

# **İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait  
finansal tablolar ve bağımsız denetçi raporu**

## İçindekiler

|                                                         | <b><u>Sayfa</u></b> |
|---------------------------------------------------------|---------------------|
| Finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporu..... | 1 - 3               |
| Finansal durum tablosu .....                            | 4                   |
| Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu .....    | 5                   |
| Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu.....     | 6                   |
| Nakit akış tablosu .....                                | 7                   |
| Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar .....      | 8 – 32              |

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### İş Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na;

#### 1) Görüş

İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2019 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 2019 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'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 SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

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

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

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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 iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemektediriz. 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 Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2019 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 Alper Ekbül'dür.

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



Alper Ekbül  
Sorumlu Denetçi

6 Mart 2020  
İstanbul, Türkiye

**İş Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**Bağımsız Denetim’den Geçmiş**  
**31 Aralık 2019 Tarihli Finansal Durum Tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                                         |                        | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                                         | Dipnot<br>referansları | 31 Aralık<br>2019                | 31 Aralık<br>2018                |
| <b>Varlıklar</b>                                                        |                        |                                  |                                  |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                               | 4                      | 5.807                            | 11.995.661                       |
| Ters Repo Alacakları                                                    | 8                      | 38.939.948                       | 25.012                           |
| Takas Alacakları                                                        | 5                      | -                                | 897.703                          |
| Diğer Alacaklar                                                         | 5                      | 1.592.035                        |                                  |
| Finansal Varlıklar                                                      | 6                      | 206.795.948                      | 119.926.865                      |
| <b>Toplam Varlıklar (A)</b>                                             |                        | <b>247.333.738</b>               | <b>132.845.241</b>               |
| <b>Yükümlülükler</b>                                                    |                        |                                  |                                  |
| Diğer Borçlar                                                           | 5                      | (1.609.462)                      | (909.013)                        |
| İlişkili Taraflara Borçlar                                              | 4                      | (391.786)                        | (211.135)                        |
| <b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b> |                        | <b>(2.001.248)</b>               | <b>(1.120.148)</b>               |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>                            |                        | <b>245.332.490</b>               | <b>131.725.093</b>               |

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İş Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**Bağımsız Denetim'den Geçmiş**

**1 Ocak - 31 Aralık 2019 Dönemine Ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                                     |                        | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                                     | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2019        | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018        |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                         |                        |                                  |                                  |
| Faiz Gelirleri                                                      | 11                     | 23.610.712                       | 13.608.085                       |
| Temettü Gelirleri                                                   |                        | -                                | -                                |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar   | 11                     | 16.287.582                       | (4.943.003)                      |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar |                        | (1.121.226)                      | 3.813.952                        |
| Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri/Giderleri                   |                        | -                                | -                                |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                  | 12                     | 186.655                          | 2.483.422                        |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                      |                        | <b>38.963.723</b>                | <b>14.962.456</b>                |
| Yönetim Ücretleri                                                   | 4,13                   | (3.208.090)                      | (2.941.678)                      |
| Performans Ücretleri                                                |                        | -                                | -                                |
| Saklama Ücretleri                                                   |                        | (103.861)                        | (93.765)                         |
| Denetim Ücretleri                                                   |                        | (3.952)                          | (3.745)                          |
| Danışmanlık Ücretleri                                               |                        | -                                | -                                |
| Kurul Ücretleri                                                     |                        | (28.987)                         | (30.108)                         |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri                                   | 7                      | (81.683)                         | (27.748)                         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                  | 7,12                   | (7.681)                          | (8.845)                          |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                                      |                        | <b>(3.434.254)</b>               | <b>(3.105.889)</b>               |
| <b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>                                     |                        | <b>35.529.469</b>                | <b>11.856.568</b>                |
| <b>Finansman Giderleri</b>                                          |                        | <b>-</b>                         | <b>-</b>                         |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>                                    |                        | <b>35.529.469</b>                | <b>11.856.568</b>                |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                   |                        | <b>-</b>                         | <b>-</b>                         |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar                    |                        | -                                | -                                |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar                       |                        | -                                | -                                |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir (B)</b>                                     |                        | <b>-</b>                         | <b>-</b>                         |
| <b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>       |                        | <b>35.529.469</b>                | <b>11.856.568</b>                |

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İş Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**Bağımsız Denetim'den Geçmiş**  
**1 Ocak - 31 Aralık 2019 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                     |                        | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş |
|-----------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                     | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak - 31<br>Aralık 2019       | 1 Ocak - 31<br>Aralık 2018       |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b> |                        | <b>131.725.093</b>               | <b>160.085.616</b>               |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış  |                        | 35.529.469                       | 11.856.568                       |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                       |                        | 208.627.749                      | 16.616.268                       |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                        |                        | (130.549.821)                    | (56.833.358)                     |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b> | <b>9</b>               | <b>245.332.490</b>               | <b>131.725.093</b>               |

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İş Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**1 Ocak - 31 Aralık 2019 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

