

İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TIV)

**1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim 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 dipnotlar	8-33

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu ("Fon")'nun 31 Aralık 2018 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 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'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 Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

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

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

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

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

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını 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 2018 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, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Emre Çelik'tir.

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



Emre Çelik, SMMM
Sorumlu Denetçi

26 Şubat 2019
İstanbul, Türkiye

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2018 Tarihli Finansal Durum Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot Referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	336.171.068	483.215.352
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları	8	-	6.590.617
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6	2.094.973.078	2.795.667.113
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		2.431.144.146	3.285.473.082
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(186.871)	(168.401)
İlişkili Taraflara Borçlar	4	(4.201.354)	(5.842.143)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(4.388.225)	(6.010.544)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		2.426.755.921	3.279.462.538

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
1 Ocak - 31 Aralık 2018 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	11	331.045.872	56.446.869
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	75.739.942	335.690.838
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		74.109.870	-
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri/Giderleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		51.775.903	-
Esas Faaliyet Gelirleri		532.671.587	392.137.707
Yönetim Ücretleri	4	(65.706.344)	(67.109.978)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(2.745.016)	(2.677.345)
Denetim Ücretleri		(3.745)	(3.632)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(642.617)	(640.158)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(582.687)	(545.868)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(19.824)	(24.054)
Esas Faaliyet Giderleri		(69.700.233)	(71.001.035)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		462.971.354	321.136.672
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		462.971.354	321.136.672
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE			
ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		462.971.354	321.136.672

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
1 Ocak - 31 Aralık 2018 Dönemine Ait Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		3.279.462.538	3.264.820.804
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		462.971.354	321.136.672
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		38.246.399.847	34.872.433.580
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(39.562.077.818)	(35.178.928.519)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	9	2.426.755.921	3.279.462.538

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2018 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		1.168.633.687	242.363.066
Net Dönem Karı/Zararı		462.971.354	321.136.672
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(405.155.742)	(56.446.869)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(331.045.872)	(56.446.869)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(74.109.870)	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		779.772.203	(78.773.606)
Teminat olarak tutulan nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		-	-
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	6.590.617	(2.621.835)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(1.622.319)	201.238
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	774.803.905	(76.353.009)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		837.587.815	185.916.197
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	11	331.045.872	56.446.869
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(1.315.677.971)	(306.494.938)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		38.246.399.847	34.872.433.580
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(39.562.077.818)	(35.178.928.519)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit			
Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(147.044.284)	(64.131.872)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri			
Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(147.044.284)	(64.131.872)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		483.215.352	547.347.224
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	336.171.068	483.215.352

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon veya Şirket"), Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52'inci maddesine (Eski 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine), 1990 yılında "Türkiye İş Bankası A.Ş. Beşinci Yatırım Fonu" adı altında kurulmuştur. 24 Temmuz 2003 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun KYD/330 sayılı izni ile "Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi B Tipi İnternet Likit Fonu"na dönüştürülmüştür. 16 Ekim 1989 tarihinde İstanbul İli Ticaret Sicili Memurluğu'na 431112-378694 sicil numarası altında kaydedilen Fon, iç tüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Mayıs 1990 tarih ve KB.76/896 sayılı izni ile kurulmuştur.

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 12 Haziran 2012 tarih ve B.02.06.SPK.0.15.00.305.01.03-505 sayılı izin ile Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi B Tipi Kısa Vadeli 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 B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu ("Fon"), İş Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur. Fon'un ünvanı SPK'nın 29/04/2016 tarihli ve 12233903-305.04-E.5094 sayılı yazısına istinaden, 12/05/2016 tarihi itibarıyla "İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu" olarak değiştirilmiştir

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

Kurucu ve Yönetici:

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

Saklayıcı Kuruluş:

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

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

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

Uygunluk Beyanı

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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 26 Şubat 2019 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/IFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/IFRS'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 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 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.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 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)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayınlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatla uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Söz konusu standardın Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayınlamıştır. TFRS 4'te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

KGK'nın 19 Aralık 2017'de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 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)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

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

-TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 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)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayırımını 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 ve erken uygulamaya izin verilmektedir.

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 tabi 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 konusu olacaktır (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 kaydedecektir. Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde 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 muhasebeleştirmedeği 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 uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 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)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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 sınırsız olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

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 değerlendirmedeğini;
- (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 uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8'e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir.

