

**QNB PORTFÖY KISA VADELİ
BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

QNB Portföy Yönetimi A.Ş Yönetim Kurulu'na;

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

QNB Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil 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 Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("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) Yönetimin 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 yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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



**Shape the future
with confidence**

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’nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına 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’nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS’lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, 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 işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, 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 dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.



**Shape the future
with confidence**

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

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

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

6) Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların tam kapsamlı denetimi başka bir denetim firması tarafından denetlenmiştir. Söz konusu bağımsız denetim firmasının 27 Mart 2025 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirilmiştir.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Fon esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) 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 Selvi Hardal'dır.



31 Mart 2026
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER	SAYFA
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
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-26

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM
TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	16	39.700.872	266.379.496
Ters Repo Alacakları	5	200.416.000	200.533.698
Finansal Varlıklar	9	2.598.988.951	1.679.646.713
Toplam Varlıklar (A)		2.839.105.823	2.146.559.907
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	-	23.457.634
Diğer Borçlar	5	432.885	341.986
İlişkili Taraflara Borçlar	4	5.693.063	3.697.547
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		6.125.948	27.497.167
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		2.832.979.875	2.119.062.740

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	11	1.270.347.129	711.105.360
Temettü Gelirleri	11	-	1.174.508
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	(227.880.871)	(128.850.175)
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	11	26.667.474	35.306.414
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	109.742	63.640
Esas Faaliyet Gelirleri		1.069.243.474	618.799.747
Yönetim Ücretleri	7	(60.402.444)	(31.431.461)
Saklama Ücretleri	7	(2.291.574)	(1.304.111)
Denetim Ücretleri	7	(132.823)	(85.942)
Kurul Kayıt Ücreti	7	(505.285)	(306.887)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(1.887.120)	(1.323.199)
Esas Faaliyetlerden Diğer giderler	12	(775.822)	(142.235)
Esas Faaliyet Giderleri		(65.995.068)	(34.593.835)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		1.003.248.406	584.205.912
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		1.003.248.406	584.205.912
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)	8	1.003.248.406	584.205.912

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	2.119.062.740	863.334.420
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde			
Artış/Azalış	8	1.003.248.406	584.205.912
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	8	35.004.567.423	43.667.068.847
Katılma Payı İade Tutarı (-)	8	(35.293.898.694)	(42.995.546.439)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	2.832.979.875	2.119.062.740

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2025	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2024
	referansları		
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		67.586.720	(274.891.462)
Net Dönem Karı/Zararı		1.003.248.406	584.205.912
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(1.291.962.832)	(752.656.450)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11,16	(1.265.295.358)	(717.350.036)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	11	(26.667.474)	(35.306.414)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(914.045.983)	(818.720.792)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	5.164.357
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(21.371.219)	25.515.636
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili düzeltmeler		(892.674.764)	(849.400.785)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(1.202.760.409)	(987.171.330)
Alınan Temettü	11	-	1.174.508
Alınan Faiz	11	1.270.347.129	711.105.360
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(289.331.271)	671.522.408
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	8	35.004.567.423	43.667.068.847
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	8	(35.293.898.694)	(42.995.546.439)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(221.744.551)	396.630.946
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(221.744.551)	396.630.946
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	16	461.362.531	64.731.585
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	16	239.617.980	461.362.531

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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

A. Fon Hakkında Genel Bilgiler

Qnb Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (Eski ünvanıyla Qnb Finans Portföy Yönetimi A.Ş.) tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 14/05/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 437698 sicil numarası altında kaydedilerek 21/05/2015 tarih ve 8824 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Qnb Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (Eski ünvanıyla Qnb Finans Portföy Yönetimi A.Ş.) Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Qnb Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu (Eski ünvanıyla Qnb Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu)'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 18/09/2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Qnb Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan Qnb Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fon'u Qnb Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

Kurul'un 14.11.2018 tarih ve 12233903-305.04-E.12303 sayılı yazısı ile Kurucu'nun unvan değişikliği sebebiyle Fon'un unvanının Qnb Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu olarak değiştirilmesine izin verilmiştir.

Daha sonra Kurul'un 24.05.2022 tarih ve E-12233903-305.04-21738 sayılı yazısı ile Fon'un unvanının Qnb Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu olarak değiştirilmesine izin verilmiştir.

Bu izahname, Kurucu Qnb Portföy Yönetimi A.Ş.'nin (www.qnbportfoy.com.tr) adresli resmi internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır.

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

Kurucu:

Qnb Portföy Yönetimi A.Ş. (Eski ünvanıyla Qnb Finans Portföy Yönetimi A.Ş.)
Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Kristal Kule Binası No: 215 Kat:10 Şişli / İstanbul

Yönetici:

Qnb Portföy Yönetimi A.Ş. (Eski ünvanıyla Qnb Finans Portföy Yönetimi A.Ş.)
Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Kristal Kule Binası No: 215 Kat:10 Şişli / İstanbul

Portföy Saklayıcısı:

QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Eski ünvanıyla QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.)
Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Kristal Kule Binası No: 215 Kat:10 Şişli / İstanbul

Saklayıcı Kurum:

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

Finansal tabloların onaylanması

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları 31 Mart 2026 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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)