|                                                                           |                        | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                                           | Dipnot<br>referansları | 31 Aralık<br>2019                | 31 Aralık<br>2018                |
| <b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                         |                        | <b>(90.067.782)</b>              | <b>37.371.696</b>                |
| Net Dönem Karı/Zararı                                                     |                        | 35.529.469                       | 11.856.568                       |
| Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili<br>Düzeltilmeler              |                        | (22.489.486)                     | (17.422.037)                     |
| Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltilmeler                           |                        | -                                | -                                |
| Karşılıklar ile İlgili Düzeltilmeler                                      |                        | -                                | -                                |
| Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltilmeler                      | 11                     | (23.610.712)                     | (13.608.085)                     |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili<br>Düzeltilmeler  |                        | -                                | -                                |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili<br>Düzeltilmeler      |                        | -                                | -                                |
| Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltilmeler                       |                        | 1.121.226                        | (3.813.952)                      |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                        |                        | <b>(126.718.477)</b>             | <b>29.329.080</b>                |
| Teminat olarak tutulan nakit ve nakit benzerlerindeki<br>değişim          |                        | -                                | -                                |
| Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltilmeler                         |                        | (39.609.268)                     | 7.367.435                        |
| Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltilmeler                           |                        | 881.100                          | 735.913                          |
| Finansal Varlıklarıdaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltilmeler               |                        | (87.990.309)                     | 21.225.732                       |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                          |                        | <b>(113.678.494)</b>             | <b>23.763.611</b>                |
| Alınan Temettü                                                            |                        | -                                | -                                |
| Alınan Faiz                                                               | 11                     | 23.610.712                       | 13.608.085                       |
| Faiz Ödemeleri                                                            |                        | -                                | -                                |
| Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları                                           |                        | -                                | -                                |
| <b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                       |                        | <b>78.077.928</b>                | <b>(40.217.091)</b>              |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit                              |                        | 208.627.749                      | 16.616.268                       |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit                                   |                        | (130.549.821)                    | (56.833.358)                     |
| Kredi Ödemeleri                                                           |                        | -                                | -                                |
| Faiz Ödemeleri                                                            |                        | -                                | -                                |
| Alınan Krediler                                                           |                        | -                                | -                                |
| Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları                                           |                        | -                                | -                                |
| Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları                             |                        | -                                | -                                |
| <b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce<br/>Nakit ve Nakit</b> |                        |                                  |                                  |
| <b>Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b>                             |                        | <b>(11.989.854)</b>              | <b>(2.845.395)</b>               |
| <b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit<br/>Benzerleri</b>   |                        |                                  |                                  |
| <b>Üzerindeki Etkisi</b>                                                  |                        |                                  |                                  |
| Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)                     |                        | (11.989.854)                     | (2.845.395)                      |
| <b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>                            | 4                      | <b>11.995.661</b>                | <b>14.841.056</b>                |
| <b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>                     | 4                      | <b>5.807</b>                     | <b>11.995.661</b>                |

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**İş Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2019 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 Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fon'unun ("Fon veya "Şirket"), Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 52.maddesine (Eski 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine) dayanılarak ve iç tüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma belgeleri karşılığı toplanan paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla 4 Mayıs 1990 tarihinde "Türkiye İş Bankası AŞ Altıncı Yatırım Fonu" unvanı ile kurulmuş ve katılma belgeleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25 Mayıs 1990 tarih ve KB.56/349 sayılı izni ile halka arz edilmiştir.

Fon, daha sonra 9 Temmuz 1997 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 Tebliği'nin geçici 1'inci maddesi gereğince B Tipi Tahvil ve Bono Fonu'na dönüştürülmüştür.

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. olan Türkiye İş Bankası A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu ("Fon"), İş Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

Fon'un ünvanı SPK'nın aynı sayılı ve tarihli izni ile "İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fon" olarak değiştirilmiştir.

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Aracı Kurum 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

**31 Aralık 2019 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 hükmü 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 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 6 Mart 2020 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.

### **2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 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.

**31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## **2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

### **a) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

#### **TFRS 16 Kiralama İşlemleri**

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortisman tabii tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımni faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusudur (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydeder. Standart, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### **TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulanmaktadır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## **2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

### **a) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)**

#### **TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler**

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "TMS 12 Gelir Vergileri" nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmediklerini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### **Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi**

KGK Ocak 2019'da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları'nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar* — TFRS 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. TFRS 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.

**İş Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

**a) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)**

**Yıllık İyileştirmeler - 2015-2017 Dönemi (devamı)**

- **TMS 12 Gelir Vergileri** — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- **TMS 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.

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)**

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)**

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

TFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebilmektelerdir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**(b) 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 Notlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

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

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. Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

**31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## **2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

### **(b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)**

#### **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. TFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)**

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'nde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- *İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;*
- *Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;*
- *İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;*
- *İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve*
- *İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.*

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)**

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Fon, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## **2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

### **(b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)**

#### **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki Değişiklikler-Gösterge Faiz Oranı Reformu**

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak dört temel konuda kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu uygulamalar riskten korunma muhasebesi ile ilgili olup, özetle

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrık olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7 deki düzenleneme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Fon, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

#### **UMS 1'deki değişiklikler – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması**

23 Ocak 2020'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Fon'nun finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### **2.3 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 2019 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

### **2.4 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.

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.

**31 Aralık 2019 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)**

### **2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

(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 Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2019 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)**

**2.4 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 alım 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 Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2019 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)**

**2.4 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 itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydedilir.

Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "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+BSMV; vadeli repo işlemleri için milyonda 5,5\*Gün sayısı+BSMV, sabit getirili menkul kıymet Tahvil ve Bono Piyasası işlemleri için yüzbinde 1,4+BSMV, ihale işlemleri için 0, hisse senedi işlemleri için onbinde 4+BSMV, VİOP işlemleri için günlük onbinde 3+BSMV, borsa para piyasası (1-7 gün arası vadeli) işlemleri için yüzbinde 2,1+BSMV ve borsa para piyasası(7 günden uzun vadeli) işlemleri için milyonda 2,8\* gün sayısı+BSMV, altın için kürtaj onbinde 3+BSMW 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 iskonto devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

**Temettü geliri**

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

**Yönetim ücreti**

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %2.00'dir.

