

**Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi
Şemsiye Fonu'na Bağlı Marmara Capital Portföy Hisse
Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)**

**1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu**

Bilgin Global Bağımsız Denetim Anonim Şirketi
30 Mart 2026

Bu rapor 3 sayfa bağımsız denetçi raporu ve 29 sayfa finansal tablolar ve finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotları içermektedir.

Finansal Tablolara İlgili Bağımsız Denetim Raporu	
Finansal Durum Tablosu	1
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	2
Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	3
Nakit Akış Tablosu	4
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar	5-29

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu'nun (Fon) 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar 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 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) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusu olmadığına karar verilmiştir.

4) Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Türkiye Finansal Raporlama Standardı'na uygun olarak hazırlanan finansal tabloları, başka bir denetim kuruluşu tarafından denetlenmiş olup 14 Mart 2025 tarihli bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş bildirilmiştir.

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

Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. ('Kurucu'); finansal tabloların TMS'lere 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 Kurucu; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır.

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

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecilikimizi 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 tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 402'nci maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanunlar ile finansal raporlamaya ilişkin tebliğlere uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Mehmet Külte'dir.



Mehmet Külte, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2026
İstanbul, Türkiye
Bilgin Global Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025 Tarihli Finansal Durum Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	<i>Dipnot</i>	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	233.483.221	327.430.517
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		--	--
Ters Repo Alacakları		--	--
Takas Alacakları	4	10.973.656	26.749.871
Diğer Alacaklar		--	--
Finansal Varlıklar	5	4.130.913.938	4.273.069.683
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		--	--
Diğer Varlıklar		--	--
Toplam Varlıklar (A)		4.375.370.815	4.627.250.071
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Repo Borçları		--	--
Takas Borçları	4	7.333.385	--
Krediler		--	--
Finansal Yükümlülükler		--	--
Diğer Borçlar	4	15.175.654	19.766.875
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		22.509.039	19.766.875
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		4.352.861.776	4.607.483.196

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025 Tarihli

Kar veya Zarar Tablosu ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2024
Kar veya Zarar Kısmı	<i>Dipnot</i>		
Faiz Gelirleri	9	55.937.991	166.343.545
Temettü Gelirleri	9	102.613.469	37.295.700
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	9	982.384.114	1.285.755.507
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	9	(330.229.315)	22.446.960
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	9, 10	1	8
Esas Faaliyet Gelirleri		810.706.260	1.511.841.720
Yönetim Ücretleri	6	117.936.383	112.740.770
Saklama Ücretleri	6	4.279.947	4.100.058
Denetim Ücretleri	6	205.000	158.000
Kurul Ücretleri	6	879.843	854.638
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	6	3.006.358	5.276.620
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	6, 10	159.338	108.609
Esas Faaliyet Giderleri		126.466.869	123.238.695
Esas Faaliyet Kar		684.239.391	1.388.603.025
Finansman Giderleri			
Net Dönem Karı (A)		684.239.391	1.388.603.025
Diğer Kapsamlı Gelir Kısmı			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--
Diğer Kapsamlı Gelir (B)			
Toplam Değerde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış (A+B)		684.239.391	1.388.603.025

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025 Tarihli

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	<i>Dipnot</i>	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2024
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	7	4.607.483.196	2.948.938.432
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	7	684.239.391	1.388.603.025
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	7	4.089.195.226	5.874.843.111
Katılma Payı İade Tutarı (-)	7	(5.028.056.037)	(5.604.901.372)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	7	4.352.861.776	4.607.483.196

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Nakit Akış Tablosu*(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)*

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	2025	2024
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		844.913.515	(16.724.518)
Net Dönem Karı		684.239.391	1.388.603.025
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		171.677.855	(226.086.205)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	9	(102.613.469)	(37.295.700)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	9	(55.937.991)	(166.343.545)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		330.229.315	(22.446.960)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(169.555.191)	(1.382.880.583)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		15.776.215	104.124.328
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		2.742.164	(61.256.824)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(188.073.570)	(1.425.748.087)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		686.362.055	(220.363.763)
Alınan Temettü	9	102.613.469	37.295.700
Alınan Faiz	9	55.937.991	166.343.545
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(938.860.811)	269.941.739
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	7	4.089.195.226	5.874.843.111
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	7	(5.028.056.037)	(5.604.901.372)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(93.947.296)	253.217.221
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(93.947.296)	253.217.221
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	3	327.430.517	74.213.296
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	3	233.483.221	327.430.517