B. Fon’un Yönetim Stratejisi

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği’nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ’de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir. Fon toplam değerinin en az %80’i devamlı olarak TL cinsi yerli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacak ve portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 25 en fazla 90 gün olacaktır. Fon portföyüne yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları dahil edilmeyecektir. Vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar fon portföyüne dâhil edilemez. Fon piyasa koşullarını ve karşılaştırma ölçütünü dikkate alarak varlık dağılımını, madde 2.4 te verilen asgari ve azami sınırlamalar dâhilinde belirleyebilir. Fon portföyünün yönetiminde, madde 2.4 te belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Tebliğ’de yer alan ve madde 2.4 te belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları ve Kurul düzenlemeleri de dikkate alınır Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemlerin TL cinsi varlıklar olacağına dair bir sınırlama getirilmiş olup fon portföyünde yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yer verilmeyecektir. Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50’si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100’ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank’ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Özkaynağın değerlemesine ve tamamlanmamasına ilişkin esaslarda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur. Aracı kuruluş ve ortaklık varantları ile sertifikalara yapılan yatırımların toplamı fon toplam değerinin %10 unu aşamaz. Tek bir ihraççı tarafından çıkarılan varantlar ile sertifikaların toplamı ise fon toplam değerinin %5’ini aşamaz. Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10’un kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir. Borsa dışından taraf olunan ters repo sözleşmelerine fon toplam değerinin en fazla %10’una kadar yatırım yapılabilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Uygulanan muhasebe standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS’ye Uygunluk Beyanı

Bu finansal tablolar, SPK’nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan seri II-14.2 No’lu (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) hükümlerini içeren; “SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı” esas alınmıştır.

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

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

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlamaktadırlar. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun (KGK) 23 Kasım 2023 tarihinde yaptığı açıklamaya istinaden, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)’ni uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının “TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama”da yer alan muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Aynı açıklamada, kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili kurum ya da kuruluşların enflasyon muhasebesinin uygulanmasına yönelik farklı geçiş tarihleri belirleyebilecekleri ifade edilmiş olup, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu’nun (SPK); 7 Mart 2024 tarihli Bülteni’nde açıklanan Kararı uyarınca, yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmayacaktır. Buna istinaden Fon’un 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarında “TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı” uygulanmamıştır.

Ölçüm Esasları

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

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, TFRS’ye 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, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 9 – Finansal Varlıklar

Geçerli ve Raporlama 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 TL cinsinden ifade edilmiştir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla geçerli olan kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Amerikan Doları (“ABD Doları”)	42,8457	35,2803
Avro	50,2859	36,7362

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon' un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 21 Değişiklikleri - Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Mayıs 2024'te KGK, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez. Söz konusu değişikliğin Fon' un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Fon söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 - Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Standart Fon için geçerli değildir ve Fon' un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR (Devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Ağustos 2025'te KGG, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliğin Fon' un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11

KGG tarafından, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- *TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması - TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.*
- *TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar - Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.*
- *TFRS 9 Finansal Araçlar - Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem bedeli"ne yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.*
- *TFRS 10 Finansal Tablolar - "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.*
- *TMS 7 Nakit Akış Tablosu - Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.*

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür.

Söz konusu değişikliğin Fon' un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR (Devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri - Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Fon finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

TFRS 18 - Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu standardın Fon' un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 19 - Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır.

Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

Söz konusu Standart Fon için geçerli değildir.

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR (Devamı)

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGG tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGG tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UMS 21 Değişiklikleri - Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

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 düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

(a) Nakit ve Nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası ("VIOP") işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (Not 16).

(b) Finansal varlıklar

Finansal bir varlık veya finansal bir yükümlülük, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna alınmaktadır. Finansal araçların normal yoldan alımı veya satımı, işlem tarihinde ya da teslim tarihinde muhasebeleştirme yöntemlerinden biri kullanılarak finansal tablolara alınır veya finansal tablo dışı bırakılır. Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir. Finansal araçların ilk muhasebeleştirilmesinde, sınıflandırması, sözleşmeye bağlı şartlara ve ilgili iş modeline bağlıdır. TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat kapsamında değerlendirilen varlıklar dışındaki bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlık ve yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir.

Finansal araçların ilk muhasebeleştirilme esnasında hangi kategoride sınıflandırılacağı, sözleşmeye bağlı nakit akışların özelliklerine bağlıdır.

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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)

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

TFRS 9 kapsamında finansal varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarar’a Yansıtılan Finansal Varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Finansal durum tablosuna ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde “Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu” hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Maliyetle Değerlenecek Finansal Varlıklar:

Maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar aktif bir piyasası oluşmamış gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde hesaplanamayan uzun vadeli finansal varlıklardan oluşmaktadır. Bu varlıklar, ödenen maliyetlerinden değerlendirilir. Borsaya kote olmayan ve değeri makul şekilde ölçülemeyen ve uzun vadede elde tutulması beklenen şirket hisseleri bu kalem altında gösterilir.

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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)

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü / beklenen zarar karşılığı:

Fon gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan dışındaki tüm finansal varlıklarına kolaylaştırılmış yöntemi uygulayarak ömür boyu beklenen zararlar karşılıkları hesaplamakta ve muhasebeleştirmiştir. Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler dönem kar zararında muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte, yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

(c) Kredi ve 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.

(d) Diğer finansal borçlar

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.

(e) 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:

- i. Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- ii. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım-satım konu olmayanlar
- iii. 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

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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)

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(f) 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. İtfa 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.

(g) 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.

(h) 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.

(i) 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 tutulmuş amaçlarına göre “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/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 satım 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 “Finansal varlıklar” 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.

(j) Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama tarihi 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.

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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)

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(k) Verilen Teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

(ı) Gelir/giderin tanınması

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 olduğu 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.

(i) Gelir/giderin tanınması (devamı)

Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek “Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak “Aracılık komisyonu gideri” 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 gideri

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 iskonto devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

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

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.