**Giderler**

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**İş Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2019 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)**

**2.4 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 ortaklıklarının 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 görmeyen varlıklarla 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 yansıtacak 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 Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2019 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)**

**2.4 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 Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**4. İlişkili Taraf Açıklamaları**

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 2019   | 31 Aralık 2018    |
|------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Nakit ve nakit benzerleri</b>                           |                  |                   |
| Vadeli mevduat – T. İş Bankası A.Ş.                        | -                | 37.293            |
| Vadesiz mevduat – T. İş Bankası A.Ş.                       | 5.807            | 6.313             |
| <b>Toplam</b>                                              | <b>5.807</b>     | <b>43.606</b>     |
|                                                            |                  |                   |
|                                                            | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018    |
| <b>İlişkili tarafa borçlar</b>                             |                  |                   |
| Yönetim ücretleri – İş Portföy Yönetimi A.Ş.               | 133.111          | 64.475            |
| Yönetim ücretleri – T. İş Bankası A.Ş.                     | 227.348          | 145.867           |
| Yönetim ücretleri – Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. | 767              | 765               |
| Yönetim ücretleri – İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.        | 30.560           | 28                |
| <b>Toplam</b>                                              | <b>391.786</b>   | <b>211.135</b>    |
|                                                            |                  |                   |
|                                                            | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018    |
| <b>İlişkili taraf ile yapılan işlemler</b>                 |                  |                   |
| <b>Giderler</b>                                            |                  |                   |
| Yönetim ücretleri – İş Portföy Yönetimi A.Ş.               | 1.159.282        | 1.030.846         |
| Yönetim ücretleri – T. İş Bankası A.Ş.                     | 1.957.729        | 1.900.223         |
| Yönetim ücretleri – Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. | 7.777            | 10.186            |
| Yönetim ücretleri – İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.        | 96.425           | 315               |
| <b>Toplam</b>                                              | <b>3.221.213</b> | <b>2.941.570</b>  |
|                                                            |                  |                   |
|                                                            | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018    |
| <b>Gelirler</b>                                            |                  |                   |
| Alınan mevduat faizleri – T. İş Bankası A.Ş.               | -                | 261.238           |
| <b>Toplam</b>                                              | <b>-</b>         | <b>261.238</b>    |
|                                                            |                  |                   |
|                                                            | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018    |
| <b>Nakit ve nakit benzerleri</b>                           |                  |                   |
| Bankalar                                                   | 5.807            | 6.313             |
| Borsa Para Piyasası                                        | -                | 5.225.052         |
| Vadeli Mevduat                                             | -                | 6.764.296         |
| <b>Toplam</b>                                              | <b>5.807</b>     | <b>11.995.661</b> |

**İş Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2019 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 2019 tarihi itibarıyla temettü alacakları ve kupon bedellerinden oluşan Diğer Alacaklar bakiyesi 1.592.035 TL'dir. (31 Aralık 2018 – Yoktur).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

| Diğer borçlar            | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------|------------------|----------------|
| Denetim Ücreti           | 1.885            | 1.850          |
| Tescil Ve İlan Gideri    | 3.186            | 2.903          |
| Tahakkuk Etmemiş Faizler | -                | 839.046        |
| Kupon Faiz Giderleri     | 1.592.036        | 58.687         |
| Saklama Komisyonları     | 10.765           | 5.949          |
| BBP Faiz Gideri          | -                | 444            |
| Diğer                    | 1.590            | 165            |
| <b>Toplam</b>            | <b>1.609.462</b> | <b>909.013</b> |

Fon'un 31.12.2019 itibarıyla 38.939.948 Ters Repo Alacağı bulunmaktadır.(31.12.2018 – 25.012 TL)

**6. Finansal Yatırımlar**

31 Aralık 2019 ve 2018 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 2019     |                    |                    |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                         | Maliyet            | Makul Değeri       | Kayıtlı Değeri     |
| Özel Sektör Tahvili                                                     | 47.041.548         | 47.844.256         | 47.844.256         |
| Devlet Tahvili                                                          | 154.073.655        | 155.486.161        | 155.486.161        |
| Yatırım Fonları                                                         | 2.568.968          | 3.465.531          | 3.465.531          |
| <b>Toplam</b>                                                           | <b>203.684.171</b> | <b>206.795.948</b> | <b>206.795.948</b> |

  

| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 31 Aralık 2018     |                    |                    |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                         | Maliyet            | Makul Değeri       | Kayıtlı Değeri     |
| Özel Sektör Tahvili                                                     | 51.635.628         | 53.171.683         | 53.171.683         |
| Devlet Tahvili                                                          | 61.664.463         | 63.743.304         | 63.743.304         |
| Yatırım Fonları                                                         | 3.000.000          | 3.011.879          | 3.011.879          |
| <b>Toplam</b>                                                           | <b>116.300.091</b> | <b>119.926.865</b> | <b>119.926.865</b> |

**İş Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2019 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 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Vergi Gideri             | 1.056          | 854            |
| Tescil Ve İlan Giderleri | 3.723          | 4.396          |
| EFT Giderleri            | 2.902          | 1.815          |
| KYD Benchmark Gideri     | -              | 1.151          |
| Diğer Giderler           | -              | 630            |
| <b>Toplam</b>            | <b>7.681</b>   | <b>8.845</b>   |

**Komisyon ve diğer işlem ücretleri;**

|                              | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Tahvil Özel Kesim Komisyonu  | 228            | 114            |
| Tahvil Kamu Kesimi Komisyonu | 54.151         | 14.481         |
| Ters Repo ve Repo Komisyonu  | 13.786         | 9.820          |
| BPP Komisyonu                | 6.900          | 814            |
| Hazine Bonosu Komisyonu      | 311            | 163            |
| BIST Endeks Lisans Komisyonu | 6.307          | 2.301          |
| Kira Sertifikaları Komisyonu | -              | 55             |
| <b>Toplam</b>                | <b>81.683</b>  | <b>27.748</b>  |

**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 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 2019 tarihi itibarıyla Fon'un ters repo işlemlerinden alacakları olan 40.022.265 TL için devlet tahvili veya hazine bonusu teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2018 - 29.097).

**İş Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2019 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 değeri / 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.

|                               | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fon toplam değeri (TL)        | 245.332.490           | 131.725.093           |
| Dolaşımdaki pay sayısı (Adet) | 2.137.187             | 1.437.055             |
| Birim pay değeri (TL)         | 114,792248            | 91,663224             |

  

|                                                 | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                 | <b>Adet</b>           | <b>adet</b>           |
| Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı            | 1.437.055             | 1.902.254             |
| Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı     | 1.912.582             | 191.355               |
| Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı | (1.212.450)           | (656.554)             |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>2.137.187</b>      | <b>1.437.055</b>      |

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 245.332.490 TL (31 Aralık 2018: 131.725.093 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır .