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler

Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 4 Ağustos 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 973743 sicil numarası altında kaydedilerek 10 Ağustos 2015 tarih ve 8880 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu içtüzüğü ve fonun izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulan Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun Fon) katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 1 Ekim 2015 tarihinde onaylanmıştır ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Sardis Menkul Değerler A.Ş. olan Sardis Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon), Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

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

Kurucu:

Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş (Baltalimanı Mah. Baltalimanı Hisar Cad. No:14/3 Sarıyer -İSTANBUL).

Yönetici:

Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş (Baltalimanı Mah. Baltalimanı Hisar Cad. No:14/3 Sarıyer -İSTANBUL).

Portföy Saklayıcısı:

Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2 Beşiktaş/İstanbul)

Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları

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

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

Fon'un yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ortaklık paylarına yatırılır. 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 BİST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primlerine yatırılır. Fon, TCMB/Hazine ve Maliye Bakanlığı/Türkiye Varlık Fonu tarafından ihraç edilen Türk lirası borçlanma araçlarına, unvanında TL ibaresi bulunan yatırım fonları (serbest fonlar dahil) ve borsa yatırım fonları katılma paylarına, Takasbank Para Piyasası ve Ters repo işlemlerine ve portföyü riskten koruma amacıyla, fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde VİOP sözleşmelerine de yatırım yapılabilir. Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir.

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (devamı)

Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları (devamı)

Öte yandan, fon yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına ve borsa dışından hiçbir varlığa yatırım yapmayacaktır.

Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Ortaklık Payları	80	100
Kamu Borçlanma Araçları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Yatırım Fonları (Serbest Fonlar Dahil) Katılma Payları (TL)	0	20
Borsa Yatırım Fonları (TL)	0	20

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada repo yapabilir. Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarında sermaye piyasası araçlarını ödünç verilebilir.

Portföye riskten korunma amacıyla fon türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde borsada türev araçlar (Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi) dahil edilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur. Şu kadar ki; kaldıraç yaratan işlemlerin hiçbir tarafı yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşturulamaz. Fon portföyündeki kaldıraç yaratan bütün işlemler nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşamaz.

Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %100 MCSI Türkiye Endeksi'dir.

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal araçlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.2 TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar 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 Muhasebe Standartları ("TMS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK ve KGK tarafından yayınlanan rehberlere ve taksonomiye uygun olarak sunulmuştur.

2.3 Kullanılan Para Birimi

Fon'un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.

2.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı'nın 07/03/2024 tarih ve 14/382 sayılı kararında, yatırım fonlarının TMS/IFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmayacağı ifade edilmiştir. 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarda TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı kapsamında enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Fon, TMS ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

a. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksildiği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

b. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
 - Elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
 - Bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
 - Nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
 - Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.
- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelteren değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

- 2 **Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**
- 2.5 **Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)**
 - b **31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar: (devamı)**
 - **TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir, ancak gerektiği durumlarda yerel onaya tabi olarak erken uygulanabilir. Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.
 - **TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:
 - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
 - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.
 - **TFRS 7, TFRS 18, TMS 1, TMS 8, TMS 36 ve TMS 37'ye ilişkin örnek uygulamalarda yapılan değişiklikler – Finansal Tablolardaki Belirsizliklere İlişkin Açıklamalar;** Bu değişiklikler, bir işletmenin finansal tablolarındaki belirsizliklerin etkilerini açıklarken TFRS Muhasebe Standartları uyarınca belirsizliklerin açıklanmasına ilişkin örnekler içerir. Söz konusu örnekler, iklimle ilgili senaryolar kapsamında ortaya çıkan belirsizliklerin etkilerinin nasıl açıklanacağını göstermektedir; ancak bu örneklerde yer alan ilke ve hükümler, diğer belirsizliklerin açıklanmasına da uygulanabilir niteliktedir. Örnek uygulamalar, TFRS Muhasebe Standartlarında yer alan yükümlülüklerle ilave getirmemekte veya bu yükümlülükleri değiştirmemektedir. Bu nedenle, söz konusu değişiklikler için herhangi bir geçiş hükmü bulunmamaktadır. Bunun yerine, bu örnek uygulamalar ilişkili oldukları TFRS Muhasebe Standartlarına eşlik edecek şekilde yayımlanacaktır. Örnek uygulamalar için belirlenmiş bir yürürlük tarihi bulunmamakla birlikte, işletmeler 31 Aralık 2025 raporlama dönemi sonu itibarıyla bu örneklerin uygulanmasını değerlendirebilir.