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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)

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(m) 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.

(n) Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü 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 görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 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 yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/IFRS 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, KGK tarafından yayımlanan TMS/IFRS 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.

(o) 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.

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon, Fon’un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fon’un tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon’u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon’un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon’un kurucusu ve yöneticisi Türkiye’de kurulmuş olan QNB Portföy Yönetimi A.Ş.’dir. Fon ile ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
QNB Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Ücretleri (Dipnot 7)	60.402.444	31.431.461
Toplam	60.402.444	31.431.461

İlişkili taraflara borçlar	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
QNB Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yönetim Ücreti	5.693.063	3.697.547
Toplam	5.693.063	3.697.547

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

Bilançoda gösterilen “Takas borçları” ve kalemlerinin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Takas Borçları	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Takas Borçları	-	23.457.634
Toplam	-	23.457.634

Bilançoda gösterilen “Diğer borçlar” ve kalemlerinin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek saklama ücreti	192.763	148.826
Kurul kayıt ücreti	141.544	105.849
Denetim ücreti	47.538	30.592
Diğer borçlar	51.040	56.719
Toplam	432.885	341.986

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla “Diğer Alacaklar”ı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

Bilançoda gösterilen “Ters Repo Alacakları” aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ters Repo Alacakları	200.416.000	200.533.698
Toplam	200.416.000	200.533.698

(*) 31 Aralık 2025 tarihinde Ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranı %37,96’dır. (31 Aralık 2024: %48,70)

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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

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

6. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmektedir. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla karşılık, koşullu varlık ve borç bulunmamaktadır.

7. NİTELİKLERİNE GÖRE DİĞER GİDERLER

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Yönetim ücretleri (Dipnot 4)	60.402.444	31.431.461
Saklama ücretleri	2.291.574	1.304.111
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	1.887.120	1.323.199
Kurul kayıt ücreti	505.285	306.887
Denetim ücretleri	132.823	85.942
Toplam	65.219.246	34.451.600

Bağımsız denetçi/bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	99.000	70.000
Toplam	99.000	70.000

(*) Tutarı KDV dahil değildir.

8. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	2.119.062.740	863.334.420
Toplam değeri/net varlık değerinde artış	1.003.248.406	584.205.912
Katılma payı ihraç tutarı	35.004.567.423	43.667.068.847
Katılma payı iade tutarı	(35.293.898.694)	(42.995.546.439)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	2.832.979.875	2.119.062.740
Birim pay değeri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Fon toplam değeri (TL)	2.832.979.875	2.119.062.740
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	9.682.436.559	10.667.765.701
Birim pay değeri (TL)	0,29259	0,198642

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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

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

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

	31 Aralık 2025 Adet	31 Aralık 2024 Adet
1 Ocak itibarıyla (Adet)	10.667.765.701	6.653.475.250
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	157.157.250.684	279.115.570.930
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(158.142.579.826)	(275.101.280.479)
Toplam	9.682.436.559	10.667.765.701

Fon’a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”) nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

9. FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

Finansal varlıklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarar yansıtılan finansal varlıklar (Dipnot 14)	2.598.988.951	1.679.646.713
Toplam	2.598.988.951	1.679.646.713

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar / zarar yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Nominal	Piyasa Değeri	Faiz Oranı(%)	Nominal	Piyasa Değeri	Faiz Oranı(%)
Finansman bonusu	839.240.000	849.785.809	21,21	740.990.000	752.066.449	35,73
Özel sektör tahvilleri	462.000.000	489.504.072	9,59	145.840.000	161.296.003	18,12
Kira sertifikaları	-	-	-	25.000.000	25.473.945	11,37
Devlet tahvilleri	1.183.458.963	1.259.699.070	1,79	744.758.963	740.810.316	0,00
Toplam	2.484.698.963	2.598.988.951	32,59	1.656.588.963	1.679.646.713	65,22

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri (Dipnot 8)	2.832.979.875	2.119.062.740
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	2.832.979.875	2.119.062.740

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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

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

11. HASILAT

A. Temettü Gelirleri	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Temettü Gelirleri	-	1.174.508
Toplam	-	1.174.508

B. Faiz Gelirleri	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Finansman bonusu faiz gelirleri	526.305.026	446.270.492
Devlet tahvili faiz gelirleri	447.431.015	-
Özel sektör tahvilleri faiz gelirleri	116.826.993	44.099.970
Ters repo faiz gelirleri	112.760.954	48.008.236
Borsa para piyasası faiz gelirleri	54.071.243	38.838.213
Vadeli mevduat faiz gelirleri	7.267.648	9.213.319
Özel sektör kira sertifikaları	5.684.250	976.100
Kamu kesimi kira sertifikaları	-	198.408
Devlet tahvilleri faiz gelirleri	-	123.500.622
Toplam	1.270.347.129	711.105.360

C. Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Menkul kıymet satış karları	763.282	53.567
Gerçekleşen değer artışları	38.351.654	14.822.075
Menkul kıymet satış zararları	(204.899.444)	(136.904.267)
Gerçekleşen değer azalışları	(62.096.363)	(6.821.550)
Toplam	(227.880.871)	(128.850.175)

D. Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar

	26.667.474	35.306.414
Toplam	1.069.133.732	618.736.107

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler:	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Diğer gelirler	109.742	63.640
Toplam	109.742	63.640

Esas faaliyetlerden diğer giderler:	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Tescil ve ilan giderleri	38.793	32.240
SMMM Hizmet Bedeli	30.481	21.920
Vergi, resim ve harçlar	1.139	699
Diğer giderler (*)	705.409	87.376
Toplam	775.822	142.235

(*) 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer giderler içerisinde lisans giderleri, tescil ve ilan giderleri, EFT gideri, BPP gideri, vergi gideri ve diğer giderler bulunmaktadır.