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

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

- TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar — TFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği 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 muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- 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.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 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)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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 uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu değişiklikleri erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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 ölçebileceklerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayınlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 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)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)

UMSK Ekim 2018'de UFRS 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 olmaktır.

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

Önemliliğin Tanımı (UMS 1 ve UMS 8 Değişiklikleri)

Ekim 2018'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "UMS 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.

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

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 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 2018 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.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 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 alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

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

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur.

Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Fon, ters repo işlemleri için günlük milyonda 5,5, sabit getirili menkul kıymet Tahvil ve Bono Piyasası işlemleri için yüzbinde 1.15, ihale işlemleri için 0, borsa para piyasası (1-7 gün arası vadeli) işlemleri için yüzbinde 2.1 ve borsa para piyasası(7 günden uzun vadeli) işlemleri için milyonda 2,8* gün sayısı oranında aracılık komisyon ücreti ödemektedir.

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %2,01'dir.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım 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 görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - v) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıttıkları 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

- (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. İlişkili Taraf Açıklamaları ve Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri		
Vadesiz mevduat – T. İş Bankası A.Ş.	8.825.002	20.399.430
Vadeli mevduat – T. İş Bankası A.Ş.	-	78.748.338
Toplam	-	99.147.768

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili tarafa borçlar		
Yönetim ücretleri – İş Portföy Yönetimi A.Ş.	167.704	226.478
Yönetim ücretleri – T. İş Bankası A.Ş.	3.889.965	5.396.319
Yönetim ücretleri – Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	59.206	88.900
Yönetim ücretleri – İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	84.479	130.447
Toplam	4.201.354	5.842.143

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraf ile yapılan işlemler		
Giderler		
Yönetim ücretleri – İş Portföy Yönetimi A.Ş.	2.559.703	2.583.235
Yönetim ücretleri – T. İş Bankası A.Ş.	60.732.180	62.199.345
Yönetim ücretleri – Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	1.008.238	995.899
Yönetim ücretleri – İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.374.940	1.303.373
Toplam	65.675.061	67.081.852

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gelirler		
Alınan mevduat faizleri – T. İş Bankası A.Ş.	11.944.610	6.406.345
Toplam	11.944.610	6.406.345

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla Fon'un nakit ve nakit benzerlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalar	8.825.022	20.399.430
Borsa Para Piyasası	327.346.046	142.124.930
Vadeli Mevduat	-	320.690.993
Toplam	336.171.068	483.215.352

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. İlişkili Taraf Açıklamaları ve Nakit ve Nakit Benzerleri (devamı)

BPP

Faiz oranı	Vade	Tutar
24,20%	3/1/2019	28.452.180
24,25%	4/1/2019	50.279.319
24,25%	9/1/2019	10.172.418
24,25%	10/1/2019	71.625.143
24,25%	11/1/2019	35.579.996
24,30%	14/01/19	13.184.161
24,30%	15/01/19	20.282.013
24,15%	17/01/19	11.886.321
24,15%	18/01/19	5.004.711
22,00%	21/01/19	2.188.456
22,00%	22/01/19	2.733.500
22,30%	28/01/19	8.718.826
22,30%	30/01/19	2.178.929
22,50%	4/2/2019	4.346.850
23,50%	6/2/2019	8.691.544
30,00%	1/3/2019	10.997.254
30,00%	4/3/2019	16.538.667
35,00%	25/03/19	24.485.758
		327.346.046

5. Diğer alacaklar ve borçlar

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

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Denetim Ücreti	1.850	1.801
Tescil Ve İlan Gideri	2.903	2.561
Saklama Komisyonları	116.462	160.732
Ters Repo ve Repo Gideri	62.852	
Diğer	2.805	3.307
Toplam	186.871	168.401

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

31 Aralık 2018			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel Sektör Borçlanma Senetleri	1.558.769.974	1.609.307.922	1.609.307.922
Devlet Tahvili ve Hazine Bonoları	473.527.218	485.665.156	485.665.156
Toplam	2.032.297.192	2.094.973.078	2.094.973.078
31 Aralık 2017			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel Sektör Borçlanma Senetleri	2.417.384.652	2.470.952.039	2.470.952.039
Devlet Tahvili ve Hazine Bonoları	320.044.891	324.715.074	324.715.074
Toplam	2.737.429.543	2.795.667.113	2.795.667.113

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 2018	31 Aralık 2017
Vergi Gideri	(854)	(746)
Tescil Ve İlan Giderleri	(4.732)	(8.602)
EFT Giderleri	(12.752)	-
KYD Benchmark Giderleri	(1.487)	-
Diğer Giderler	-	(14.706)
Toplam	(19.824)	(24.054)