**İş Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**11. Hasılat**

|                                  | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2018 |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Faiz ve Temettü Gelirleri</b> |                               |                               |
| Tahvil Özel Kesim                | 12.559.853                    | 8.293.554                     |
| Tahvil Kamu Kesimi               | 8.421.851                     | 4.568.853                     |
| Mevduat Faiz Gelirleri           | -                             | -                             |
| Ters Repo Faiz Gelirleri         | 985.679                       | 609.502                       |
| BPP Faiz Gelirleri               | 1.643.329                     | 63.000                        |
| Finansman Bonosu                 | -                             | 73.176                        |
|                                  | <b>23.610.712</b>             | <b>13.608.085</b>             |

***Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar***

|                                               |                   |                    |
|-----------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Özel sektör tahvili satış karları/zararları   | (1.141.746)       | 40.442             |
| Devlet tahvili satış karları/zararları        | 23.239.799        | (3.381.172)        |
| Diğer menkul kıymet satış karları/zararları   | 117.314           | (416.519)          |
| Tahvil gerçekleşen değer artışları/azalışları | (5.927.785)       | (1.185.753)        |
|                                               | <b>16.287.582</b> | <b>(4.493.003)</b> |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>39.898.294</b> | <b>(8.665.082)</b> |

**12. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler**

186.655 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabı "Mevduat Faiz Gelirleri, Gecikmiş Alacaklar ve Diğer Gelirler" 'den oluşmaktadır. (31 Aralık 2018 – 2.483.422). 7.681 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise Vergi Giderleri, Tescil ve İlan Giderleri ve Diğer Giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2018 - 8.845 TL)

**13. Yönetim ücretleri**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yönetim ücreti gideri 3.208.090 TL (31 Aralık 2018 – 2.941.678 TL ) dir.

**14. Finansman giderleri**

Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemi itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

**15. Kur değişiminin etkileri**

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülükleri yoktur (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

**31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**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.

**17. Türev araçlar**

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla portföyde türev finansal araçları yoktur (31 Aralık 2018 – Yoktur).

**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.

**İş Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2019 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)**

**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 2019 ve 2018 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;**

|                                      | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b> |                |                |
| Finansal varlıklar                   | 203.330.417    | 116.914.987    |

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

|                              | 31 Aralık 2019                     | 31 Aralık 2018                     |
|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Faiz artışı/(azalışı)</b> | <b>Kar Zarar üzerindeki etkisi</b> | <b>Kar Zarar üzerindeki etkisi</b> |
| 5%                           | 1.016.652                          | 584.575                            |
| -5%                          | (1.016.652)                        | (584.575)                          |

**Fiyat riski**

|                                         | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b> |                |                |
| Finansal varlıklar                      | 3.465.531      | 3.011.879      |

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Şirket'in portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan hisse senetlerinin piyasa fiyatlarında %5 değer artışı/(azalışının) Şirket'in varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

|                                      | 31 Aralık 2019                     | 31 Aralık 2018                     |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Piyasa fiyat artışı/(azalışı)</b> | <b>Kar Zarar üzerindeki etkisi</b> | <b>Kar Zarar üzerindeki etkisi</b> |
| 5%                                   | 173.277                            | 150.594                            |
| -5%                                  | (173.277)                          | (150.594)                          |

**Kur riski**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

**İş Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2019 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)**

**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 2019 tarihi itibarıyla 5.807 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır. (31 Aralık 2018 – 11.995.661 TL)

| 31 Aralık 2019                              |                    | Nakit                          | 3 aydan            | 3-12 ay    | 1-5 yıl     | 5 yıldan  |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|------------|-------------|-----------|
| Sözleşme uyarınca vadeler                   | Defter değeri      | çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) | Kısa               | arası (II) | arası (III) | uzun (IV) |
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> |                    |                                |                    |            |             |           |
| İlişkili Taraflara Borçlar                  | (391.786)          | (391.786)                      | (391.786)          | -          | -           | -         |
| Diğer borçlar                               | (1.609.462)        | (1.609.462)                    | (1.609.462)        | -          | -           | -         |
| <b>Toplam yükümlülük</b>                    | <b>(2.001.248)</b> | <b>(2.001.248)</b>             | <b>(2.001.248)</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>  |
| 31 Aralık 2018                              |                    | Nakit                          | 3 aydan            | 3-12 ay    | 1-5 yıl     | 5 yıldan  |
| Sözleşme uyarınca vadeler                   | Defter değeri      | çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) | Kısa               | arası (II) | arası (III) | uzun (IV) |
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> |                    |                                |                    |            |             |           |
| Repo Borçları                               | -                  | -                              | -                  | -          | -           | -         |
| İlişkili Taraflara Borçlar                  | (211.135)          | (211.135)                      | (211.135)          | -          | -           | -         |
| Diğer borçlar                               | (909.013)          | (909.013)                      | (909.013)          | -          | -           | -         |
| <b>Toplam yükümlülük</b>                    | <b>(1.120.148)</b> | <b>(1.120.148)</b>             | <b>(1.120.148)</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>  |

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

**İş Portföy Yönetimi A.Ş.****İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2019 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 Ak Portföy A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

|                                                                                             | Alacaklar      |             |                 |             | Varlıklar           |            |                     |       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------|------------|---------------------|-------|
|                                                                                             | Alacaklar      |             | Diğer Alacaklar |             | Diğer Alacaklar     |            | Varlıklar           |       |
| 31 Aralık 2019                                                                              | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf | Finansal yatırımlar | Ters repo  | Nakit ve Benzerleri | Diğer |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                 | -              | -           | -               | -           | 206.795.948         | 38.939.948 | 5.807               | -     |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | -              | -           | -               | -           | -                   | -          | -                   | -     |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -              | -           | -               | -           | 206.795.948         | 38.939.948 | 5.807               | -     |
| 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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                | -              | -           | -               | -           | -                   | -          | -                   | -     |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                      | -              | -           | -               | -           | -                   | -          | -                   | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                       | -              | -           | -               | -           | -                   | -          | -                   | -     |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                | -              | -           | -               | -           | -                   | -          | -                   | -     |

