düşüklüğü (-)   | -              | -               | -               | -           | -                    | -                       | -       |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | -              | -               | -               | -           | -                    | -                       | -       |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)  | -              | -               | -               | -           | -                    | -                       | -       |
| - Değer düşüklüğü (-)   | -              | -               | -               | -           | -                    | -                       | -       |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | -              | -               | -               | -           | -                    | -                       | -       |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar   | -              | -               | -               | -           | -                    | -                       | -       |

(\*) Takas alacakları ve ters repo alacaklarından oluşmaktadır.

(\*\*) Hisse senetleri, yatırım fonları ve yabancı yatırım fonu dahil edilmemiştir.

(\*\*\*) Diğer varlıklar, teminata verilen nakit ve nakit benzeri, borsa para piyasası alacakları ve nakitteki diğerden oluşmaktadır.

## AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

### 20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

#### Kredi riski (Devamı)

##### Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

|   | Alacaklar      |                 | Diğer Alacaklar |             | Bankalardaki Mevduat | Finansal Varlıklar (**) | Diğer (***) |
|---|----------------|-----------------|-----------------|-------------|----------------------|-------------------------|-------------|
|   | İlişkili Taraf | Diğer Taraf (*) | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                      |                         |             |
| <b>31 Aralık 2024</b>   |                |                 |                 |             |                      |                         |             |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                 | -              | 164.624         | -               | 34.513      | 297.950              | -                       | 7.766.671   |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | -              | -               | -               | -           | -                    | -                       | -           |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -              | 164.624         | -               | 34.513      | 297.950              | -                       | 7.766.671   |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri            | -              | -               | -               | -           | -                    | -                       | -           |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               | -              | -               | -               | -           | -                    | -                       | -           |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)  | -              | -               | -               | -           | -                    | -                       | -           |
| - Değer düşüklüğü (-)   | -              | -               | -               | -           | -                    | -                       | -           |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | -              | -               | -               | -           | -                    | -                       | -           |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)  | -              | -               | -               | -           | -                    | -                       | -           |
| - Değer düşüklüğü (-)   | -              | -               | -               | -           | -                    | -                       | -           |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | -              | -               | -               | -           | -                    | -                       | -           |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar   | -              | -               | -               | -           | -                    | -                       | -           |

(\*) Takas alacakları ve ters repo alacaklarından oluşmaktadır.

(\*\*) Hisse senetleri, yatırım fonları ve yabancı yatırım fonu dahil edilmemiştir.

(\*\*\*) Diğer varlıklar, teminata verilen nakit ve nakit benzeri, borsa para piyasası alacakları ve nakitteki diğerden oluşmaktadır.

## AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

### 20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

#### Likidite riski

Likidite riski, Fon’un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Fon’un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon’un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Düzeltmeler kolonu ilerleyen dönemdeki muhtemel nakit akımına sebep olan kalemi göstermektedir. Bahse konu kalem vade analizine dahil edilmiş olup, finansal durum tablosundaki finansal yükümlülüklerin değerine dahil edilmemiştir.

#### 31 Aralık 2025

| Sözleşme uyarınca vadeler                   | Defter değeri  | Sözleşme                                      | 3 aydan        | 3-12 ay | 1-5 yıl | 5 yıldan |
|---|----------------|---|----------------|---------|---------|----------|
|   |                | uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) |                |         |         |          |
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> |                |   |                |         |         |          |
| Diğer Borçlar                               | 416.199        | 416.199                                       | 416.199        | -       | -       | -        |
| <b>Toplam yükümlülük</b>                    | <b>416.199</b> | <b>416.199</b>                                | <b>416.199</b> | -       | -       | -        |

#### 31 Aralık 2024

| Sözleşme uyarınca vadeler                   | Defter değeri  | Sözleşme                                      | 3 aydan        | 3-12 ay | 1-5 yıl | 5 yıldan |
|---|----------------|---|----------------|---------|---------|----------|
|   |                | uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) |                |         |         |          |
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> |                |   |                |         |         |          |
| Diğer Borçlar                               | 630.117        | 630.117                                       | 630.117        | -       | -       | -        |
| <b>Toplam yükümlülük</b>                    | <b>630.117</b> | <b>630.117</b>                                | <b>630.117</b> | -       | -       | -        |

## AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

### 20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

#### Finansal Araç Kategorileri

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

|  | İtfa edilmiş<br>değerinden<br>gösterilen<br>finansal<br>varlıklar | Gerçeğe uygun<br>değer farkı<br>kar/zarara<br>yansıtılan finansal<br>varlıklar | İtfa edilmiş<br>değerinden<br>gösterilen finansal<br>yükümlülükler | Defter değeri | Not |
|--|---|--|--|---------------|-----|
| <b>31 Aralık 2025</b>                      |   |  |  |               |     |
| <u>Finansal varlıklar</u>                  |   |  |  |               |     |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                  | 1.150.127   | -  | -  | 1.150.127     | 22  |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri | 925.600   | -  | -  | 925.600       | 22  |
| Ters Repo Alacakları                       | 3.006.248   | -  | -  | 3.006.248     | 5   |
| Finansal Varlıklar                         | -   | 40.729.509   | -  | 40.729.509    | 20  |
| <u>Finansal yükümlülükler</u>              |   |  |  |               |     |
| Diğer Borçlar                              | -   | -  | 416.199  | 416.199       | 5   |
| <b>31 Aralık 2024</b>                      |   |  |  |               |     |
| <u>Finansal varlıklar</u>                  |   |  |  |               |     |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                  | 4.303.267   | -  | -  | 4.303.267     | 22  |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri | 3.761.354   | -  | -  | 3.761.354     | 22  |
| Finansal Varlıklar                         | -   | 68.072.161   | -  | 68.072.161    | 20  |
| <u>Finansal yükümlülükler</u>              |   |  |  |               |     |
| Diğer Borçlar                              | -   | -  | 630.117  | 630.117       | 5   |

## AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

### 20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

#### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

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

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

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

| Finansal Varlıklar /<br>Finansal Yükümlülükler | Gerçeğe uygun değer |                   | Gerçeğe<br>uygun<br>seviyesi | Değerleme<br>teknikliği | Önemli<br>gözlenebilir<br>veriyeye<br>dayanmayan<br>girdiler | Gözlenebilir<br>veriyeye<br>dayanmayan<br>girdiler<br>ile gerçeğe<br>uygun<br>değer ilişkisi |
|--|---------------------|-------------------|------------------------------|-------------------------|--|--|
|  | 31 Aralık<br>2025   | 31 Aralık<br>2024 |                              |                         |  |  |
| Hisse senetleri                                | 40.729.509          | 68.072.161        | Seviye 1                     | Piyasa fiyatı           | -  | -  |

### 21. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Fon yönetimi, Ortadoğu'daki son dönemdeki gelişmeleri yakından takip etmekte olup, bu gelişmelere ilişkin hususların Fon'un finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları üzerindeki olası etkileri düzenli olarak değerlendirilmektedir.

## AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

### 22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

| <b>Nakit ve nakit benzerleri</b>                           | <b>31 Aralık<br/>2025</b> | <b>31 Aralık<br/>2024</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Bankalar   | 1.150.127                 | 297.950                   |
| <i>Vadesiz mevduat</i>                                     | <i>1.150.127</i>          | <i>297.950</i>            |
| Borsa para piyasası (*)                                    | -                         | 4.005.317                 |
| Teminata verilen nakit benzerleri ve nakit benzerleri (**) | 925.600                   | 3.761.354                 |
|  | <b>2.075.727</b>          | <b>8.064.621</b>          |

(\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Borsa Piyasası’ndan alacak bulunmamaktadır (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası’ndan alacakların vadesi 2 Ocak 2025 olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %48,55’dir).

Fon’un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerine ve borsa para piyasası alacakları ilave edilip orijinal vadesi 3 aydan uzun mevduatlar düşülerek gösterilmektedir.

|                                       | <b>31 Aralık<br/>2025</b> | <b>31 Aralık<br/>2024</b> |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri             | 2.075.727                 | 8.064.621                 |
| Teminata verilen nakit benzerleri (-) | (925.600)                 | (3.761.354)               |
| Faiz reeskontları (-)                 | -                         | (5.317)                   |
|                                       | <b>1.150.127</b>          | <b>4.297.950</b>          |

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

Bakınız Dipnot 10.

**AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

| <b><u>Bedelsiz Hisse Senedi (Adet)</u></b> | <b><u>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2025</u></b> | <b><u>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2024</u></b> |
|--|--|--|
| TURSG                                      | 40.000                                       | -  |
| AGHOL                                      | 36.009                                       | -  |
| ANSGR                                      | 8.877  | -  |
| PSGYO                                      | -  | 1.156.733                                    |
| ISCTR                                      | -  | 363.007                                      |
| AKSGY                                      | -  | 300.000                                      |
| AKSA                                       | -  | 286.539                                      |
| ALGYO                                      | -  | 30.761                                       |
| MAVI                                       | -  | 500  |
|  | <b><u>84.886</u></b>                         | <b><u>2.137.541</u></b>                      |

**AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

| <u>Temettü Ödemeleri</u> | <u>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2025</u> | <u>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2024</u> |
|--------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| GARAN                    | 189.459                               | 271.240                               |
| DOAS                     | 169.091                               | 397.075                               |
| TRGYO                    | 140.088                               | 204.568                               |
| TCELL                    | 100.685                               | -                                     |
| THYAO                    | 92.883                                | -                                     |
| AKBNK                    | 87.327                                | 261.486                               |
| AVPGY                    | 55.177                                | -                                     |
| EKGYO                    | 47.500                                | -                                     |
| AKSGY                    | 37.250                                | 25.714                                |
| ISCTR                    | 36.257                                | 129.214                               |
| ALBRK                    | 34.073                                | -                                     |
| AGHOL                    | 19.356                                | -                                     |
| BRISA                    | 19.171                                | -                                     |
| GWIND                    | 16.019                                | -                                     |
| ULKER                    | 14.566                                | -                                     |
| KLSYN                    | 11.915                                | -                                     |
| TURSG                    | 6.900                                 | -                                     |
| EREGL                    | 6.769                                 | -                                     |
| DOHOL                    | 849                                   | -                                     |
| EGGUB                    | 1                                     | 1                                     |
| YKBNK                    | -                                     | 421.690                               |
| KCHOL                    | -                                     | 409.288                               |
| TUPRS                    | -                                     | 443.950                               |
| SAHOL                    | -                                     | 217.229                               |
| AKSA                     | -                                     | 130.245                               |
| ENJSA                    | -                                     | 86.487                                |
| CIMSA                    | -                                     | 64.140                                |
| SOKM                     | -                                     | 42.138                                |
| CEMTS                    | -                                     | 30.134                                |
| POLHO                    | -                                     | 14.150                                |
| BUCIM                    | -                                     | 10.667                                |
| TOASO                    | -                                     | 4.000                                 |
| MAVI                     | -                                     | 2.127                                 |
| ALGYO                    | -                                     | 1.554                                 |
|                          | <b>1.085.334</b>                      | <b>3.167.093</b>                      |

**AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100  
ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU  
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİYAT RAPORU**

**AK PORTFÖY DEĞER ODAKLI 100 ŞİRKETLERİ HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu  
ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının  
Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

Ak Portföy Değer Odaklı 100 Şirketleri Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Ak Portföy Değer Odaklı 100 Şirketleri Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK, Kurucu Yönetim Kurulu ve Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

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

Yaman Polat, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Mart 2026

VAY-APY Değer Odaklı 100 Şirketleri Hisse Senedi TL Fon 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR  
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU

|                                     | <u>TUTAR (TL)</u>    | <u>GRUP %</u> | <u>TOPLAM</u> | <u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>      |                      |
|-------------------------------------|----------------------|---------------|---------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>        | <b>44.661.357,77</b> |               | <b>98,18</b>  |                               | <b>45.488.373,20</b> |
| <b>B. HAZIR DEĞERLER</b>            | <b>1.150.127,06</b>  |               | <b>2,53</b>   | Toplam Pay Sayısı             | 4.000.000.000,000    |
| a) Kasa                             | 0,00                 | 0,00          | 0,00          | Dolaşımdaki Pay               | 32.873.130,000       |
| b) Bankalar                         | 1.150.127,06         | 100,00        | 2,53          | Kurucunun Elindeki Pay Sayısı | 3.967.126.870,000    |
| c) Diğer Hazır Değerler             | 0,00                 | 0,00          | 0,00          |                               |                      |
| <b>C. ALACAKLAR</b>                 | <b>93.086,89</b>     |               | <b>0,20</b>   | Dolaşımdaki Pay Oranı         | % 0,82               |
| a) Takastan Alacaklar Toplamı       | 0,00                 | 0,00          | 0,00          | <b>BİRİM PAY DEĞERİ</b>       | <b>1,383755</b>      |
| i) T1 Alacakları                    | 0,00                 |               | 0,00          | Günlük Vergi                  |                      |
| ii) T2 Alacakları                   | 0,00                 |               | 0,00          | Günlük Yönetim Ücreti         | 8.224,71             |
| iii) İleri Valörlü Takas Alacakları | 0,00                 |               | 0,00          | Bir Gün Önceki Fiyat          | 1,375059             |
| b) Diğer Alacaklar                  | 93.086,89            |               | 0,20          | Bir Gün Önceki Vergi          | 0,00                 |
| i) Diğer Alacaklar                  | 93.086,89            |               | 0,20          | Getiri (%)                    | 0,632409             |
| ii) Vergi Alacakları                | 0,00                 |               | 0,00          |                               |                      |
| iii) Mevduat Alacakları             | 0,00                 |               | 0,00          |                               |                      |
| iv) Temettu                         | 0,00                 |               | 0,00          |                               |                      |
| <b>D. BORÇLAR</b>                   | <b>-416.198,52</b>   |               | <b>-0,91</b>  | USD TCMB ALIS KURU            | 42,8457              |
| a) Takasa Borçlar                   | 0,00                 | 0,00          | 0,00          | EUR TCMB ALIS KURU            | 50,2859              |
| i) T1 Borçları                      | 0,00                 |               |               |                               |                      |
| ii) T2 Borçları                     | 0,00                 |               |               |                               |                      |
| iii) İleri Valörlü Takas Borçları   | 0,00                 |               |               |                               |                      |
| iv) İhbarlı FonPay Takas            | -179.078,06          |               |               |                               |                      |
| b) Yönetim Ücreti                   | -141.480,02          | 33,99         | -0,31         |                               |                      |
| c) Ödenecek Vergi                   | 0,00                 | 0,00          | 0,00          |                               |                      |
| d) İhtiyatlar                       | 0,00                 | 0,00          | 0,00          |                               |                      |
| e) DİĞER BORÇLAR                    | -93.366,02           | 22,98         | -0,21         |                               |                      |
| i) Diğer Borçlar                    | -57.874,10           |               | -0,13         |                               |                      |
| ii) Denetim Reeskontu               | -35.491,92           |               | -0,08         |                               |                      |
| f) Kayda Alma Ücreti                | -2.274,42            | 0,55          | -0,01         |                               |                      |
| g) Krediler                         | 0,00                 | 0,00          | 0,00          |                               |                      |

VAY-APY Değer Odaklı 100 Şirketleri Hisse Senedi TL Fon

02/01/2026 13:05

VAY-APY Değer Odaklı 100 Şirketleri Hisse Senedi TL Fon 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