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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

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

13. TÜREV ARAÇLAR

Fon’un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

14. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir. Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon’un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

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

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır. Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler

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

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

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	39.700.872	39.700.872	266.379.496	266.379.496
Finansal varlıklar	2.598.988.951	2.598.988.951	1.679.646.713	1.679.646.713
Takas borçları	-	-	23.457.634	23.457.634
Ters Repo alacakları	200.416.000	200.416.000	200.533.698	200.533.698
Diğer borçlar	6.125.948	6.125.948	4.039.533	4.039.533

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

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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

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

14. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar:

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansman bonusu	849.785.809	-	-	849.785.809
Devlet tahvili	1.259.699.070	-	-	1.259.699.070
Özel sektör tahvili	489.504.072	-	-	489.504.072
Toplam	2.598.988.951	-	-	2.598.988.951

31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansman bonusu	752.066.449	-	-	752.066.449
Devlet tahvili	740.810.316	-	-	740.810.316
Özel sektör tahvili	161.296.003	-	-	161.296.003
Kira sertifikaları	25.473.945	-	-	25.473.945
Toplam	1.679.646.713	-	-	1.679.646.713

(*) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların değerlemesi, kullanılan gerçeğe uygun değer seviyelerine göre farklı tekniklerle gerçekleştirilmiştir. Seviye 1 kapsamında yer alan finansal varlıklar, raporlama dönemi sonunda aktif olarak işlem gördükleri piyasalarda kote edilen borsa fiyatları esas alınarak değerlendirilmiştir.

15. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

16. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankalar (*)	17.983	43.969.394
Vadesiz mevduat	17.983	20.693
Vadeli mevduat	-	43.948.701
Borsa para piyasası alacakları (**)	39.682.889	222.410.102
Toplam	39.700.872	266.379.496

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatı bulunmamaktadır.

(**) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %38,20. (31 Aralık 2024: %48,55).

Fon'un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, banka mevduatlarına ters repo alacakları ilave edilip faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	39.700.872	266.379.496
Ters repo alacakları	200.416.000	200.533.698
Faiz tahakkukları	(498.892)	(5.550.663)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	239.617.980	461.362.531

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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

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

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ**

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

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

Faiz oranı değişikliklerinin Şirket varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla Fon'un sabit faizli finansal araçları bulunmaktadır.

Sabit faizli finansal araçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	39.682.889	266.358.803
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	200.416.000	200.533.698
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	913.886.215	772.929.757

Değişken faizli finansal araçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	1.685.102.735	906.716.956

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

Faiz artışı / (azalışı)	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
%1 artması halinde kar zarar üzerindeki etkisi	16.851.027	9.067.170
%1 azalması halinde kar zarar üzerindeki etkisi	(16.851.027)	(9.067.170)

Fiyat riski

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Fon'un portföyünde hisse senetleri ve yatırım fonları bulunmadığından meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi ve yatırım fonu fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

Döviz Pozisyonu Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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

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

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Likidite riski**

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur.

31 Aralık 2025							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
İlişkili taraflara borçlar	5.693.063	-	-	-	-	-	5.693.063
Diğer borçlar	432.885	-	-	-	-	-	432.885
Toplam yükümlülükler	6.125.948	-	-	-	-	-	6.125.948

31 Aralık 2024							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
İlişkili taraflara borçlar	3.697.547	-	-	-	-	-	3.697.547
Takas borçları	23.457.634	-	-	-	-	-	23.457.634
Diğer borçlar	341.986	-	-	-	-	-	341.986
Toplam yükümlülükler	27.497.167	-	-	-	-	-	27.497.167

Katılma payları pay sahibinin opsiyonunda talep edildiği anda paraya çevrilebilmektedir. Ancak yönetim yukarıda sunulan sözleşmeye bağlı vade analizinin gerçek nakit akışlarını yansıtmaması beklenmemektedir, zira katılma payı sahipleri katılım paylarını daha uzun sürelerde elde tutmaktadır.

Kredi riski

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

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

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir.

Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler.

31 Aralık 2025 tarihinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin düşük olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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

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

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)****Kredi riski (Devamı)**

	<u>Nakit ve nakit benzerleri</u>		<u>Ters Repo Alacakları</u>		<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		
	<u>İlişkili</u>	<u>Diğer</u>	<u>İlişkili</u>	<u>Diğer</u>	<u>İlişkili</u>	<u>Diğer</u>	<u>Finansal</u>	<u>İlişkili</u>	<u>Diğer</u>
31 Aralık 2025	taraf	taraf	taraf	taraf	taraf	taraf	yatırımlar	taraf	taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	39.700.872	-	200.416.000	-	-	2.598.988.951	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	39.700.872	-	200.416.000	-	-	2.598.988.951	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	<u>Nakit ve nakit benzerleri</u>		<u>Ters Repo Alacakları</u>		<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		
	<u>İlişkili</u>	<u>Diğer</u>	<u>İlişkili</u>	<u>Diğer</u>	<u>İlişkili</u>	<u>Diğer</u>	<u>Finansal</u>	<u>İlişkili</u>	<u>Diğer</u>
31 Aralık 2024	taraf	taraf	taraf	taraf	taraf	taraf	yatırımlar	taraf	taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	266.379.496	-	200.533.698	-	-	1.679.646.713	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	266.379.496	-	200.533.698	-	-	1.679.646.713	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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

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

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

- (i) 31 Aralık 2025 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.
- (ii) 31 Aralık 2025 itibarıyla Fon’un temettü ve bedelsiz hisse senetleri ödemeleri bulunmamaktadır.