(29)

**İş Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**  
**31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

|                                                                                           | Alacaklar |                 | Varlıklar      |             | Finansal yatırımlar | Ters repo | Nakit ve Benzerleri | Diğer |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------|----------------|-------------|---------------------|-----------|---------------------|-------|
|                                                                                           | Alacaklar | Diğer Alacaklar | İlişkili Taraf | Diğer Taraf |                     |           |                     |       |
| <b>31 Aralık 2018</b>                                                                     |           |                 |                |             |                     |           |                     |       |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                               | -         | -               | -              | -           | 119.926.865         | 25.012    | 11.995.661          | -     |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                               | -         | -               | -              | -           | -                   | -         | -                   | -     |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -         | -               | -              | -           | 119.926.865         | 25.012    | 11.995.661          | -     |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri          | -         | -               | -              | -           | -                   | -         | -                   | -     |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri                                | -         | -               | -              | -           | -                   | -         | -                   | -     |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                      | -         | -               | -              | -           | -                   | -         | -                   | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                     | -         | -               | -              | -           | -                   | -         | -                   | -     |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                  | -         | -               | -              | -           | -                   | -         | -                   | -     |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                      | -         | -               | -              | -           | -                   | -         | -                   | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                     | -         | -               | -              | -           | -                   | -         | -                   | -     |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                  | -         | -               | -              | -           | -                   | -         | -                   | -     |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                               | -         | -               | -              | -           | -                   | -         | -                   | -     |

31 Aralık 2019 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 direk ya da indirek 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 2019     |                   |           |                    |
|------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|-----------|--------------------|
|                                                            | 1. Seviye          | 2. Seviye         | 3. Seviye | Toplam             |
| <b>Finansal varlıklar:</b>                                 |                    |                   |           |                    |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvili | -                  | 47.844.256        | -         | 47.844.256         |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet Tahvili      | 155.486.161        | -                 | -         | 155.486.161        |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım Fonları     | 3.011.879          | -                 | -         | 3.465.531          |
| <b>Toplam finansal varlıklar</b>                           | <b>155.486.161</b> | <b>47.844.256</b> | <b>-</b>  | <b>206.795.948</b> |

|                                                            | 31 Aralık 2018     |                |           |                    |
|------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|-----------|--------------------|
|                                                            | 1. Seviye          | 2. Seviye      | 3. Seviye | Toplam             |
| <b>Finansal varlıklar:</b>                                 |                    |                |           |                    |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvili | 53.171.683         | -              | -         | 53.171.683         |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet Tahvili      | 63.002.901         | 740.403        | -         | 63.743.304         |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım Fonları     | 3.011.879          | -              | -         | 3.011.879          |
| <b>Toplam finansal varlıklar</b>                           | <b>116.174.583</b> | <b>740.403</b> | <b>-</b>  | <b>119.926.865</b> |

**İş Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2019 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 Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Tl6)**

**31 Aralık 2019 hesap dönemine ait  
Fiyat Raporu**

**İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun 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 Orta Vadeli Borçlanma Araçları 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 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 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları 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 ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

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



Alper Ekbül, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 6 Mart 2020

İş Portföy Yönetim A.Ş.

Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TİG)  
31 Aralık 2019 Tarihli Fiyat Raporu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| MENKUL KIYMET<br>CİNSİ               | DÖVİZ | VADEYE<br>KALAN<br>GÜN | HAZİRGA KURUM                           | VADE TARİHİ | FAİZ<br>NOMİNAL FAİZ<br>ORANI | FAİZ<br>ÖDEME<br>SAYISI | NOMİNAL DEĞER  | BİRLİK ALIŞ<br>FİYATI | SATIN ALIŞ TARİHİ | İÇİSKİNTÜ<br>ORANI (%) | REPO<br>TEMİNAT<br>TUTARI | BORSA SÖZLEŞME<br>NO | NET DÖNÜŞ<br>TUTARI | GÜNLÜK BR<br>DEĞER | TOPLAM DEĞER   | GRUP (%) | TOPLAM TOPLA<br>(PFD MİFTD<br>GÖRE) |
|--------------------------------------|-------|------------------------|-----------------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------------------|----------------|-----------------------|-------------------|------------------------|---------------------------|----------------------|---------------------|--------------------|----------------|----------|-------------------------------------|
| <strong>BORÇLANMA SENETLERİ</strong> |       |                        |                                         |             |                               |                         |                |                       |                   |                        |                           |                      |                     |                    |                |          |                                     |
| <strong>Devlet Tahvilii</strong>     |       |                        |                                         |             |                               |                         |                |                       |                   |                        |                           |                      |                     |                    |                |          |                                     |
| TRT1010420T19                        | TL    | 01/04/20               | Hazine                                  |             | 0,00                          |                         | 50.652,00      | 197,993300            | 17/07/19          | 2,813019               |                           |                      |                     | 251,903616         | 150,265,55     | 0,07     | 0,06                                |
| TRT100620T16                         | TL    | 10/06/20               | Hazine                                  |             | 0,00                          |                         | 42.000,000,00  | 94,827400             | 12/12/19          | 10,595764              |                           | 722019057981338362   |                     | 95,502294          | 40.110,983,60  | 19,73    | 16,32                               |
| TRT000720T19                         | TL    | 08/07/20               | Hazine                                  |             | 0,00                          |                         | 40.000,000,00  | 102,622000            | 05/12/19          | 10,807381              |                           | 7217419810851404507  |                     | 103,972229         | 50,946,366,91  | 25,05    | 20,73                               |
| TRT160920T25                         | TL    | 16/09/20               | Hazine                                  |             | 0,00                          |                         | 9.000,000,00   | 92,419300             | 30/12/19          | 11,307437              |                           | 722770849055704495   |                     | 92,880197          | 8,341,217,75   | 4,10     | 3,39                                |
| TRT071020T23                         | TL    | 07/10/20               | Hazine                                  |             | 0,00                          |                         | 21.000,000,00  | 91,586300             | 27/12/19          | 11,274000              |                           | 722612519382626012   |                     | 92,131561          | 19,347,711,71  | 9,52     | 7,87                                |
| TRT170221T12                         | TL    | 17/02/21               | Hazine                                  |             | 0,00                          |                         | 27.000,000,00  | 103,502800            | 27/12/19          | 11,419839              |                           | 722612519382543877   |                     | 108,480714         | 27,934,382,69  | 13,74    | 11,39                               |
| TRT210421T14                         | TL    | 21/04/21               | Hazine                                  |             | 0,00                          |                         | 5.500,000,00   | 115,322100            |                   | 11,474664              |                           | 722612519382638321   |                     | 115,543372         | 6,334,885,44   | 3,13     | 2,59                                |
| TRT120121T17                         | TL    | 12/01/22               | Hazine                                  |             | 0,00                          |                         | 96.000,00      | 90,721900             | 03/01/19          | 11,676980              |                           | 719456365529333254   |                     | 101,139596         | 97,094,01      | 0,05     | 0,04                                |
| TRT020322T17                         | TL    | 02/03/22               | Hazine                                  |             | 0,00                          |                         | 80.000,00      | 83,732800             | 09/08/19          | 11,709147              |                           | 716714739016095335   |                     | 102,897221         | 82,317,78      | 0,04     | 0,03                                |
| TRT140922T17                         | TL    | 14/09/22               | Hazine                                  |             | 0,00                          |                         | 37,511,00      | 59,897700             | 22/11/19          | 11,437020              |                           | 721108387475386464   |                     | 96,484923          | 36,192,35      | 0,02     | 0,02                                |
| TRT060323T10                         | TL    | 06/03/23               | Hazine                                  |             | 0,00                          |                         | 464,90         | 79,275100             | 05/08/19          | 11,918713              |                           | 717823046731838382   |                     | 90,532828          | 420,38         | 0,00     | 0,00                                |
| TRT181023T19                         | TL    | 19/10/23               | Hazine                                  |             | 15,86                         |                         | 400,000,00     | 114,115500            | 17/07/19          | 11,719070              |                           |                      |                     | 130,236511         | 520,946,04     | 0,26     | 0,21                                |
| TRT081123T10                         | TL    | 08/11/23               | Hazine                                  |             | 0,00                          |                         | 500,000,00     | 169,599200            | 25/02/19          | 3,051379               |                           | 710460716872204184   |                     | 194,256872         | 971,284,86     | 0,48     | 0,40                                |
| TRT200324T13                         | TL    | 20/03/24               | Hazine                                  |             | 0,00                          |                         | 597,000,00     | 85,710700             | 28/08/19          | 11,559747              |                           | 717823046731837166   |                     | 99,174448          | 592,071,45     | 0,29     | 0,24                                |
| <strong>GRUP TOPLAMI</strong>        |       |                        |                                         |             |                               |                         | 155.270.627,90 |                       |                   |                        |                           |                      |                     |                    | 155.466.161,12 | 76,48    | 63,27                               |
| <strong>Özel Sektör</strong>         |       |                        |                                         |             |                               |                         |                |                       |                   |                        |                           |                      |                     |                    |                |          |                                     |
| <strong>Finansman Bonosu</strong>    |       |                        |                                         |             |                               |                         |                |                       |                   |                        |                           |                      |                     |                    |                |          |                                     |
| TRFISMD12047                         | TL    | 10/01/20               | İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.         |             | 14,00                         |                         | 2.110,000,00   | 96,520000             | 08/01/19          | 13,910442              |                           |                      |                     | 99,681528          | 2.103,390,25   | 1,03     | 0,86                                |
| TRFYKYM12013                         | TL    | 23/01/20               | YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. |             | 0,00                          |                         | 5.500,000,00   | 99,194500             | 27/12/19          | 12,489445              |                           | 722612519382412883   |                     | 99,324714          | 5,482,859,27   | 2,69     | 2,22                                |