| MENKUL KIYMET          | DÖVİZ CİNSİ | İHRAÇCI KURUM                                     | VADE TARİHİ | VADEYE KALAN GÜN | ISIN KODU     | NOMİNAL FAİZ ORANI | FAİZ ÖDEME SAYISI | NOMİNAL DEĞER | BİRİM ALIŞ FİYATI | SATIN ALIŞ TARİHİ | İÇ İSKONTO ORANI (%) | REPO TEMİNAT TUTARI | BORSA SÖZLEŞME NO         | NET DÖNÜŞ TUTARI | GÜNLÜK BR DEĞER | TOPLAM DEĞER | GRUP (%) | TOPLAM (FPD GÖRE) | TOPLAM (FTD GÖRE) |
|------------------------|-------------|---|-------------|------------------|---------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|---------------------------|------------------|-----------------|--------------|----------|-------------------|-------------------|
| <b>HİSSE SENETLERİ</b> |             |   |             |                  |               |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                           |                  |                 |              |          |                   |                   |
| <b>Hisse Türk</b>      |             |   |             |                  |               |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                           |                  |                 |              |          |                   |                   |
| AGESA                  | TL          | AGESA   |             |                  | TRECUHE00018  |                    |                   | 4.000,000     | 180,411,108       | 11/12/25          |                      |                     | 801005117711238390060     |                  | 221,200,000     | 884.800,00   | 2,17     | 1,98              | 1,95              |
| AKBNK                  | TL          | AKBANK T.A.S.                                     |             |                  | TRAAKBNK91N6  |                    |                   | 55.247,000    | 57,029,460        | 24/11/25          |                      |                     | 801005117402539680060     |                  | 69,800,000      | 3.856.240,60 | 9,47     | 8,63              | 8,48              |
| AKSGY                  | TL          | AKSGY   |             |                  | TREAGY00017   |                    |                   | 300.430,000   | 5,895,005         | 16/09/25          |                      |                     | 801005116131597870060     |                  | 7,530,000       | 2.262.237,90 | 5,55     | 5,07              | 4,97              |
| ALBRK                  | TL          | ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.                |             |                  | TREALBK00011  |                    |                   | 29.241,000    | 6,564,761         | 09/09/25          |                      |                     | 801005115981577930060     |                  | 7,860,000       | 229.834,26   | 0,56     | 0,51              | 0,51              |
| ANSGR                  | TL          | ANSGR   |             |                  | TRAANSGR91O1  |                    |                   | 5.345,000     | 23,405,173        | 29/12/25          |                      |                     | 801005117972094090060     |                  | 23,200,000      | 124.004,00   | 0,30     | 0,28              | 0,27              |
| AYGAZ                  | TL          | AYGAZ   |             |                  | TRAYGAZ91E0   |                    |                   | 4.500,000     | 187,644,647       | 03/12/25          |                      |                     | 801005117565632000060     |                  | 198,900,000     | 895.050,00   | 2,20     | 2,00              | 1,97              |
| BNTAS                  | TL          | BNTAS   |             |                  | TREBANT00026  |                    |                   | 143.198,000   | 6,643,949         | 17/10/25          |                      |                     | 801005116737549170060     |                  | 6,330,000       | 906.443,34   | 2,23     | 2,03              | 1,99              |
| CCOLA                  | TL          | CCOLA   |             |                  | TRECOLA00011  |                    |                   | 25.000,000    | 51,996,227        | 29/12/25          |                      |                     | 801005117975834940060     |                  | 58,800,000      | 1.470.000,00 | 3,61     | 3,29              | 3,23              |
| DOAS                   | TL          | DOAS  |             |                  | TREDOTO00013  |                    |                   | 3.768,000     | 198,902,994       | 27/11/25          |                      |                     | 801005175006966511050060  |                  | 188,100,000     | 708.760,80   | 1,74     | 1,59              | 1,56              |
| DOHOL                  | TL          | DOHOL   |             |                  | TRADHOL91Q8   |                    |                   | 5.000,000     | 17,424,034        | 14/11/25          |                      |                     | 801005175006731648700060  |                  | 16,950,000      | 84.750,00    | 0,21     | 0,19              | 0,19              |
| EGGUB                  | TL          | EGGUB   |             |                  | TRAEGGUB91E8  |                    |                   | 0,500         | 42,960,000        | 02/05/24          |                      |                     | 801005111087516620050     |                  | 92,800,000      | 46,40        | 0,00     | 0,00              | 0,00              |
| EKGYO                  | TL          | EMLAK GMYO  |             |                  | TREEGYO00017  |                    |                   | 101.767,000   | 14,933,463        | 03/12/25          |                      |                     | 801005175007054688380060  |                  | 20,440,000      | 2.080.117,48 | 5,11     | 4,66              | 4,57              |
| GARAN                  | TL          | T.GARANTİ BANKASI A.Ş.                            |             |                  | TRAGARAN91N1  |                    |                   | 23.417,000    | 118,462,300       | 05/12/25          |                      |                     | 801005175007109816330060  |                  | 143,500,000     | 3.360.339,50 | 8,25     | 7,52              | 7,39              |
| GLCVY                  | TL          | GELECEK VY  |             |                  | TREGVYO00011  |                    |                   | 140,000       | 69,774,071        | 03/12/25          |                      |                     | 801005175007052220420060  |                  | 80,000,000      | 11.200,00    | 0,03     | 0,02              | 0,02              |
| GWIND                  | TL          | GALATA WIND ENERJİ                                |             |                  | TREGWIN00014  |                    |                   | 25.000,000    | 24,200,000        | 02/10/25          |                      |                     | 801005175005908629380060  |                  | 22,340,000      | 558.500,00   | 1,37     | 1,25              | 1,23              |