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

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



**Shape the future
with confidence**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire:57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No: 479920
Mersis No: 0-4350-3032-
6000017

QNB Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu'nun ("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

QNB Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 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) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

QNB Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve QNB Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu'nun ("Fon") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Selvi Harutal, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Mart 2026
İstanbul, Türkiye

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

31 Aralık 2025 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu

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

FYT-QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇ (TL) FONU 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																				08/01/2026 11:20	
MENKUL KIYMET	DÖVİ Z CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEY E KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ L 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 (%)	TOPLA M (FPO GÖRE)	TOPLA M (FTD GÖRE)		
BORÇLANMA SENETLERİ																					
Devlet Tahvili																					
TRT110226T13	TL	HAZINE	11/02/2	40	TRT110226T13	0,00		20.000.000,000	84,333000	22/05/2	36,121555		800748780633780475		101,628987	20.325.797,49	0,78	0,72	0,72		
TRT180226T16	TL	HAZINE	18/02/2	47	TRT180226T16	0,00		97.000.000,000	107,560900	11/01/2	36,768568		802569022133602417		113,622058	110.213.396,47	4,24	3,88	3,89		
TRB110326T12	TL	HAZINE	11/03/2	68	TRB110326T12	0,00		110.000.000,000	80,576100	12/09/2	16,003582		805182011517052596		94,141025	103.555.127,17	3,98	3,65	3,66		
TRT080426T16	TL	HAZINE	08/04/2	96	TRT080426T16	0,00		20.000.000,000	110,138000	24/05/2	53,803599		802014868273202689		110,124588	22.024.917,52	0,85	0,78	0,78		
TRT200526T19	TL	HAZINE	20/05/2	138	TRT200526T19	0,00		79.050.000,000	107,918000	23/01/2	13,893299		803205639366079493		105,254734	83.203.866,95	3,20	2,93	2,94		
TRT080726T13	TL	HAZINE	08/07/2	187	TRT080726T13	0,00		8.000.000,000	110,619000	23/05/2	51,509711		801896945651122262		110,644555	8.851.664,44	0,34	0,31	0,31		
TRT120826T16	TL	HAZINE	12/08/2	222	TRT120826T16	0,00		139.000.000,000	111,679600	21/05/2	36,963788		802134165264819282		114,645455	159.357.182,71	6,14	5,61	5,63		
TRT190826T19	TL	HAZINE	19/08/2	229	TRT190826T19	0,00		53.500.000,000	107,100500	28/03/2	47,080289		20		105,949793	56.683.139,12	2,18	2,00	2,00		
TRSCARFE2620	TL	CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.	11/10/2	272	TRSCARFE2620	43,04		10.000.000,000	100,000000	22/09/2	41,447891				110,253895	11.025.389,47	0,42	0,39	0,39		
TRT130127T11	TL	HAZINE	13/01/2	376	TRT130127T11	0,00		1.500.000,000	107,720800	18/12/2	48,067132		780125790787428903		111,902265	1.678.533,98	0,06	0,06	0,06		
TRT160627T13	TL	HAZINE	16/06/2	530	TRT160627T13	0,00		35.932.370,000	108,176500	21/05/2	46,848852		802174022581315805		102,881982	36.967.934,60	1,42	1,30	1,30		
TRT140727T14	TL	HAZINE	14/07/2	558	TRT140727T14	0,00		30.000.000,000	104,755500	18/08/2	9,987093		804113561092718916		121,572151	36.471.645,41	1,40	1,29	1,29		
TRT131027T10	TL	HAZINE	13/10/2	649	TRT131027T10	0,00		100.000.000,000	108,348000	28/01/2	52,069274		803400252924175132		109,804871	109.804.870,73	4,22	3,86	3,87		
TRT010328T12	TL	HAZINE	01/03/2	789	TRT010328T12	0,00		105.100.000,000	102,653600	11/01/2	49,280572		802332352255723343		103,092574	108.350.294,86	4,17	3,82	3,82		
TRT170528T12	TL	HAZINE	17/05/2	866	TRT170528T12	0,00		66.000.000,000	106,985700	20/09/2	49,781723		805736165377455401		104,762683	69.143.370,62	2,66	2,43	2,44		
TRT130928T12	TL	HAZINE	13/09/2	985	TRT130928T12	0,00		1.280.000,000	99,396000	04/11/2	46,609191		807319462121444758		106,642828	1.365.028,19	0,05	0,05	0,05		
TRT061228T16	TL	HAZINE	06/12/2	1069	TRT061228T16	0,00		108.000.000,000	103,163600	05/10/2	55,790740		806171022226236188		102,342771	110.530.192,28	4,25	3,89	3,90		
TRT070329T15	TL	HAZINE	07/03/2	1160	TRT070329T15	0,00		60.000.000,000	98,305400	18/09/2	49,050700		805420330662379380		101,928117	61.156.870,22	2,35	2,15	2,16		
TRT130629T30	TL	HAZINE	13/06/2	1258	TRT130629T30	0,00		20.000.000,000	97,881900	20/09/2	48,551637		805736165377455386		101,433591	20.286.718,19	0,78	0,71	0,72		
TRT040729T14	TL	HAZINE	04/07/2	1279	TRT040729T14	0,00		40.000.000,000	95,525800	11/10/2	19,470291		802688319145217083		122,146063	48.858.425,19	1,88	1,72	1,72		
TRT031029T10	TL	HAZINE	03/10/2	1370	TRT031029T10	0,00		300.000,000	94,716100	19/12/2	19,861098		794652813291522605		103,509419	310.528,26	0,01	0,01	0,01		
TRT050630T11	TL	HAZINE	05/06/3	1615	TRT050630T11	0,00		18.796.593,000	94,084300	28/03/2	46,480988		796314999994798547		96,903155	18.214.491,70	0,70	0,64	0,64		
TRT160431T19	TL	HAZINE	16/04/3	1930	TRT160431T19	0,00		40.000.000,000	101,603500	31/12/2	44,233600		809575659981641405		101,229813	40.491.925,13	1,56	1,43	1,43		
TRT100332T15	TL	HAZINE	10/03/3	2259	TRT100332T15	0,00		20.000.000,000	104,062100	25/09/2	42,682817		804508560644986764		105,139291	21.027.858,22	0,81	0,74	0,74		
GRUP TOPLAMI								1.183.458.963,000								1.259.699.068,92	48,45	44,37	44,47		