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. Niteliklerine göre giderler (devamı)

Komisyon ve diğer işlem ücretler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Borçlanma Senetleri Komisyonu	(5.764)	(62.887)
Ters Repo ve Repo Komisyonu	(225.899)	(269.410)
BPP Komisyonu	(243.705)	(213.570)
Devlet Tahvil Komisyonu	(99.675)	-
Tahvil Komisyonu	(186)	-
Kira Sertifikaları Komisyonu	(6)	-
BIST Endeks Lisans Komisyonu	(2.974)	-
Diğer	(4.478)	-
Toplam	(582.687)	(545.868)

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 2018 tarihi itibarıyla Fon'un Ters Repo işlemleri için devlet teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2017 - 6.590.617 TL).

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.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Fon toplam değeri (TL)	2.426.755.921	3.279.462.538
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	281.519.360	441.141.351
Birim pay değeri (TL)	8,620210	7,434040
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
	adet	Adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	441.141.351	483.475.563
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	4.849.956.251	4.938.604.366
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(5.009.578.242)	(4.980.938.578)
Toplam	281.519.360	441.141.351

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 2.456.755.921 TL (31 Aralık 2017: 3.279.462.538 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

11. Hasılat

Faiz ve Temettü Gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Mevduat Faiz Gelirleri	-	39.308.036
Tahvil Özel Kesim Gelirleri	11.989.340	-
Borçlanma Senetleri Faiz Gelirleri	244.027.790	5.473.615
Devlet Tahvili Faiz Gelirleri	46.715.758	11.599.305
Ters Repo Faiz Gelirleri	9.826.118	-
Kira Sertifikaları Kar Payları	29.038	46.930
Gecikme Faiz Gelirleri	-	18.983
Hazine Bonosu Faiz Gelirleri	180.527	-
BPP Faiz Gelirleri	18.277.302	-
	331.045.872	56.446.869
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>		
Borçlanma senetleri satış karları/zararları	2.031.045	(44.678)
Hazine bonosu satış karları/zararları	3.232.398	(404)
Devlet tahvili satış karları/zararları	-	(434.249)
Borçlanma senetleri gerçekleşen değer artışları/azalışları	70.476.499	336.170.170
	75.739.942	335.690.838
Toplam	406.785.814	392.137.707

12. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

31 Aralık 2018 hesap döneminde Mevduat Faiz gelirleri ve Diğer gelirlerden oluşan esas faaliyetlerden diğer gelirler 51.775.903 TL'dir. (31 Aralık 2017 – Bulunmamaktadır). 19.824 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise Vergi Giderleri, Tescil ve İlan Giderleri ve Diğer Giderlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2017 – 24.054 TL).

13. Yönetim ücretleri

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yönetim ücreti gideri 65.706.344 TL (31 Aralık 2017 – 67.109.978 TL) dir.

14. Finansman giderleri

Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemi itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15. Kur değişiminin etkileri

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülükleri yoktur (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

16. Yüksek enflasyonlu ekonomide raporlama

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

17. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla portföyde türev finansal araçları yoktur (31 Aralık 2017 – 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 ayırımında 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 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 2018 ve 2017 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;

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Finansal Varlıklar	485.665.156	324.715.074

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

Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
5%	24.283.258	16.235.754
-5%	(24.283.258)	(16.235.754)

Değişken faizli finansal araçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Finansal Varlıklar	1.609.307.922	2.470.952.039

Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
5%	80.465.396	123.547.602
-5%	(80.465.396)	(123.547.602)

Kur riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 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 2018 tarihi itibarıyla 336.171.068 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır. (31 Aralık 2017 – 483.215.352 TL)

31 Aralık 2018		Nakit	3 aydan	3-12	1-5 yıl	5 yıldan
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	kısa	arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Repo Borçları	-	-	-	-	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar	(4.201.354)	(4.201.354)	(4.201.354)	-	-	-
Diğer borçlar	(186.871)	(186.871)	(186.871)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(4.388.225)	(4.388.225)	(4.388.225)	-	-	-
31 Aralık 2017						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Repo Borçları	-	-	-	-	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar	(5.842.143)	(5.842.143)	(5.842.143)	-	-	-
Diğer borçlar	(168.401)	(168.401)	(168.401)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(6.010.544)	(6.010.544)	(6.010.544)	-	-	-