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

b 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar: (devamı)

Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Paydaşlardan alınan geri bildirimler doğrultusunda geliştirilen bu değişikliklerin, uygulamadaki çeşitliliği azaltması ve yüksek enflasyonlu bir para biriminde raporlama için daha açık bir temel sağlaması beklenmektedir.

- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18’de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
 - Kar veya zarar tablosunun yapısı
 - İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Aralık 2025 tarihinde sona eren raporlama dönemi için yapılacak açıklamalar aşağıdakileri içermelidir:

- Değişikliklerin niteliği,
- TFRS 18’in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
- Planlanan ilk uygulama tarihi ve aşağıdakilerden biri:
 - TFRS 18’in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
 - Bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

b 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar: (devamı)

TMS 8'in 30–31'inci paragraflarına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetenebilir.

b. Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.

İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açık açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

d. Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar ve Değişiklikler;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- Kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
- TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

- 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**
- 2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)**
- b 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar: (devamı)*
- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** Bu değişikliklerle birlikte TFRS 19, TFRS 19'un uygulanacağı tarih olan 1 Ocak 2027'ye kadar yürürlüğe girecek olan TFRS Muhasebe Standartlarındaki değişiklikleri yansıtmaktadır. Söz konusu değişiklikler, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayımlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında, uygun bağlı ortaklıklar için açıklama yükümlülüklerini azaltarak kolaylık sağlamaktadır; özellikle:
 - TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
 - Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler);
 - Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12'de yapılan değişiklikler);
 - Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21'de yapılan değişiklikler); ve
 - Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler).

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Faiz gelirleri:

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Takasbank Para Piyasası faizlerini ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Temettü gelirleri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, Fon'un temettü alma hakkı doğduğu zaman (Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

Giderler

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

Fon, finansal varlıklarını "itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar" ve "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak üç sınıfta muhasebelemektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır.

Finansal Varlıklar

Fon, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır. Fon'un finansal varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Varlıklar (devamı)

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme

"İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Fon'un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar", "diğer alacaklar" ve "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

"Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Fon, öz kaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüleri kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Varlıklar (devamı)

"Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Finansal Tablo Dışı Bırakma

Fon, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını, bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.

Fon tarafından devredilen finansal varlıkların yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

Uygulanan Değerleme İlkeleri

- (1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmeyenlerle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ilâ (7) no'lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Varlıklar (devamı)

- 9) (7) ve (8) no'lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- (1) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGG tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

(2) Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "Beklenen Kredi Zararı" ("BKZ") modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır. Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.
- Ömür boyu BKZ'ler: bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır. Topluluk, finansal varlığın kredi riskinin raporlama tarihinde düşük bir kredi riskine sahip olması durumunda, finansal varlığın kredi riskinin önemli ölçüde artmadığını tespit edebilir. Bununla birlikte, ömür boyu BKZ ölçümü (basitleştirilmiş yaklaşım), önemli bir finansman unsuru olmaksızın ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için daima geçerlidir.

Ticari Alacaklar

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura tutarından gösterilmiştir.

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında "basitleştirilmiş yaklaşım" uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri/giderleri ile kur farkı kar/zararları, kar veya zararda muhasebeleştirilirler.

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, eldeki nakit, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, nakde kolayca çevrilebilen ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Vadesi 3 aydan daha uzun 1 yıldan kısa olan banka mevduatları kısa vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılır.

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. İlgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler özkaynağa dayalı finansal araçlar ve diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlar

Ana ortaklık dışı paylara verilen satın alma opsiyonları ile ilgili finansal yükümlülükler söz konusu opsiyonun itfa planına uygun olarak indirgenmiş değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılır.