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU
31 Aralık 2025 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Özel Sektör

Finansman Bonosu

TRFCARF12612	TL	CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.	06/01/26	4	TRFCARF12612	22.79	42.970.000.000	100,000000	09/07/25	31,780461	122,230448	52,522.423,44	2,02	1,85	1,85
TRFTAMF12625	TL	TAM FINANS FAKTORİNG A.Ş.	15/01/26	13	TRFTAMF12625	2,00	500.000.000	100,000000	17/07/25	70,435047	109,289333	546.446,86	0,02	0,02	0,02
TRFAZTK12619	TL	AZTEK TEKNOLOJİ	28/01/26	26	TRFAZTK12619	19,30	19.500.000.000	100,000000	20/08/25	44,985175	115,948453	22.609.558,39	0,87	0,80	0,80
TRFA1CP22613	TL	A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	19/02/26	48	TRFA1CP22613	21,69	15.000.000.000	100,000000	21/08/25	45,929116	115,550323	17.332.548,38	0,87	0,81	0,81
TRFAKYM32615	TL	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	10/03/26	67	TRFAKYM32615	9,58	50.000.000.000	100,000000	10/12/25	43,368844	102,365367	51.182.683,41	1,97	1,80	1,81
TRFTKNO32614	TL	TEKNOSA İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.	17/03/26	74	TRFTKNO32614	19,97	20.200.000.000	100,000000	18/09/25	43,265477	111,319377	22.486.514,10	0,87	0,79	0,79
TRFAKYM32623	TL	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	24/03/26	81	TRFAKYM32623	10,23	30.000.000.000	100,000000	17/12/25	43,006939	101,619798	30.485.939,42	1,17	1,07	1,08
TRFQNB832616	TL	QNB BANK A.Ş.	27/03/26	84	TRFQNB832616	20,97	60.000.000.000	100,000000	19/09/25	43,206738	111,156391	66.693.834,67	2,57	2,35	2,35
TRFTAMF32623	TL	TAM FINANS FAKTORİNG A.Ş.	27/03/26	84	TRFTAMF32623	2,00	14.000.000.000	100,000000	24/09/25	53,609443	100,607214	14.085.009,96	0,54	0,50	0,50
TRSKFTF42610	TL	KOÇ TÜKETİCİ FINANSMANI	02/04/26	90	TRSKFTF42610	56,10	4.500.000.000	100,000000	07/01/25	42,383938	142,796065	6.425.912,92	0,25	0,23	0,23
TRFA1CP42611	TL	A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	08/04/26	96	TRFA1CP42611	20,94	10.000.000.000	100,000000	08/10/25	45,288613	109,400884	10.940.086,37	0,42	0,39	0,39
TRFISMD42614	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	14/04/26	102	TRFISMD42614	40,00	30.000.000.000	83,524000	16/10/25	44,061967	90,301104	27.090.331,20	1,04	0,95	0,96
TRFYKYM42614	TL	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	14/04/26	102	TRFYKYM42614	40,00	30.000.000.000	83,448000	15/10/25	44,035861	90,305678	27.091.703,40	1,04	0,95	0,96
TRFAKYM42614	TL	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	14/04/26	102	TRFAKYM42614	19,84	18.970.000.000	100,000000	15/10/25	43,030077	108,218139	20.528.980,99	0,79	0,72	0,72
TRFYKYM42622	TL	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	15/04/26	103	TRFYKYM42622	40,10	40.000.000.000	83,413000	16/10/25	44,157763	90,193909	38.077.563,60	1,39	1,27	1,27
TRFYKYM42648	TL	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	17/04/26	105	TRFYKYM42648	40,10	40.000.000.000	83,566000	20/10/25	44,206179	90,004284	38.001.713,80	1,39	1,27	1,27