| ISCTR                  | TL          | T.İŞ BANKASI A.Ş.                                 |             |                  | TRAICTR91N2   |                    |                   | 158.519,473   | 8,772,573         | 01/12/25          |                      |                     | 801005175005437436040060  |                  | 14,090,000      | 2.233.539,37 | 5,48     | 5,00              | 4,91              |
| ISFIN                  | TL          | ISFIN   |             |                  | TRAIISGEN91P9 |                    |                   | 65.902,000    | 13,149,679        | 09/09/25          |                      |                     | 801005175005437442600060  |                  | 16,350,000      | 1.077.497,70 | 2,65     | 2,41              | 2,37              |
| KLKIM                  | TL          | KALEKİM   |             |                  | TREKLKM00025  |                    |                   | 474,000       | 33,034,662        | 03/12/25          |                      |                     | 8010051100018210834880060 |                  | 35,400,000      | 16.779,60    | 0,04     | 0,04              | 0,04              |
| MPARK                  | TL          | MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.               |             |                  | TREMLPC00021  |                    |                   | 262,000       | 358,807,176       | 20/11/25          |                      |                     | 8010051100017957244310060 |                  | 380,500,000     | 99.691,00    | 0,24     | 0,22              | 0,22              |
| PSGYO                  | TL          | PASİFİK GMYO                                      |             |                  | TREPSFK00023  |                    |                   | 0,373         | 2,144,772         | 01/12/25          |                      |                     | 801005110001400534640060  |                  | 2,490,000       | 0,93         | 0,00     | 0,00              | 0,00              |
| SISE                   | TL          | SİSE  |             |                  | TRASISEW91Q3  |                    |                   | 50.000,000    | 37,401,000        | 02/10/25          |                      |                     | 8010051122505699432350060 |                  | 38,380,000      | 1.919.000,00 | 4,71     | 4,30              | 4,22              |
| TCELL                  | TL          | TCELL   |             |                  | TRATCELL91M1  |                    |                   | 28.302,000    | 94,511,923        | 17/10/25          |                      |                     | 8010051122505958778210060 |                  | 93,100,000      | 2.634.916,20 | 6,47     | 5,90              | 5,79              |
| THYAO                  | TL          | THYAO   |             |                  | TRATHYAO91M5  |                    |                   | 16.257,000    | 291,559,469       | 05/12/25          |                      |                     | 8010051122506761365720060 |                  | 268,500,000     | 4.365.004,50 | 10,74    | 9,78              | 9,60              |
| TSKB                   | TL          | TSKB  |             |                  | TRATSKBW91N0  |                    |                   | 42.398,000    | 12,313,363        | 09/09/25          |                      |                     | 8010051122505245689160060 |                  | 12,350,000      | 523.615,30   | 1,29     | 1,17              | 1,15              |
| TTKOM                  | TL          | TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.                        |             |                  | TRETTLK00013  |                    |                   | 40.000,000    | 50,845,000        | 02/10/25          |                      |                     | 8010051122505699432330060 |                  | 57,500,000      | 2.300.000,00 | 5,65     | 5,15              | 5,06              |
| TURSG                  | TL          | GUSGR   |             |                  | TRAGUSGR91O3  |                    |                   | 30.152,000    | 9,106,297         | 09/09/25          |                      |                     | 8010051122505245689240060 |                  | 11,810,000      | 356.095,12   | 0,87     | 0,80              | 0,78              |
| VAKBN                  | TL          | T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.                         |             |                  | TREVKFB00019  |                    |                   | 19.689,000    | 20,306,322        | 09/09/25          |                      |                     | 8010051122505245689340060 |                  | 30,680,000      | 604.058,52   | 1,48     | 1,35              | 1,33              |
| YKBNK                  | TL          | YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.                        |             |                  | TRAYKBNK91N6  |                    |                   | 89.875,000    | 29,920,132        | 29/12/25          |                      |                     | 8010051122507129933370060 |                  | 36,220,000      | 3.255.272,50 | 7,99     | 7,29              | 7,16              |
| AVPGY                  | TL          | Arupakent GYO                                     |             |                  | TREAVRK00024  |                    |                   | 8.807,000     | 56,297,401        | 09/09/25          |                      |                     | 801005115981577990060     |                  | 52,000,000      | 457.964,00   | 1,12     | 1,03              | 1,01              |
| BERA                   | TL          | ERA HOLDİNG                                       |             |                  | TREKMBH00014  |                    |                   | 500,000       | 16,719,080        | 26/12/25          |                      |                     | 801005117958920830060     |                  | 17,500,000      | 8.750,00     | 0,02     | 0,02              | 0,02              |
| LILAK                  | TL          | YAPI KREDİ YATIRIM                                |             |                  | TRELILA00022  |                    |                   | 70.000,000    | 29,865,150        | 07/11/25          |                      |                     | 8010051100017670276980060 |                  | 29,000,000      | 2.030.000,00 | 4,98     | 4,55              | 4,46              |
| LMKDC                  | TL          | Limak Doğu Anadolu Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. |             |                  | TRELIMK00029  |                    |                   | 50.000,000    | 26,506,671        | 02/10/25          |                      |                     | 8010051100016947648760060 |                  | 28,300,000      | 1.415.000,00 | 3,47     | 3,17              | 3,11              |