Diğer Finansal Yükümlülükler

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

Ticari Borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili Taraflar

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu, Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon'un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Katılma Belgeleri

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

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Vergi

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

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

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

5281 sayılı Kanun ile, 1 Ocak 2006 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67'nci Madde'nin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

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

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas faaliyetler ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföyündeki değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Fon'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

2.8 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. Fon'un cari yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon cari yıl içerisinde finansal tablolarında değişiklik yapmamıştır.

2.9 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon, cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında değişiklik yapmamıştır.

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer Hazır Değerler	5.928	5.246
<i>Vadesiz Mevduatlar</i>	5.928	5.246
Borsa Para Piyasası	233.477.293	327.425.271
Toplam	233.483.221	327.430.517

4. Alacak ve Borçlar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan Takas Alacakları kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Takas Alacakları	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kurumdan Alacaklar- T1	7.370.116	26.749.871
Kurumdan Alacaklar- T2	3.603.540	
Toplam	10.973.656	26.749.871

Bilançoda gösterilen "Diğer Borçlar" kalemlerinin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Diğer Borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yönetim Ücreti	10.142.115	10.717.855
Karşılık Ayırma	4.311.561	8.258.239
Denetim Ücreti	30.000	21.000
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	217.643	230.374
Aracılık Komisyonu	156.437	204.381
BPP İşlem Masrafı	11	12
Portföy Saklama Gideri	317.887	335.014
Toplam	15.175.654	19.766.875

İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili taraflara borçlar fon yönetim ücretinden oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yönetilmektedir. Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin 0,0073425 (yüzbindeyedivirgülichindörtüzyirmibeş) (yıllık yaklaşık %2,68 (yüzdeikivirgülahtmışsekiz) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Fon Yöneticisine ve dağıtıcı kuruluşlara ödenir.

Fon'un alım işlemi yaptığı yegâne ilişkili taraf, kurucusu ve yöneticisi olan Türkiye'de mukim Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. 31 Aralık 2025 itibarıyla, Fon'un ilişkili tarafa 10.142.115 TL fon yönetim ücreti borcu mevcuttur (31 Aralık 2024: 10.717.855 TL).

İlişkili Taraf İşlemleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Marmara Capital Portföy Yön. A.Ş. Fon Yönetim Ücreti	10.142.115	10.717.855
Toplam	10.142.115	10.717.855

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

4. Alacak ve Borçlar (devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle bilançoda yer alan Takas Borçları kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Takas Borçları	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kuruma Borçlar- T1	6.941.664	--
Kuruma Borçlar- T2	391.721	--
Toplam	7.333.385	--

Borçlanma maliyetleri

Bulunmamaktadır.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Fon'un menkul kıymetleri Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından muhafaza edilmektedir. 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle VİOP'da açık olan sözleşmesi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

5. Finansal Varlıklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Hisse Senetleri	4.130.913.938	4.273.069.683
Toplam	4.130.913.938	4.273.069.683

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle ters repo alacağı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar	31 Aralık 2025		
	Nominal	Maliyet Değeri	Piyasa Değeri
Hisse Senetleri	203.827.236	3.782.818.648	4.130.913.938
Toplam	203.827.236	3.782.818.648	4.130.913.938

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar	31 Aralık 2024		
	Nominal	Maliyet Değeri	Piyasa Değeri
Hisse Senetleri	190.545.072	3.594.939.056	4.273.069.683
Toplam	190.545.072	3.594.939.056	4.273.069.683

Diğer varlık ve yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

6. Esas Faaliyet Giderleri

Fon'un kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda diğer niteliklerine göre sunulmuş olup esas faaliyetlerden diğer giderler ve komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı aşağıdaki gibidir.

	2025	2024
Yönetim Ücretleri	117.936.383	112.740.770
Saklama Ücretleri	4.279.947	4.100.058
Denetim Ücretleri	205.000	158.000
Kurul Ücretleri	879.843	854.638
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	3.006.358	5.276.620
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	159.338	108.609
Toplam	126.466.869	123.238.694

İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili taraflarla yapılan işlemler fon yönetim ücretinden oluşmaktadır. Fon, Marmara Capital Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yönetilmektedir. Yönetim ücreti, fon yöneticisine ve dağıtıcı kuruluşlara ödenir. 31 Aralık 2025 itibarıyla Fon'un yönetim ücretinden oluşan, Fon'un ilişkili taraf işlemleri aşağıdaki gibidir.