TRFQNB852615	TL	QNB FAKTORİNG A.Ş.	05/05/26	123	TRFQNB852615	40,00	40.000.000.000	83,371000	04/11/25	44,013751	88,434156	35.373.662,40	1,36	1,25	1,25
TRFTKNO52612	TL	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	06/05/26	124	TRFTKNO52612	19,62	30.000.000.000	100,000000	10/11/25	43,597885	105,484049	31.845.214,66	1,22	1,12	1,12
TRFQNB852614	TL	QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	06/05/26	126	TRFQNB852614	19,70	36.000.000.000	100,000000	07/11/25	42,607012	105,687687	38.047.567,22	1,46	1,34	1,34
TRFQNB852623	TL	QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	12/05/26	130	TRFQNB852623	21,15	20.000.000.000	83,371000	11/11/25	47,215369	87,817719	17.563.543,72	0,68	0,62	0,62
TRFQNB852622	TL	QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	15/05/26	133	TRFQNB852622	19,70	30.000.000.000	100,000000	14/11/25	42,648676	104,959401	31.467.820,27	1,21	1,11	1,11
TRFQNB852631	TL	QNB FAKTORİNG A.Ş.	21/05/26	139	TRFQNB852631	40,00	30.000.000.000	83,219000	18/11/25	43,964129	87,042889	26.112.666,70	1,00	0,92	0,92
TRFCOLA52613	TL	COCA-COLA İÇCEK A.Ş.	21/05/26	139	TRFCOLA52613	3,82	30.000.000.000	100,000000	22/05/25	51,646146	104,644810	31.393.443,14	1,21	1,11	1,11
TRFTKNO62611	TL	TEKNOSA İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.	03/06/26	152	TRFTKNO62611	19,84	20.000.000.000	100,000000	04/12/25	43,356323	102,941659	20.588.331,74	0,79	0,72	0,73
TRFLDFK62617	TL	ÜİDER FAKTORİNG A.Ş.	05/06/26	154	TRFLDFK62617	2,00	4.000.000.000	100,000000	05/12/25	-10,956878	103,109389	4.124.375,56	0,16	0,14	0,15
TRFBLKM62617	TL	BILKOM BİLİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.	15/06/26	164	TRFBLKM62617	1,00	30.000.000.000	100,000000	19/12/25	-0,803567	101,371280	30.411.384,12	1,17	1,07	1,07
TRFQNB862648	TL	QNB FAKTORİNG A.Ş.	16/06/26	165	TRFQNB862648	38,50	40.000.000.000	83,895000	18/12/25	42,215481	85,262443	34.112.977,20	1,31	1,20	1,20
TRFBUFK62612	TL	BURGAN FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	24/06/26	173	TRFBUFK62612	2,00	15.000.000.000	100,000000	24/12/25	0,335613	100,922152	15.138.322,78	0,58	0,53	0,53
TRFQNB862621	TL	QNB BANK A.Ş.	26/06/26	175	TRFQNB862621	19,20	15.000.000.000	100,000000	26/12/25	41,652294	100,677709	15.101.656,33	0,58	0,53	0,53
TRFQNB872612	TL	QNB BANK A.Ş.	03/07/26	182	TRFQNB872612	19,51	15.000.000.000	100,000000	30/12/25	41,606361	100,289490	15.043.423,47	0,58	0,53	0,53
TRFTAMF82619	TL	TAM FINANS FAKTORİNG A.Ş.	03/09/26	244	TRFTAMF82619	3,82	30.000.000.000	100,000000	04/09/25	55,606970	102,738557	30.821.567,19	1,19	1,09	1,09
TRFTAMFE2613	TL	TAM FINANS FAKTORİNG A.Ş.	14/10/26	285	TRFTAMFE2613	3,82	18.600.000.000	100,000000	15/10/25	-6,448463	109,492909	20.365.681,01	0,78	0,72	0,72
TRFADELK2615	TL	ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	25/11/26	327	TRFADELK2615	40,64	10.000.000.000	100,000000	26/11/25	40,477897	103,527212	10.352.721,21	0,40	0,37	0,37
GRUP TOPLAMI							839.240.000,00					849.785.809,25	32,70	29,94	30,00

