

İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu (TPO)

**1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-27

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Portföy Yönetim A.Ş. Genel Kurulu'na;

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu ("Fon") 31 Aralık 2017 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 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına 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 *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fon yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

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

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. 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.

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, ilgili 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 aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Yaşar Bivas'dır.

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



Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

26 Şubat 2018
İstanbul, Türkiye

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2017 Tarihli finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	20.690.582	30.364.667
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları	8	1.400.296	5.214.266
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6	207.642.876	263.472.547
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		229.733.754	299.051.480
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(15.098)	(21.119)
İlişkili Taraflara Borçlar	4	(40.815)	(50.876)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(55.913)	(71.995)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		229.677.841	298.979.485

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
1 Ocak - 31 Aralık 2017 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	11	21.417.532	24.095.073
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	10.778.704	5.246.457
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		-	-
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri/Giderleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-	-
Esas Faaliyet Gelirleri		32.196.236	29.341.530
Yönetim Ücretleri	4	(552.855)	(568.514)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(185.046)	(160.362)
Denetim Ücretleri		(2.959)	(13.004)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(56.700)	(55.647)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(15.420)	(23.851)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(16.166)	(15.086)
Esas Faaliyet Giderleri		(829.146)	(836.464)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		31.367.090	28.505.066
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		31.367.090	28.505.066
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		31.367.090	28.505.066

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		298.979.484	273.460.960
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		31.367.090	28.505.066
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		355.088.624	300.333.062
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(455.757.357)	(303.319.604)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	9	229.677.841	298.979.484

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		90.994.649	23.622.690
Net Dönem Karı/Zararı		31.367.090	28.505.066
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(21.417.532)	(28.991.050)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	(4.895.977)
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(21.417.532)	(24.095.073)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		59.627.559	13.601
Teminat olarak tutulan nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		-	-
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	3.813.970	-
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(16.082)	13.601
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	55.829.671	
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		21.417.532	24.095.073
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	11	21.417.532	24.095.073
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(100.668.733)	
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		355.088.624	300.333.062
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(455.757.357)	(303.319.603)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		-	(2.986.541)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(9.674.084)	4.462.937
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(9.674.084)	4.462.937
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		30.364.667	31.115.996
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	20.690.582	35.578.933

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Fon hakkında genel bilgiler

İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu'nun ("Fon"), Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. maddesine (Eski 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine) dayanılarak, 6 Haziran 2011 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 431112 sicil numarası altında kaydedilen (10 Haziran 2011 tarih ve 7834 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen) Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi İş Portföy B Tipi Şemsiye Fonu ("Şemsiye Fon") içtüzüğü ile izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçları, ters repo ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") uygun görülen diğer finansal varlıklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla SPK'nın 5 Ağustos tarih ve B.02.1.SP.K.0.15-780 sayılı izni ile "Türkiye İş Bankası A.Ş. İş Portföy B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Portföy Yönetimi Değişken Özel Fonu" kurulmuştur.

SPK'nın 11 Haziran 2015 tarihli 12233903- 305.99- e.5855 Sayılı izni ile kurucusu Türkiye İş Bankası A.Ş. olan Türkiye İş Bankası A.Ş. İş Portföy B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Portföy Yönetimi Değişken Özel Fonu, İş Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur. Fonun ünvanı SPK'nın aynı sayılı ve tarihli izni ile "İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu" olarak değiştirilmiştir.

Bu fonun paylarının halka arzı talebi Sermaye Piyasası Kurulu'nun, 5 Ağustos 2011 tarih ve 15-780 sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır.

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi "Kurucu"; İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Yönetici"); Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi ("İş Bankası") ise "Saklayıcı Kuruluş" olarak Fon'un izahnamesinde yer almaktadır.

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

Kurucu ve Yönetici:

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Kuleleri Kule:1 Kat:7, 34330 Levent/ İstanbul

Saklayıcı Kuruluş:

Türkiye İş Bankası A.Ş.
İş Kuleleri Kule:1 Kat:15, 34330 Levent/ İstanbul

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

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

Uygunluk Beyanı

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 26 Şubat 2018 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)
- TMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017’de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”: Bu değişiklik, işletmenin, TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmeyeceğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

Söz konusu değişiklikler Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

- TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017’de TFRS 9 Finansal Araçlar’ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir ‘beklenen kredi kaybı’ modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece “gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan” olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Şirket, TFRS 9 standardının finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olmayacağını değerlendirmektedir.

- TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);
- TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri
- TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)
- TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)
- TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)
- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017’de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”: Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri’nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”: Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

- UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

- UFRS 16 Kiralama İşlemleri
- UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler
- UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UMSK Aralık 2017’de, “IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi”ni yayınlamıştır.

- UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar — UFRS 3’teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. UFRS 11’deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- UMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- UMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Şirket, değişiklik için üst düzey bir etki değerlendirmesi gerçekleştirmiştir. Bu ön değerlendirme, halihazırda mevcut olan bilgilere dayanmaktadır ve daha detaylı analizlerden ya da ilave desteklenebilir bilgilerden doğan değişikliklere tabi olabilecektir. Şirket, genel olarak bilanço ve özkaynak üzerinde önemli bir etki beklememektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

Fon finansal varlık ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar:

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı) , ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

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.

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır. Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

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.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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.

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde 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 "Ters repo alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

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.

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.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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 itibariyle (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. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere 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. Fon, ters repo işlemleri için günlük milyonda 5,5, sabit getirili menkul kıymet Tahvil ve Bono Piyasası işlemleri için yüzbinde 1,15, hisse senedi işlemleri için onbinde 7, ihale işlemleri için 0, VİOP işlemleri için günlük onbinde 7, borsa para piyasası (1-7 gün arası vadeli) işlemleri için yüzbinde 3, borsa para piyasası(7 günden uzun vadeli) milyonda 3,2*gün sayısı oranında aracılık komisyon ücreti ödemektedir.

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 iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %0.20'dir.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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 ortalıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir. Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her 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.
 - v) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıttak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - vi) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - vii) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

- (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/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

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.

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fonun 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.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. İlişkili Taraf Açıklamaları ve Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri		
Vadesiz mevduat – T. İş Bankası A.Ş.	5.057	5.721
Toplam	5.057	5.721

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili tarafa borçlar		
Yönetim ücretleri – İş Portföy Yönetimi A.Ş.	40.815	50.876
Toplam	40.815	50.876

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraf ile yapılan işlemler		
Giderler		
Yönetim ücretleri – İş Portföy Yönetimi A.Ş.	552.855	568.514
Toplam	552.855	568.514

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gelirler		
Alınan mevduat faizleri – T. İş Bankası A.Ş.	530.627	395.718
Toplam	530.627	395.718

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla Fon'un nakit ve nakit benzerlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalar	5.057	5.721
Borsa Para Piyasası	-	1.509.526
Vadeli Mevduat	20.685.525	28.849.420
Toplam	20.690.582	30.364.667

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla diğer alacakları yoktur (31 Aralık 2016 – Yoktur).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Denetim Ücreti	1.468	5.201
Tescil Ve İlan Gideri	2.561	2.466
Saklama Komisyonları	11.070	13.451
Toplam	15.098	21.119

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2017		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel Sektör Borçlanma Senetleri	198.579.046	198.579.046	
Yatırım Fonları	8.997.509	8.997.509	
Devlet Tahvili ve Hazine Bonoları	66.321	66.321	
Toplam	0	207.642.876	207.642.876

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2016		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel Sektör Borçlanma Senetleri	259.767.171	259.767.171	
Devlet Tahvili ve Hazine Bonoları	2.690.038	2.690.038	
Kira Sertifikaları	1.015.339	1.015.339	
Toplam	0	263.472.547	263.472.547

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. Niteliklerine göre giderler

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

Esas faaliyetlerden diğer giderleri;

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vergi Gideri	(746)	(694)
Tescil Ve İlan Giderleri	(8.177)	(7.122)
Noter Harç Tasdik Giderleri	-	(59)
Diğer Giderler	(7.243)	(7.210)
Toplam	(16.166)	(15.086)

Komisyon ve diğer işlem ücretleri;

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Borçlanma Senetleri Komisyonu	(3.288)	(1.898)
Ters Repo ve Repo Komisyonu	(8.757)	(14.842)
Kira Sertifikaları Komisyonu	(12)	-
BPP Komisyonu	(3.363)	(7.110)
Toplam	(15.420)	(23.851)

8. Karşılıklar, koşullu varlık 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 yapılabilirdiği 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Fon'un vermiş olduğu teminat maktubu ve teminat senedi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 itibarıyla Fon'un ters repo işlemlerinden alacakları için 870.420 TL devlet tahvili teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2016 - 6.723.792 TL).