İlişkili Taraf İşlemleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Fon Yönetim Ücretleri	117.936.383	112.740.770
Toplam	117.936.383	112.740.770

7. Toplam Değer / Net Varlık Değeri ve Toplam Değeri / Net Varlık Değerinde Artış / Azalış

Aşağıda Fon'un cari dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Fon Toplam Değeri (TL)	4.352.861.776	4.607.483.196
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	6.480.886.186	8.056.007.763
Birim Pay Değeri (TL)	0,671646	0,571931

Katılma Belgeleri Hareketleri	31 Aralık 2025 Adet	31 Aralık 2024 Adet
Dönem Başında Dolaşımdaki Pay Sayısı	8.056.007.763	7.608.784.908
Dönem İçinde Satılan Katılma Belgesi Sayısı	6.708.944.739	18.496.483.264
Dönem İçinde Geri Alınan Katılma Belgesi Sayısı (-)	(8.284.066.316)	(18.049.260.409)
Toplam	6.480.886.186	8.056.007.763

Katılma Payı İhraç Tutarları	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	4.607.483.196	2.948.938.432
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/(Azalış)	684.239.391	1.388.603.025
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	4.089.195.226	5.874.843.111
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(5.028.056.037)	(5.604.901.372)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	4.352.861.776	4.607.483.196

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

8. Fiyat Raporundaki ve Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer/Net Varlık Değeri Mutabakatı

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 4.130.913.938 TL (31 Aralık 2024: 4.273.069.683 TL) tutarındaki değerleri Fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

9. Esas Faaliyet Gelirleri

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Faiz Gelirleri		
BPP Faiz Geliri	53.425.325	165.110.158
Takasbank VOB Nema Faizi	2.512.666	1.233.387
Toplam	55.937.991	166.343.545
Temettü Gelirleri		
Hisse Senetleri	102.613.469	37.295.700
Toplam	102.613.469	37.295.700
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar		
Menkul Kıymet Satış Karları	93.461.907	59.450.206
Gerçekleşen Değer Artışları	888.922.207	1.226.305.301
Toplam	982.384.114	1.285.755.507
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		
Menkul Kıymet Değer Artış/Azalışları	(330.229.315)	22.446.960
Toplam	(330.229.315)	22.446.960
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		
Diğer	1	8
Toplam	1	8
Genel Toplam	810.706.260	1.511.841.720

10. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Diğer Gelirler

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yılda esas faaliyetlerinden diğer gelirleri 1 TL (31 Aralık 2024: 8 TL)'dir.

Diğer Giderler

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yılda esas faaliyetlerinden diğer giderleri 159.338 TL (31 Aralık 2024: 108.609 TL)'dir. Bu tutarın 10.129 TL'lik kısmını (2024: 6.509 TL) "Vergi Resim ve Harçlar", 30.496 TL'lik kısmı (2024: 10.595 TL) "İlan Giderleri", 6.803 TL'lik kısmı (2024: 2.366 TL) "Noter Giderleri" ve 111.910 TL'lik kısmı (2024: 89.139 TL) ise diğer giderlerden oluşmaktadır.

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

10. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler (devamı)

Finansman Giderleri

Bulunmamaktadır. (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

Yüksek Enflasyonlu Ekonomide Raporlama

Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı'nın 07/03/2023 tarih ve 14/382 sayılı kararında, yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmayacağı ifade edilmiştir. 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarda TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı kapsamında enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

11. Türev Araçları

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır. (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

12. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi/emtia fiyat riski) ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılın 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, İzahnamede belirtilen yatırım stratejisi çerçevesinde yöneticileri tarafından yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hâkim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışmaktadır.

Yoğunlaşma riski

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

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon'un faize duyarlılığı olan finansal araçları mevcut olduğunda, faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişiklikler, tablolara yansıtılmaktadır.