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

31 Aralık 2025 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu

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

Özel Sektör Tahvil																	
TRSLDRT22010	TL	LDR TURİZM A.Ş.	27/02/26	56	TRSLDRT22010	3,82	4.800.000.000	100,000000	27/02/25	61,225271	103,163986	4.951.871,32	0,19	0,17	0,17		
TRSSIIE32013	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	03/03/26	60	TRSSIIE32013	4,00	7.900.000.000	100,000000	26/02/24	55,202228	103,517430	8.177.876,94	0,31	0,29	0,29		
TRSAKFK32011	TL	AKLEASE	04/03/26	61	TRSAKFK32011	4,00	5.000.000.000	100,000000	07/03/24	58,210182	102,424650	5.121.232,51	0,20	0,18	0,18		
TRSSRTN32013	TL	SARTEN AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	06/03/26	63	TRSSRTN32013	4,00	1.500.000.000	100,000000	08/03/24	61,738324	102,090587	1.531.358,80	0,06	0,05	0,05		
TRSAKFK42036	TL	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	28/04/26	116	TRSAKFK42036	3,82	14.000.000.000	100,000000	21/04/25	60,715723	106,807751	14.953.085,17	0,58	0,53	0,53		
TRSEKER52019	TL	EKER SÜT ÜRÜNLERİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	15/05/26	133	TRSEKER52019	3,82	9.000.000.000	100,000000	08/05/25	57,388360	105,890221	9.530.119,93	0,37	0,34	0,34		
TRSYKFK82018	TL	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.O.	08/06/26	157	TRSYKFK82018	0,00	5.000.000.000	104,759000	22/01/25	51,357102	795999165279739083						
TRSAKFK72017	TL	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	03/07/26	182	TRSAKFK72017	1,00	20.000.000.000	100,000000	03/07/24	56,234865	111,045293	22.209.058,59	0,85	0,78	0,78		
TRSENSA72017	TL	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	24/07/26	203	TRSENSA72017	1,00	20.000.000.000	100,000000	26/07/24	53,914106	107,812843	21.562.568,02	0,83	0,76	0,76		
TRSSMAR72011	TL	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri Araştırma Geliştirme Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	29/07/26	208	TRSSMAR72011	3,82	9.000.000.000	100,000000	28/07/25	58,156954	107,345217	9.661.069,53	0,37	0,34	0,34		
TRSYAZI82019	TL	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.	06/08/26	216	TRSYAZI82019	0,95	20.000.000.000	100,000000	08/08/24	53,353176	106,350296	21.270.059,28	0,82	0,75	0,75		
TRSCARF82018	TL	CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.	14/08/26	224	TRSCARF82018	3,82	16.800.000.000	100,000000	13/08/25	52,188417	105,567345	17.735.313,99	0,68	0,62	0,63		
TRSMBK92019	TL	MERCEDES BENZ	22/09/26	263	TRSMBK92019	41,45	22.280.000.000	100,000000	18/09/25	40,554349	110,474516	24.613.722,15	0,95	0,87	0,87		
TRSCARFE2012	TL	CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.	01/10/26	272	TRSCARFE2012	3,82	7.400.000.000	100,000000	22/09/25	47,795612	101,109917	7.482.133,88	0,29	0,26	0,26		
TRSDVYE2012	TL	DÜNYA VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.	02/10/26	273	TRSDVYE2012	3,82	4.000.000.000	100,000000	12/09/25	51,592001	101,078628	4.043.145,11	0,16	0,14	0,14		
TRSCARFE2036	TL	CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ A.Ş.	13/10/26	284	TRSCARFE2036	41,84	20.000.000.000	100,000000	10/10/25	41,095015	108,305491	21.661.098,28	0,83	0,76	0,76		
TRSKCTFK2010	TL	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	12/11/26	314	TRSKCTFK2010	43,25	28.000.000.000	100,000000	23/10/25	40,297264	108,852892	27.781.752,02	1,07	0,96	0,96		
TRSENSA22711	TL	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	10/02/27	404	TRSENSA22711	3,90	50.000.000.000	100,000000	10/02/25	51,722424	105,921681	52.960.840,67	2,04	1,87	1,87		
TRSKCTF22726	TL	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	12/02/27	406	TRSKCTF22726	45,59	20.000.000.000	100,000000	24/12/25	38,922895	100,817934	20.163.586,76	0,78	0,71	0,71		
TRSENSA32710	TL	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	03/03/27	425	TRSENSA32710	3,36	30.000.000.000	100,000000	05/03/25	50,515009	103,171316	30.951.394,65	1,19	1,09	1,09		
TRSAKFK32718	TL	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	05/05/27	488	TRSAKFK32718	3,76	18.320.000.000	100,000000	30/04/25	51,845652	107,503225	19.694.590,80	0,76	0,69	0,70		
TRSQFKR52719	TL	QNB FAKTORİNG A.Ş.	05/05/27	488	TRSQFKR52719	3,90	5.000.000.000	100,000000	07/05/25	51,347102	104,396477	5.219.823,84	0,20	0,18	0,18		
TRSYKFK72716	TL	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.O.	01/07/27	545	TRSYKFK72716	3,36	50.000.000.000	100,000000	03/07/25	48,145732	100,314931	50.157.465,50	1,93	1,77	1,77		
TRSYKFK72724	TL	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.O.	12/07/27	556	TRSYKFK72724	4,21	48.000.000.000	100,000000	14/07/25	55,262651	109,319399	50.286.923,31	1,93	1,77	1,78		
TRSENSA72716	TL	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	14/07/27	558	TRSENSA72716	3,36	30.000.000.000	100,000000	18/07/25	54,956245	108,828117	32.848.435,00	1,26	1,15	1,15		
GRUP TOPLAMI							462.000.000,000										
GRUP TOPLAMI							1.301.240.000,000										
GRUP TOPLAMI							2.484.698.963,000										
T.REPO																	
TRT080530T19	TL	HAZİNE	02/01/26	0	TRT080530T19	37,96	116.241.280,000	37,960000	31/12/25	17.032.315,00	809575659981647909	116.241.280,00	37,960000	116.241.280,00	58,00	4,09	4,10
TRT061228T16	TL	HAZİNE	02/01/26	0	TRT061228T16	37,96	84.174.720,000	37,960000	31/12/25	85.006.085,00	809575659981647910	84.174.720,00	37,960000	84.174.720,00	42,00	2,97	2,97
GRUP TOPLAMI							200.416.000,000										
GRUP TOPLAMI							200.416.000,000										
TPP																	
TPP			02/01/26	0		38,20	39.682.888,770	38,200000	31/12/25		393509	39.682.888,77	38,200000	39.682.888,77	100,00	1,40	1,40
GRUP TOPLAMI							39.682.888,770										
GRUP TOPLAMI							39.682.888,770										
FON PORTFÖY DEĞERİ																	

QNB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU

31 Aralık 2025 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

31 Aralık 2025			
	Tutar	Grup	Toplam
	TL	%	%
Fon Portföy Değeri	2.839.087.839	0,00	100,22
Hazır Değerler	17.980	0,00	0,00
Bankalar	17.980	100,00	0,00
Alacaklar	0,00	0,00	0,00
Takastan Alacaklar Toplamı	0,00	0,00	0,00
Borçlar	(6.125.944)	0,00	-0,22
Yönetim Ücreti	(5.693.063)	92,93	-0,20
Diğer Borçlar	(291.233)	7,07	-0,01
Kayda Alma Ücreti	(141.649)	2,31	0,00
Fon Toplam Değeri	2.832.979.875	100	100