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

9. Toplam değer / Net varlık değeri ve toplam değer / Net varlık değerinde artış / azalış

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Fon toplam değeri (TL)	229.677.841	298.979.485
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	12.611.101.524	18.355.165.710
Birim pay değeri (TL)	0,018212	0,016289

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
	adet	adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	18.355.165.710	18.555.754.332
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	20.912.979.430	19.500.598.580
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(26.657.043.616)	(19.701.187.202)
Toplam	12.611.101.524	18.355.165.710

10. Fiyat raporundaki ve finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri mutabakatı

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 229.677.841 TL (31 Aralık 2016 – 298.979.485 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Mevduat Faiz Gelirleri	2.820.962	2.953.265
Borçlanma Senetleri Faiz Gelirleri	18.509.464	20.911.485
Devlet Tahvili Faiz Gelirleri	87.107	230.323
	21.417.532	24.095.073
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>		
Kira sertifikaları satış karları/zararları	(154)	-
Borçlanma senetleri satış karları/zararları	31.036	(8.861)
Devlet tahvili satış karları/zararları	(1.016)	-
Diğer menkul değerler satış karları/zararları	2.861	(4.895.977)
Devlet Tahvili gerçekleşen değer artışları/azalışları	-	(24)
Borçlanma senetleri gerçekleşen değer artışları/azalışları	10.745.977	10.151.320
	10.778.704	5.246.457
Toplam	32.196.236	29.341.530

12. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

31 Aralık 2017'de esas faaliyetlerden diğer gelirler bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016 - Bulunmamaktadır). 16.166 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise Vergi Giderleri, Tescil ve İlan Giderleri ve Diğer Giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2016 – 15.086 TL)

13. Yönetim ücretleri

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yönetim ücreti gideri 552.855 TL (31 Aralık 2016 – 568.514 TL) dir.

14. Finansman giderleri

Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemi itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

15. Kur değişiminin etkileri

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülükleri yoktur (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

16. Yüksek enflasyonlu ekonomide raporlama

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan fonlar için, 13 Aralık 2012 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Fon'un yılsonu finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2016 Bulunmamaktadır).

18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

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

Yoğunlaşma riski

Fon 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 riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla fon'un finansal araçlarında sabit faizli finansal araçlar bulunmaktadır. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

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

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal Varlıklar	66.321	29.697.978

Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
5%	3.316	1.484.899
-5%	(3.316)	(1.484.899)

Değişken faizli finansal araçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal Varlıklar	198.579.046	233.774.569

Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
5%	9.928.952	11.688.728
-5%	(9.928.952)	(11.688.728)

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kur riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (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. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 20.690.582 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır. (31 Aralık 2016 – 30.364.667 TL)

31 Aralık 2017		Nakit	1 aya	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	kadar	arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Repo Borçları	-	-	-	-	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar	(40.815)	(40.815)	(40.815)	-	-	-
Diğer borçlar	(15.098)	(15.098)	(15.098)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(55.913)	(55.913)	(55.913)	-	-	-

31 Aralık 2016		Nakit	1 aya	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Kadar	arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Repo Borçları	-	-	-	-	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar	(50.876)	(50.876)	(50.876)	-	-	-
Diğer borçlar	(21.119)	(21.119)	(21.119)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(71.995)	(71.995)	(71.995)	-	-	-

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

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kredi riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini İş Portföy A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Varlıklar			
	Alacaklar		Diğer Alacaklar					
31 Aralık 2017	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal	Ters repo	Nakit ve Benzerleri	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	207.642.876	1.400.296	20.690.582	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	207.642.876	1.400.296	20.690.582	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Varlıklar			
	Alacaklar		Diğer Alacaklar					
31 Aralık 2016	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal	Ters repo	Nakit ve Benzerleri	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	263.472.547	5.214.266	28.855.141	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	263.472.547	5.214.266	28.855.141	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar:

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının 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.

	31 Aralık 2017			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonları	8.997.509	-	-	8.997.509
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili ve hazine bonosu	66.321	-	-	66.321
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel sektör borçlanma senetleri	-	198.579.046	-	198.579.046
Toplam finansal varlıklar	9.063.830	198.579.046	-	207.642.876

	31 Aralık 2016			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Kira sertifikaları	1.015.339	-	-	1.015.339
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili ve hazine bonosu	2.690.038	-	-	2.690.038
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel sektör borçlanma senetleri	56.947.945	202.819.225	-	259.767.170
Toplam finansal varlıklar	60.653.322	202.819.225	-	263.472.547

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

20. Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosuna ilişkin açıklamalar

Toplam değer / net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 9'de açıklanmıştır.

21. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

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

Fon'a ait menkul kıymetler Türkiye İş Bankası A.Ş. nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden yürürlükteki mevzuatın öngördüğü sigorta Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından yaptırılmaktadır.

Fon izahnamesine göre, Fon süresizdir.

22. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu (TPO)

**31 Aralık 2017 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu**

**İş Portföy Yönetim A.Ş.
İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel 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 Rapor**

İş Portföy Yönetim A.Ş. İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu'nun 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 İlişkin 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 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

İş Portföy Yönetim A.Ş. İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu'nun 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 İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve İş Portföy Yönetim A.Ş.'nin 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


Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 26 Şubat 2018

İş Portföy Yönetim A.Ş.

PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu (TPO)
31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Döviz	Nominal Faiz Oranı	Vadeye Kalan Gün	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı / Birik. Faiz	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Değer	Grup(%)	Toplam(%)
B. ÖZEL KESİM BORÇLANMA SENETLERİ															
BAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	12.08.2019	TRSBEDS1914	TL		589	3.490.000,00	111,561392	24.11.2016	0,0203			116,654900	4.071.256,01	20,09	1,77
BAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	27.09.2019	TRSBEDS1913	TL		635	7.000.000,00	108,225880	22.09.2017	0,0209			114,261720	7.998.320,40	39,46	3,48
ENERJISA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	23.02.2021	TRSENJR22110	TL		1150	1.650.000,00	106,543860	02.03.2017	0,0237			111,216340	1.835.069,61	9,05	0,80
ENERJISA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	26.07.2022	TRSENSA72211	TL		1668	6.000.000,00	100,000000	01.08.2017	0,0241			106,041080	6.362.464,80	31,39	2,77
						18.140.000,00							20.267.110,820		8,822
CREDITWEST FAKTÖRİNG A.Ş.	19.01.2018	TRFTPC11816	TL		19	810.000,00	100,000010	20.01.2017	0,0401			102,986280	834.188,87	0,71	0,36
KOÇ FIAT KREDİ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.	24.01.2018	TRSKFT11813	TL		24	5.250.000,00	99,414155	03.06.2016	0,0821			105,240710	5.525.137,28	4,73	2,41
AYGAZ A.Ş.	26.01.2018	TRSAVGZ11810	TL		26	100.000,00	100,022010	29.01.2016	0,0714			105,326950	105.326,95	0,09	0,05
OREFİN FİNANSMAN A.Ş.	02.02.2018	TRSORFN21812	TL		33	2.490.000,00	99,878270	29.06.2016	0,0445			99,677120	2.481.960,29	2,13	1,08
RÖNESANS GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	21.02.2018	TRRSRGY21818	TL		52	6.800.000,00	99,956960	25.02.2015	0,0379			101,905440	6.929.569,92	5,93	3,02
AYGAZ A.Ş.	26.03.2018	TRSAVGZ31818	TL		85	650.000,00	99,587940	19.11.2015	0,0376			100,109510	650.711,82	0,56	0,28
KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	26.03.2018	TRSKORT31818	TL		85	500.000,00	99,991570	28.03.2016	0,0421			100,480160	502.400,80	0,43	0,22
ULUSAL FAKTÖRİNG A.Ş.	05.04.2018	TRFULFK41813	TL		95	500.000,00	99,997700	06.04.2017	0,0390			103,897690	519.488,45	0,44	0,23
KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	24.04.2018	TRSKCTF41817	TL		114	2.700.000,00	99,911580	26.04.2016	0,0559			101,992200	2.753.789,40	2,36	1,20
YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.O.	24.04.2018	TRSYKFK41810	TL		114	1.950.000,00	99,578670	26.04.2016	0,0357			102,345470	1.995.736,66	1,71	0,87
GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	26.04.2018	TRSGRFK41812	TL		116	990.000,00	98,602730	27.10.2016	0,0710			101,123520	1.001.122,85	0,86	0,44

İş Portföy Yönetim A.Ş.

PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu (TPO) 31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Döviz	Nominal Faiz Oranı	Vadeye Kalan Gün	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı / Birik. Faiz	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Değer	Grup(%)	Toplam(%)
FINANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	23.05.2018	TRSFRR51813	TL		143	550.000,00	100,006445	16.08.2016	0,0357			102,189670	562.043,18	0,48	0,24
Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş.	29.05.2018	TRSKCT51817	TL		149	3.050.000,00	98,705640	28.06.2016	0,0701			99,962170	3.048.846,18	2,61	1,33
DEVA HOLDİNG A.Ş.	07.06.2018	TRSEVA61813	TL		158	3.150.000,00	100,010110	09.06.2016	0,0387			101,262520	3.189.769,38	2,73	1,39
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	11.06.2018	TRFGDKM61813	TL		162	100.000,00	100,000000	01.12.2017	0,0138			101,334310	101.334,31	0,09	0,04
NOBEL İLAÇ SANAYİ VE TİC. A.Ş.	21.06.2018	TRSKALE61819	TL		172	1.000.000,00	100,398140	23.06.2016	0,0335			101,178970	1.011.789,70	0,87	0,44
YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.O.	03.08.2018	TRSYKF81816	TL		215	450.000,00	99,417220	05.08.2016	0,0359			102,197090	459.886,90	0,39	0,20
AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	03.08.2018	TRSAFK31816	TL		215	100.000,00	100,550250	10.01.2017	0,0688			104,949030	104.949,03	0,09	0,05
KOÇ FIAT KREDİ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.	08.08.2018	TRSKFTF81816	TL		220	2.750.000,00	97,316530	17.08.2016	0,0703			102,732930	2.825.155,58	2,42	1,23
NOBEL İLAÇ SANAYİ VE TİC. A.Ş.	13.08.2018	TRSNBLU81810	TL		225	1.000.000,00	100,013940	15.08.2016	0,0407			102,318080	1.023.180,80	0,88	0,45
İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	21.09.2018	TRSSFN91815	TL		264	1.140.000,00	99,233310	24.03.2017	0,0383			100,048070	1.140.548,00	0,98	0,50
VAKİF KATILIM BANKASI	11.10.2018	TRSMPLPCE1812	TL		284	2.000.000,00	100,847850	13.04.2017	0,0405			103,602560	2.072.051,20	1,77	0,90
OTOKOÇ OTOMOTİV TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	09.11.2018	TRSOTKOK1815	TL		313	1.150.000,00	97,424770	11.11.2016	0,0728			99,400570	1.143.106,56	0,98	0,50
AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	14.11.2018	TRSAFKK1811	TL		318	50.000,00	99,674900	16.11.2016	0,0381			101,954330	50.977,16	0,04	0,02
KOÇ FIAT KREDİ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.	21.11.2018	TRSKFTFK1817	TL		325	2.000.000,00	100,003690	23.11.2016	0,0613			101,319470	2.026.389,40	1,74	0,88