| <strong>GRUP TOPLAMI</strong>        |       |                        |                                         |             |                               |                         | 7.610,000,00   |                       |                   |                        |                           |                      |                     |                    | 7.566,199,52   | 3,72     | 3,09                                |
| <strong>Özel Sektör Tahvil</strong>  |       |                        |                                         |             |                               |                         |                |                       |                   |                        |                           |                      |                     |                    |                |          |                                     |
| TRSAKFI12015                         | TL    | 05/01/20               | AKFEN HOLDİNG A.Ş.                      |             | 0,00                          |                         | 1.520,000,00   | 101,655500            | 25/04/18          | 18,915405              |                           | 118                  |                     | 104,192534         | 1,582,288,01   | 0,77     | 0,64                                |
| TRSRNS122023                         | TL    | 19/02/20               | RÖNESANS HOLDİNG                        |             | 29,00                         |                         | 2.200,000,00   | 101,046500            | 17/07/19          | 15,431538              |                           |                      |                     | 101,790538         | 2,238,731,94   | 1,10     | 0,91                                |
| TRSKCTY12015                         | TL    | 04/03/20               | KOÇTAŞ YAPI MARKETLERİ TİCARET A.Ş.     |             | 4,41                          |                         | 750,000,00     | 97,859200             | 23/03/18          | 13,567886              |                           |                      |                     | 101,085570         | 758,141,78     | 0,37     | 0,31                                |
| TRSAKFR12013                         | TL    | 19/03/20               | AKFEN HOLDİNG A.Ş.                      |             | 25,63                         |                         | 20,000,00      | 101,346200            | 25/09/19          | 15,540199              |                           |                      |                     | 100,801465         | 20,160,30      | 0,01     | 0,01                                |
| TRSMGT12011                          | TL    | 16/07/20               | MİGROS TİCARET A.Ş.                     |             | 23,68                         |                         | 2.240,000,00   | 100,371700            | 17/07/19          | 19,862504              |                           |                      |                     | 103,871425         | 2,326,719,91   | 1,14     | 0,95                                |
| TRSKRNS12018                         | TL    | 13/10/20               | KAPSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  |             | 22,84                         |                         | 1.600,000,00   | 101,809400            | 17/07/19          | 20,104589              |                           |                      |                     | 104,017793         | 1,664,284,68   | 0,82     | 0,68                                |
| TRFTPRS12115                         | TL    | 22/01/21               | TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL Rafinerileri A.Ş. |             | 25,29                         |                         | 1.900,000,00   | 100,000000            | 25/01/19          | 16,705394              |                           |                      |                     | 103,052923         | 1,958,065,63   | 0,96     | 0,80                                |
| TRSSSRY12113                         | TL    | 25/01/21               | İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.   |             | 26,51                         |                         | 1.190,000,00   | 100,000000            | 08/07/19          | 18,759086              |                           |                      |                     | 103,237655         | 1,228,528,10   | 0,60     | 0,50                                |
| TRSTPRS12114                         | TL    | 05/02/21               | TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL Rafinerileri A.Ş. |             | 0,00                          |                         | 8.300,000,00   | 100,095700            | 19/03/19          | 13,684003              |                           | 71140634918485759    |                     | 103,796653         | 8,616,123,03   | 4,24     | 3,51                                |
| TRSAFCL12117                         | TL    | 12/02/21               | ARÇELİK A.Ş.                            |             | 24,69                         |                         | 945,000,00     | 100,000000            | 15/02/19          | 15,298035              |                           |                      |                     | 101,691701         | 960,986,57     | 0,47     | 0,39                                |
| TRSPAS122023                         | TL    | 19/02/21               | OPET PETROL CÜLÜK A.Ş.                  |             | 24,81                         |                         | 1.300,000,00   | 100,000000            | 22/02/19          | 14,096806              |                           |                      |                     | 102,401088         | 1,331,214,14   | 0,65     | 0,54                                |
| TRSCMS12212                          | TL    | 18/03/21               | ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.    |             | 24,87                         |                         | 400,000,00     | 100,000000            | 21/03/19          | 12,573719              |                           |                      |                     | 100,452788         | 401,695,15     | 0,20     | 0,16                                |
| TRSORFN12010                         | TL    | 10/05/21               | OFEN FİNANSMAN                          |             | 26,23                         |                         | 700,000,00     | 100,000000            | 07/09/18          | 16,245770              |                           |                      |                     | 101,062023         | 707,434,16     | 0,35     | 0,29                                |
| TRSBWKS12222                         | TL    |                        | BİMEKS BİLGİ İŞLEM VE DİŞ TİCARET A.Ş.  |             |                               |                         | 1.000,000,00   | 11,731300             |                   |                        |                           |                      |                     | 100,000000         | 1,000,000,00   | 0,49     | 0,41                                |
| TRSBWKS12222                         | TL    |                        | BİMEKS BİLGİ İŞLEM VE DİŞ TİCARET A.Ş.  |             |                               |                         |                |                       |                   |                        |                           |                      |                     | 100,000000         | -1,000,000,00  | -0,49    | -0,41                               |
| TRSTIS1872712                        | TL    | 27/07/27               | T.İ.Ş BANKASI A.Ş.                      |             | 23,44                         |                         | 10.700,000,00  | 100,884300            | 17/07/19          | 16,889130              |                           |                      |                     | 102,495476         | 10,967,015,98  | 5,39     | 4,46                                |
| TRSKVFB120719                        | TL    | 03/05/27               | TÜRKİYE VAKEFLER BANKASI T.A.O.         |             | 4,41                          |                         | 5.000,000,00   | 100,003200            | 23/02/18          | 16,134351              |                           |                      |                     | 100,680742         | 5,004,087,08   | 2,48     | 2,05                                |
| TRSTIS1862911                        | TL    | 08/06/29               | T.İ.Ş BANKASI A.Ş.                      |             | 0,00                          |                         | 500,000,00     | 102,953700            | 29/07/19          | 13,713558              |                           | 716875156592039188   |                     | 100,750070         | 503,750,35     | 0,25     | 0,20                                |
| <strong>GRUP TOPLAMI</strong>        |       |                        |                                         |             |                               |                         | 41.245.000,00  |                       |                   |                        |                           |                      |                     |                    | 40.278.116,71  | 19,90    | 16,40                               |
| <strong>GRUP TOPLAMI</strong>        |       |                        |                                         |             |                               |                         | 48.855.000,00  |                       |                   |                        |                           |                      |                     |                    | 47.844.256,23  | 23,52    | 19,48                               |
| <strong>GRUP TOPLAMI</strong>        |       |                        |                                         |             |                               |                         | 204.125.627,90 |                       |                   |                        |                           |                      |                     |                    | 203.330.417,35 | 100,00   | 82,75                               |