Faiz Pozisyonu

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal Varlıklar (Sabit Faizli Finansal Araçlar)	233.477.293	327.425.271
TOPLAM	233.477.293	327.425.271

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

12 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

Faiz Pozisyonu (devamı)

Aşağıdaki tabloda piyasa faiz oranlarındaki %5 değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Faiz artışı / (azalışı)	Kar Zarar Üzerindeki Etkisi	Kar Zarar Üzerindeki Etkisi
5%	11.673.865	16.371.264
(5%)	(11.673.865)	(16.371.264)

Fiyat Riski

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

Fon, BİST' de işlem gördüğü için piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklar (hisse senetleri) ihtiva ettiğinden, fiyat riskine maruz kalmaktadır. Piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıkların fiyatlarındaki %10'luk değişimin gelir üzerindeki etkisi aşağıda gösterilmektedir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Hisse Senedi Fiyat riski	Kar Zarar Üzerindeki Etkisi	Kar Zarar Üzerindeki Etkisi
Fiyat artışı / (azalışı)		
10%	413.091.394	427.306.968
(10)%	(413.091.394)	(427.306.968)

Likidite Riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruz kalabilir. Fon'un faaliyeti gereği aktifinin tamamını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sözleşme sürelerinin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı			
			(I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
	Takas Borçları	7.333.385	7.333.385	7.333.385	--	--
	Diğer Borçlar	15.175.654	15.175.654	15.175.654	--	--
	Toplam Yükümlülük	22.509.039	22.509.039	22.509.039	--	--

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

12 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

Likidite Riski (devamı)

31 Aralık 2024	Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme	3 Avdan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)
			Uyarınca Nakit Cıktılar Toplamı (I+II+III+IV)			
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
	Takas Borçları	--	--	--	--	--
	Diğer Borçlar	19.766.875	19.766.875	19.766.875	--	--
	Toplam Yükümlülük	19.766.875	19.766.875	19.766.875	--	--

Kredi Riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp /zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riskine maruz varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir.

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

12 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

Kredi Riski (devamı)

31 Aralık 2025	Alacaklar									
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar (**)	Bankalardaki Mevduat	Ters Repo Alacakları	Diğer(*)		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	10.973.656	--	--	4.130.913.938	5.928	--	--	233.477.293	--
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A.Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	--	10.973.656	--	--	4.130.913.938	5.928	--	--	233.477.293	--
B.Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Borsa para piyasası alacaklarını içermektedir.

(**) Hisse senetlerini içermektedir.

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

12 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

Kredi Riski (devamı)

	Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Finansal Yatırımlar (**)	Bankalardaki Mevduat	Ters Repo Alacakları	Diğer(*)
31 Aralık 2024	--	26.749.871	--	--	4.273.069.683	5.246	--	327.425.271
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)								
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı								
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	--	26.749.871	--	--	4.273.069.683	5.246	--	327.425.271
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Borsa para piyasası alacaklarını içermektedir.

(**) Hisse senetlerini içermektedir.

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

12 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değeri ile Gösterilmesine İlişkin açıklamalar.

a) Finansal Tablolarda Maliyet veya İtfa Edilmiş Maliyet ile Yansıtılanlar:

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

b) Finansal Tablolarda Gerçeğe Uygun Değeri ile Yansıtılanlar

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

. Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.

. İkinci Seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasından 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 gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

	31 Aralık 2025			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Varlıklar				
Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar – Hisse Senedi	4.130.913.938	--	--	--
Toplam Finansal Varlıklar	4.130.913.938	--	--	--

	31 Aralık 2024			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Varlıklar				
Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar – Hisse Senedi	4.273.069.683	--	--	--
Toplam Finansal Varlıklar	4.273.069.683	--	--	--

Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

13. Nakit akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan alacaklardan oluşmaktadır.

14. Toplam Değer/ Net Varlık Değeri Değişim Tablosuna İlişkin Açıklamalar

Toplam değer / net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 7'de yer almaktadır.

15. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve anlaşılabilir Olması açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (mükerrer) Sayılı Resmî Gazetede yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

16. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

17. Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler

Şirket'in, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmî Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlama esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

Raporlama Dönemine Ait Bağımsız Denetim Ücreti	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yasal ve İhtiyari Bağımsız Denetim Hizmetleri	25.000	35.000
Toplam	25.000	35.000

Bağımsız denetim kuruluşu hizmetlerine ilişkin ücretler Katma Değer Vergisi hariç tutarları ile gösterilmiştir.