## VAY-APY Değer Odaklı 100 Şirketleri Hisse Senedi TL Fon

02/01/2026 13:05

## VAY-APY Değer Odaklı 100 Şirketleri Hisse Senedi TL Fon 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

| MENKUL KIYMET              | DÖVİZ CİNSİ | İHRAÇCI KURUM | VADE TARİHİ | VADEYE KALAN GÜN | ISIN KODU    | NOMİNAL FAİZ ORANI | FAİZ ÖDEME SAYISI | NOMİNAL DEĞER        | BİRİM ALIŞ FİYATI | SATIN ALIŞ TARİHİ | İÇ İSKONTO ORANI (%) | REPO TEMİNAT TUTARI | BORSA SÖZLEŞME NO  | NET DÖNÜŞ TUTARI | GÜNLÜK BR DEĞER | TOPLAM DEĞER         | GRUP (%) | TOPLAM (FPD GÖRE) | TOPLAM (FTD GÖRE) |  |                     |               |             |             |
|----------------------------|-------------|---------------|-------------|------------------|--------------|--------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|--------------------|------------------|-----------------|----------------------|----------|-------------------|-------------------|--|---------------------|---------------|-------------|-------------|
| <b>T.REPO</b>              |             |               |             |                  |              |                    |                   |                      |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                 |                      |          |                   |                   |  |                     |               |             |             |
| TRT070727T13               | TL          | HAZİNE        | 02/01/26    | 0                | TRT070727T13 | 38,01              | 2                 | 1.002.082,740        | 38,010000         | 31/12/25          |                      | 95.200,00           | 809575659981646490 | 1.002.082,74     | 38,010000       | 1.002.082,74         | 33,33    | 2,24              | 2,20              |  |                     |               |             |             |
| TRT280531T14               | TL          | HAZİNE        | 02/01/26    | 0                | TRT280531T14 | 38,01              | 2                 | 2.004.165,480        | 38,010000         | 31/12/25          |                      | 320.795,00          | 809575659981646483 | 2.004.165,48     | 38,010000       | 2.004.165,48         | 66,67    | 4,49              | 4,41              |  |                     |               |             |             |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>        |             |               |             |                  |              |                    |                   | <b>3.006.248,220</b> |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                 |                      |          |                   |                   |  | <b>3.006.248,22</b> | <b>100,00</b> | <b>6,73</b> | <b>6,61</b> |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>        |             |               |             |                  |              |                    |                   | <b>3.006.248,220</b> |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                 |                      |          |                   |                   |  | <b>3.006.248,22</b> | <b>100,00</b> | <b>6,73</b> | <b>6,61</b> |
| <b>VIOP Nakit Teminatı</b> |             |               |             |                  |              |                    |                   |                      |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                 |                      |          |                   |                   |  |                     |               |             |             |
| VIOP Nakit Teminatı        |             |               |             |                  |              |                    |                   | 925.600,530          |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                 |                      |          |                   |                   |  | 925.600,53          | 100,00        | 2,07        |             |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>        |             |               |             |                  |              |                    |                   | <b>925.600,530</b>   |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                 |                      |          |                   |                   |  | <b>925.600,53</b>   | <b>100,00</b> | <b>2,07</b> |             |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>        |             |               |             |                  |              |                    |                   | <b>925.600,530</b>   |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                 |                      |          |                   |                   |  | <b>925.600,53</b>   | <b>100,00</b> | <b>2,07</b> |             |
| FON PORTFÖY DEĞERİ         |             |               |             |                  |              |                    |                   |                      |                   |                   |                      |                     |                    |                  |                 | <b>44.661.357,77</b> |          | <b>100,00</b>     |                   |  |                     |               |             |             |