İş Portföy Yönetim A.Ş.

PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu (TPO) 31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Döviz	Nominal Faiz Oranı	Vadeye Kalan Gün	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı / Birik. Faiz	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutan	Günlük Birim Değer	Değer	Grup(%)	Toplam(%)
FINANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	03.12.2018	TRSFKRA1811	TL		337	1.000.000,00	100,000000	27.11.2017	0,0375			101,415690	1.014.156,90	0,87	0,44
NET HOLDİNG A.Ş.	05.12.2018	TRSNTHLA1816	TL		339	3.000.000,00	99,313130	06.12.2016	0,0146			99,761970	2.992.859,10	2,56	1,30
SARTEN AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	07.12.2018	TRSSRTNA1817	TL		341	2.650.000,00	100,004400	09.12.2016	0,0399			101,331070	2.685.273,36	2,30	1,17
KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	16.01.2019	TRSKCTF11919	TL		381	800.000,00	100,016060	18.01.2017	0,0706			105,058680	840.469,44	0,72	0,37
RÖNESANS HOLDİNG A.Ş.	24.01.2019	TRSRNSH11919	TL		389	3.250.000,00	100,017170	29.01.2016	0,0416			103,070320	3.349.785,40	2,87	1,46
NETLOG LOJİSTİK HİZMETLERİ A.Ş.	13.02.2019	TRSNLOG21912	TL		409	1.600.000,00	99,994590	17.02.2017	0,0452			102,214170	1.635.426,72	1,40	0,71
ZİRAAT FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	14.02.2019	TRSZFKL21916	TL		410	130.000,00	100,008300	16.02.2017	0,0365			102,237940	132.909,32	0,11	0,06
DENİZ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	22.02.2019	TRSDNFK21919	TL		418	230.000,00	97,943691	01.12.2017	0,0455			99,438070	228.707,56	0,20	0,10
DOĞUŞ HOLDİNG A.Ş.	01.03.2019	TRSDOGH31910	TL		425	910.000,00	100,006580	03.03.2017	0,0401			101,581070	924.387,74	0,79	0,40
DERİNDERE TURİZM OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	11.03.2019	TRSDRND31918	TL		435	1.000.000,00	100,000000	11.09.2017	0,0433			101,295890	1.012.958,90	0,87	0,44
GARANTİ FİLO YÖNETİM HİZMETLERİ A.Ş.	25.03.2019	TRSGFYH31914	TL		449	910.000,00	100,004480	25.09.2017	0,0405			99,980060	909.818,55	0,78	0,40
GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	27.03.2019	TRSGZDF31910	TL		451	1.000.000,00	100,006640	29.03.2017	0,0416			100,428130	1.004.281,30	0,86	0,44
İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	29.03.2019	TRSGYH31915	TL		453	5.490.000,00	100,152410	07.04.2016	0,0374			100,411240	5.512.577,08	4,72	2,40
TİMUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME YATIRIM A.Ş.	04.04.2019	TRSTIMG41917	TL		459	1.100.000,00	100,013700	06.04.2017	0,0411			103,870720	1.142.577,92	0,98	0,50

İş Portföy Yönetim A.Ş.

PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu (TPO) 31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Döviz	Nominal Faiz Oranı	Vadeye Kalan Gün	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı / Birik. Faiz	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Değer	Grup(%)	Toplam(%)
KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	20.05.2019	TRSKORT51923	TL		505	1.180.000,00	100,000000	12.12.2017	0,0389			101,093700	1.192.905,66	1,02	0,52
GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	24.05.2019	TRSGZDF51918	TL		509	750.000,00	100,000000	24.11.2017	0,0480			102,005500	765.041,25	0,66	0,33
İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	28.06.2019	TRISGY61912	TL		544	4.000.000,00	100,044700	08.07.2016	0,0373			100,499950	4.019.998,00	3,44	1,75
RÖNESANS HOLDING A.Ş.	08.10.2019	TRSRNSHE1916	TL		646	2.700.000,00	100,000000	10.10.2017	0,0369			103,485970	2.794.121,19	2,39	1,22
İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	10.10.2019	TRISGYE1915	TL		648	930.000,00	99,082870	13.10.2016	0,0352			103,309100	960.774,63	0,82	0,42
SARTEN AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	11.10.2019	TRSSRTNE1912	TL		649	850.000,00	100,000000	13.10.2017	0,0383			103,359360	878.554,56	0,75	0,38
ATA GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	18.10.2019	TRSATAYE1918	TL		656	1.000.000,00	100,000000	20.10.2017	0,0403			103,220670	1.032.206,70	0,88	0,45
ORFİN FİNANSMAN A.Ş.	06.12.2019	TRSORFNA1916	TL		705	3.780.000,00	100,103250	02.12.2016	0,0415			101,718770	3.844.969,51	3,29	1,67
AKFEN HOLDING A.Ş.	06.01.2020	TRSAKFH12015	TL		736	10.000.000,00	99,903610	09.01.2017	0,0370			105,348100	10.534.810,00	9,02	4,59
HAYAT VARLIK YÖNETİM A.Ş.	04.02.2020	TRSHYTV22012	TL		765	1.500.000,00	100,000000	07.11.2017	0,0435			102,631930	1.539.478,95	1,32	0,67
Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş.	04.03.2020	TRSKCTY32015	TL		794	2.370.000,00	97,153290	08.03.2017	0,0394			98,708680	2.339.395,72	2,00	1,02
AKFEN HOLDING A.Ş.	19.03.2020	TRSAKFH32013	TL		809	2.500.000,00	101,488780	27.03.2017	0,0407			102,210650	2.555.266,25	2,19	1,11
YDA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	22.07.2020	TRSYDAIT72010	TL		934	1.500.000,00	101,198120	26.07.2016	0,0416			103,146210	1.547.193,15	1,32	0,67
KARŞAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	13.10.2020	TRSKRSNE2018	TL		1017	1.000.000,00	100,000000	17.10.2017	0,0403			103,379310	1.033.733,10	0,89	0,45
ORFİN FİNANSMAN A.Ş.	30.10.2020	TRSORFNE2019	TL		1034	7.000.000,00	100,000000	27.10.2017	0,0383			102,770230	7.193.916,10	6,16	3,13

İş Portföy Yönetim A.Ş.

PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu (TPO) 31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Döviz	Nominal Faiz Oranı	Vadeye Kalan Gün	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı / Birik. Faiz	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Değer	Grup(%)	Toplam(%)
BİMEKS BİLGİ İŞLEM VE DİŞ TİCARET A.Ş.	11.01.2022	TRSBMKS12214	TL		1472	3.900.000,00	103,391800	28.07.2017	4,9767			11,525310	449.487,09	0,38	0,20
YDA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	16.03.2022	TRSYDAT32212	TL		1536	3.000.000,00	100,000000	15.12.2017	0,0476			100,863900	3.025.917,00	2,59	1,32
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	27.07.2027	TRTISB72712	TL		3495	3.500.000,00	100,001130	08.08.2017	0,0382			102,822840	3.598.799,40	3,08	1,57
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.	22.10.2027	TRSTHALE2716	TL		3582	2.000.000,00	99,985800	20.10.2017	0,0138			100,982410	2.019.648,20	1,73	0,88
						117.760.000,00							116.771.866.420		50,830
DESTEK FACTORING A.Ş.	05.01.2018	TRFDSTF11818	TL		5	450.000,00	96,805000	18.10.2017				99,845800	449.306,10	0,73	0,20
AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.	18.01.2018	TRFAKYB11828	TL		18	1.000.000,00	96,377000	12.10.2017				99,331720	993.317,20	1,61	0,43
FİBABANKA A.Ş.	22.01.2018	TRFFIBA11821	TL		22	150.000,00	96,209000	12.10.2017				99,203110	148.804,66	0,24	0,06
TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.	23.01.2018	TROGRAN00118	TL		23	1.000.000,00	100,000000	18.10.2017				102,880000	1.028.800,00	1,67	0,45
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	30.01.2018	TR0YKYM00KT3	TL		30	7.500.000,00	96,788000	06.11.2017				98,816300	7.411.222,50	12,04	3,23
Fiba Faktoring A.Ş.	09.02.2018	TRFFBFK21817	TL		40	1.740.000,00	93,396000	15.08.2017				98,511630	1.714.102,36	2,79	0,75
ŞEKERBANK T.A.Ş.	16.02.2018	TRFSKBK21810	TL		47	13.290.000,00	94,267465	29.08.2017				98,269270	13.059.985,98	21,22	5,68
FINANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	20.02.2018	TRFFFKR21813	TL		51	200.000,00	93,533255	21.02.2017				98,157640	196.315,28	0,32	0,09
Deniz Faktoring A.Ş.	23.02.2018	TRFDZFK21811	TL		54	500.000,00	93,609000	29.08.2017				98,052740	490.263,70	0,80	0,21
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	23.02.2018	TRFDZFK21829	TL		54	400.000,00	97,682000	22.12.2017				98,046320	392.185,28	0,64	0,17
FINANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	02.03.2018	TRFFFKR31820	TL		61	2.100.000,00	93,809091	08.09.2017				97,753750	2.052.828,75	3,34	0,89
FINANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	08.03.2018	TRFFFKR31812	TL		67	2.950.000,00	90,815203	09.03.2017				97,559230	2.877.997,28	4,68	1,25