## İş Portföy Yönetim A.Ş.

## Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (T16)

## 31 Aralık 2019 Tarihli Fiyat Raporu

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

| MENKUL KİYMET              | DÖVİZ CİNSİ | İHRACCI KURUM         | VADE TARİHİ | VADİYE KALAN GÜN | NOMİNAL FAİZ ORANI | FAİZ ÖDEME SAYISI | NOMİNAL DEĞER        | BİRİM ALIŞ FİYATI | SATIN ALIŞ TARİHİ | İÇİSKONTO ORANI (%) | REPO TEMLİKAT TUTARI | BORSA SÖZLEŞME NO  | NET DÖNÜŞ TUTARI | GÜNLÜK BR DEĞER | TOPLAM DEĞER GRUP (%) | TOPLAM (FPD M (FTD GÖRE) | TOPLAM (FPD M (FTD GÖRE) |
|----------------------------|-------------|-----------------------|-------------|------------------|--------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|-----------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>T.REPO</b>              |             |                       |             |                  |                    |                   |                      |                   |                   |                     |                      |                    |                  |                 |                       |                          |                          |
| TR1060220T17               | TL          | HAZINE                | 02/01/20    | 11,32            | 11,32              |                   | 500.310,14           | 1,320000          | 31/12/19          |                     | 502.225,00           | 722910706353328130 | 500.310,14       | 11,300000       | 500.154,23            | 1,28                     | 0,20                     |
| TR1060720T19               | TL          | HAZINE                | 02/01/20    | 8,80             | 8,80               |                   | 331.153,61           | 8,800000          | 31/12/19          |                     | 330.000,00           | 722910706353326689 | 331.153,61       | 11,300000       | 331.056,41            | 0,85                     | 0,13                     |
| TR1060720T19               | TL          | HAZINE                | 02/01/20    | 8,80             | 8,80               |                   | 97.046,77            | 8,800000          | 31/12/19          |                     | 115.000,00           | 722910706353323716 | 97.046,77        | 11,300000       | 97.016,53             | 0,25                     | 0,04                     |
| TR1110226T13               | TL          | HAZINE                | 02/01/20    | 11,32            | 11,32              |                   | 18.511.475,07        | 11,320000         | 31/12/19          |                     | 19.373.665,00        | 722910706353328131 | 18.511.475,07    | 11,300000       | 18.505.706,24         | 47,52                    | 7,54                     |
| TR1170822T15               | TL          | HAZINE                | 02/01/20    | 11,32            | 11,32              |                   | 19.512.085,34        | 11,320000         | 31/12/19          |                     | 19.671.435,00        | 722910706353328128 | 19.512.085,34    | 11,300000       | 19.506.014,89         | 50,10                    | 7,94                     |
| GRUP TOPLAMI               |             |                       |             |                  |                    |                   | <b>38.952.085,93</b> |                   |                   |                     |                      |                    |                  |                 | <b>38.939.948,10</b>  | <b>100,00</b>            | <b>15,84</b>             |
| GRUP TOPLAMI               |             |                       |             |                  |                    |                   | <b>38.952.085,93</b> |                   |                   |                     |                      |                    |                  |                 | <b>38.939.948,10</b>  | <b>100,00</b>            | <b>15,84</b>             |
| <b>Diğer</b>               |             |                       |             |                  |                    |                   |                      |                   |                   |                     |                      |                    |                  |                 |                       |                          |                          |
| Y.Fonu Türk                |             |                       |             |                  |                    |                   |                      |                   |                   |                     |                      |                    |                  |                 |                       |                          |                          |
| İAG-İŞ PORTFÖY ALTYAPISIYF | TL          | İŞ PORTFÖY YÖNETİM AŞ |             |                  |                    |                   | 2.568.968,00         | 1,167784          | 18/12/18          |                     |                      |                    |                  | 1,348937        | 3.465.530,13          | 100,00                   | 1,41                     |
| GRUP TOPLAMI               |             |                       |             |                  |                    |                   | <b>2.568.968,00</b>  |                   |                   |                     |                      |                    |                  |                 | <b>3.465.530,13</b>   | <b>100,00</b>            | <b>1,41</b>              |
| GRUP TOPLAMI               |             |                       |             |                  |                    |                   | <b>2.568.968,00</b>  |                   |                   |                     |                      |                    |                  |                 | <b>3.465.530,13</b>   | <b>100,00</b>            | <b>1,41</b>              |
| FON PORTFÖY DEĞERİ         |             |                       |             |                  |                    |                   |                      |                   |                   |                     |                      |                    |                  |                 | <b>245.735.895,58</b> | <b>100,00</b>            |                          |

**İş Portföy Yönetim A.Ş.****Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TI6)**

**31 Aralık 2019 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                            | 31 Aralık 2019        |             |                | 31 Aralık 2018        |            |                |
|----------------------------|-----------------------|-------------|----------------|-----------------------|------------|----------------|
|                            | Tutar<br>TL           | Grup<br>%   | Toplam<br>%    | Tutar<br>TL           | Grup<br>%  | Toplam<br>%    |
| <b>Fon portföy değeri</b>  | <b>245.735.895,58</b> | <b>100%</b> | <b>100,16%</b> | <b>131.941.225,86</b> | <b>100</b> | <b>100,16%</b> |
| <b>Hazır değerler</b>      | <b>5.806,66</b>       | <b>100%</b> | <b>0,00%</b>   | <b>6.312,91</b>       | <b>100</b> | <b>0,0%</b>    |
| Kasa                       | -                     | -           | -              | -                     | -          | -              |
| Bankalar                   | 5.806,66              | 100%        | 0,00%          | 6.312,91              | 100%       | 0,00%          |
| <b>Alacaklar</b>           | <b>1.592.036,00</b>   | <b>100</b>  | <b>0,65%</b>   | <b>897.702,60</b>     | <b>100</b> | <b>0,68%</b>   |
| Anapara ve Faiz Alacakları | -                     | -           | -              | -                     | -          | -              |
| Takastan Alacaklar         | -                     | -           | -              | -                     | -          | -              |
| Menkul Kıy Satım           | -                     | -           | -              | -                     | -          | -              |
| Diğer Alacaklar            | 1.592.036,00          | 100%        | 0,65%          | 897.702,60            | 100%       | 0,68%          |
| <b>Borçlar</b>             | <b>2.001.247,98</b>   | <b>100</b>  | <b>0,82%</b>   | <b>1.120.147,65</b>   | <b>100</b> | <b>0,85%</b>   |
| Diğer Borçlar              | 1.607.871,58          | 80,34%      | 0,66%          | 908.970,84            | 81,15%     | 0,69%          |
| Takasa Borçlar             | -                     | -           | -              | -                     | -          | -              |
| Menkul Kıy Alım Borçları   | -                     | -           | -              | -                     | -          | -              |
| Yönetim Ücreti             | 393.376,40            | 19,66%      | 0,16%          | 211.176,81            | 18,85%     | 0,16%          |
| <b>Fon Toplam Değeri</b>   | <b>245.332.490,26</b> | <b>100</b>  | <b>100,0%</b>  | <b>131.725.093,72</b> | <b>100</b> | <b>100,0%</b>  |