İş Portföy Yönetim A.Ş.

**PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu (TPO)
31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Döviz	Nominal Faiz Oranı	Vadeye Kalan Gün	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı / Birik. Faiz	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Değer	Grup(%)	Toplam(%)
DERİNDERE TURİZM OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	08.03.2018	TRFDND31816	TL		67	1.000.000,00	93,227000	15.09.2017				97,375650	973.756,50	1,58	0,42
FINANSAL KIRALAMA A.Ş.	09.03.2018	TRFDNF31816	TL		68	2.000.000,00	93,558000	13.09.2017				97,463290	1.949.265,80	3,17	0,85
FINANS KIRALAMA A.Ş.	16.03.2018	TRFFFR31838	TL		75	550.000,00	93,643000	20.09.2017				97,154460	534.349,53	0,87	0,23
AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.	22.03.2018	TRFAKYB31818	TL		81	400.000,00	96,191000	14.12.2017				96,872920	387.491,68	0,63	0,17
DESTEK FACORING A.Ş.	23.03.2018	TRFDSTF31824	TL		82	1.050.000,00	93,191429	27.09.2017				96,817840	1.016.587,32	1,65	0,44
FİBABANKA A.Ş.	04.04.2018	TRFFBA41810	TL		94	1.470.000,00	94,145000	25.10.2017				96,530990	1.419.005,55	2,31	0,62
ALTERNATİF FINANSAL KIRALAMA A.Ş.	06.04.2018	TRFAFK41815	TL		96	1.600.000,00	95,193000	29.11.2017				96,409740	1.542.555,84	2,51	0,67
DENİZBANK A.Ş.	13.04.2018	TRFDZBK41834	TL		103	4.000.000,00	95,139000	08.12.2017				96,046870	3.841.874,80	6,24	1,67
NUROL YATIRIM BANKASI A.Ş.	13.04.2018	TRFNURL41820	TL		103	1.150.000,00	95,300999	12.12.2017				96,045680	1.104.525,32	1,79	0,48
DENİZ FINANSAL KIRALAMA A.Ş.	20.04.2018	TRFDNF41815	TL		110	4.000.000,00	93,784000	03.11.2017				95,921700	3.836.866,00	6,23	1,67
DENİZ FINANSAL KIRALAMA A.Ş.	20.04.2018	TRFDNF41823	TL		110	2.500.000,00	94,291000	17.11.2017				95,924650	2.398.116,25	3,90	1,04
GARANTİ FAKTÖRİNG HİZMETLERİ A.Ş.	24.04.2018	TRFGF41810	TL		114	1.000.000,00	93,668000	31.10.2017				95,864110	958.641,10	1,56	0,42
KAPİTAL FAKTÖRİNG HİZMETLERİ A.Ş.	26.04.2018	TRFKPTL41814	TL		116	750.000,00	93,077000	30.10.2017				95,529550	716.471,62	1,16	0,31
Fiba Faktoring A.Ş.	03.05.2018	TRFFBK51814	TL		123	2.750.000,00	93,396000	06.11.2017				95,425230	2.624.193,82	4,26	1,14
AK FİNANSAL KIRALAMA A.Ş.	07.05.2018	TRFAFK51816	TL		127	1.000.000,00	94,342000	06.12.2017				95,393700	953.937,00	1,55	0,42

İş Portföy Yönetim A.Ş.

PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu (TPO) 31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Döviz	Nominal Faiz Oranı	Vadeye Kalan Gün	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı / Birik. Faiz	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Değer	Grup(%)	Toplam(%)
WOLKSVAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.	15.05.2018	TRFVDTF51818	TL		135	1.250.000,00	93,361000	17.11.2017				94,968120	1.187.101,50	1,93	0,52
GARANTİ FAKTÖRİNG HİZMETLERİ A.Ş.	18.05.2018	TRFGFA51827	TL		138	500.000,00	93,447000	20.11.2017				94,944940	474.724,70	0,77	0,21
İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	21.05.2018	TRFISFN51816	TL		141	1.500.000,00	93,899000	05.12.2017				94,856750	1.422.851,25	2,31	0,62
KAPİTAL FAKTÖRİNG HİZMETLERİ A.Ş.	01.06.2018	TRFKPTL61812	TL		152	500.000,00	92,904000	06.12.2017				93,941570	469.707,85	0,76	0,20
FİNANS FAKTÖRİNG A.Ş.	13.06.2018	TRFINF61812	TL		164	500.000,00	93,291000	20.12.2017				93,736320	468.681,60	0,76	0,20
						63.250.000,00							61.540.068,870		26,788

C. KAMU KESİMİ BORÇLANMA SENETLERİ

Hazine Müşterisi	14.09.2022	TRT140922T17	TL		1718	73.312,00	92,254474	05.11.2012	0,0594				90,464100	66.321,04	100,00	0,03
						73.312,00							66.321,04			0,03

D. DİĞER MENKUL KIYMETLER

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		İSZ-İŞ PORTFÖY BİRİNCİ GYF	TL			8.400.000,000	1,000000	19.07.2017				1,071132	8.997.508,80	100,00	3,92
						8.400.000,000							8.997.508,800		3,92

E. REPOLAR

	02.01.2018	POZ		10,02	2	63.000,00		29.12.2017		2830	34.725,00		63.048,00	4,5	0,03
	02.01.2018	POZ		10,02	2	336.000,00		29.12.2017		2834	284.400,00		336.255,98	24,01	0,15
	02.01.2018	TGB		12,12	2	1.000.000,00		29.12.2017		2728	551.295,00		1.000.991,89	71,48	0,44
						1.399.000,00							1.400.295,87		0,61

İş Portföy Yönetim A.Ş.

**PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu (TPO)
31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

İhraççı Kurumu	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Döviz	Nominal Faiz Oranı	Vadeye Kalan Gün	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı / Birik. Faiz	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Değer	Grup(%)	Toplam(%)
G. VADELİ MEVDUAT															
	09.01.2018	Akbank		15,453	9	2.098.959,84		24.11.2017					2.130.596,02	10,3	0,93
	09.01.2018	Halkbank		15,396	9	3.133.893,22		24.11.2017					3.180.964,69	15,38	1,38
	09.01.2018	Halkbank		15,643	9	1.761.719,43		30.11.2017					1.784.310,76	8,63	0,78
	09.01.2018	Türk Ekonomi Bankası		15,643	9	3.922.541,67		30.11.2017					3.972.842,22	19,21	1,73
	26.01.2018	Akbank		16,035	26	1.000.000,00		15.12.2017					1.006.950,81	4,87	0,44
	26.01.2018	Denizbank		16,320	26	5.276.479,27		15.12.2017					5.313.762,16	25,69	2,31
	26.01.2018	Halkbank		16,606	26	1.123.923,48		15.12.2017					1.131.994,44	5,47	0,49
	26.01.2018	Türk Ekonomi Bankası		16,149	26	2.149.067,07		15.12.2017					2.164.103,80	10,46	0,94
						20.466.583,98							20.685.524,90		9,00

İş Portföy Yönetim A.Ş.

PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu (TPO)
31 Aralık 2017 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	Tutar	Grup	Toplam	Tutar	Grup	Toplam
	TL	%	%	TL	%	%
Fon portföy değeri	229.728.696,72	-	100,0%	299.045.759	100	100,0%
Hazır değerler	5.057	-	0,0%	5.721	100	0,00%
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	5.057	100%	0,00%	5.721	100%	0,00%
Alacaklar	4.895.977	-	2,1%	-	-	-
Anapara ve Faiz Alacakları	4.895.977	-	2,1%	-	-	-
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Menkul Kıy Satım Alacakları	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	4.951.890		2,2%	71.995	100	0,02%
Diğer Borçlar	4.951.890	100%	2,16%	21119	29%	0,01%
Takasa Borçlar	-	-	-	-	-	-
Menkul Kıy Alım Borçları	-	-	-	-	-	-
Yönetim Ücreti	-	-	-	50876	71%	0,02%
Fon toplam değeri	229.677.841	100	100,0%	298.979.485	100	100