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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 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 İşlemlerini İş Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Varlıklar			
	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Diğer Alacaklar		Varlıklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal	Ters Repo	Nakit ve Benzerleri	Diğer(*)
31 Aralık 2018								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	2.094.973.078	-	8.825.022	8.825.022
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değerleri	-	-	-	-	2.094.973.078	-	8.825.022	8.825.022
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*)Borsa para piyasası alacaklarının oluşumudur.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Varlıklar			
	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Ters Repo		Nakit ve Benzerleri	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal	Ters Repo	Nakit ve Benzerleri	Diğer(*)
31 Aralık 2017								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski								
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	2.795.667.113	6.590.617	341.090.422	142.124.930
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değer değeri	-	-	-	-	2.795.667.113	6.590.617	341.090.422	142.124.930
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değer değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değer değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*)Borsa para piyasası alacaklarından oluşmaktadır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 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 2018			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili ve hazine bonosu	485.665.156	-	-	485.665.156
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel sektör borçlanma senetleri	414.991.172	2.055.960.867	-	2.470.952.039
Toplam finansal varlıklar	900.656.328	2.055.960.867	-	2.956.617.195

	31 Aralık 2017			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili ve hazine bonosu	324.715.074	-	-	324.715.074
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel sektör borçlanma senetleri	414.991.172	2.055.960.867	-	2.470.952.039
Toplam finansal varlıklar	739.706.246	2.055.960.867	-	2.795.667.113

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 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 Kısa Vadeli
Borçlanma Araçları Fonu (TIV)
31 Aralık 2018 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

İş Portföy Kısa 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 Kısa 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 2018 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

İş Portföy Kısa 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 Anonim Şirketi'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



Emre Çelik, SMMM
Sorumlu Denetçi

26 Şubat 2019
İstanbul, Türkiye

İş Portföy Yönetim A.Ş.

Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TİV)

31 Aralık 2018 Tarihli Fiyat Raporu

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

MENKUL KIYMET BORÇLANMA SEKİTLERİ	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇİSKONTO ORANI (%)	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DOKUS TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (GÖRE)	TOPLAM (GÖRE)
Bono															
TRFIB21911	TL	FIBABANK A.Ş.	06/02/19	25,00	2.000.000,00	94,632000	16/11/18	27,537797			97,629445	1.952.588,90	0,09	0,08	0,08
GRUP TOPLAMI												1.952.588,90	0,09	0,08	0,08
Devlet Tahvil															
TRT20021911	TL	HAZİNE	20/02/19	0,00	28.000.000,00	170,619200	21/11/18	42,847576	705739959238618 89		169,889183	47.563.371,25	2,27	1,95	1,96
TRT27031913	TL	HAZİNE	27/03/19	0,00	19.400.000,00	96,462500	27/12/18	22,563009	7058116396491966 74		100,255785	18.449.619,34	0,93	0,90	0,80
TRT15051915	TL	HAZİNE	15/05/19	0,00	143.615.000,00	97,271800	27/12/18	22,602949	706877464049703 33		97,941667	140.658.924,56	6,70	5,79	5,80
TRT12061917	TL	HAZİNE	12/06/19	0,00	125.000.000,00	86,241700	31/12/18	21,960251	7073746626107218 15		91,585789	114.457.236,83	5,46	4,73	4,72
TRT10071918	TL	HAZİNE	10/07/19	0,00	114.000.000,00	97,929900	17/12/18	21,719937	707669475702069 55		98,342946	112.110.958,14	5,35	4,63	4,62
TRT18091910	TL	HAZİNE	18/09/19	0,00	55.700.000,00	82,330300	14/11/18	21,227532	7064233101747339 48		87,351799	46.534.272,55	2,32	2,00	2,00
TRT15012016	TL	HAZİNE	15/01/20	0,00	3.000.000,00	94,769200	13/12/18	20,916848	7076107827325609 34		96,359133	2.890.774,00	0,14	0,12	0,12
GRUP TOPLAMI												485.665.155,67	23,17	20,09	20,02
Özel Sektör															
Finansmen Borsası															
TRDFZK11937	TL	DENİZ FAKTORİNG A.Ş.	04/01/19	27,35	3.000.000,00	95,492000	02/11/18	30,646607			99,780521	2.993.415,64	0,14	0,12	0,12
TRFNBK11937	TL	QNB FİNANSBANK A.Ş.	04/01/19	28,00	40.000.000,00	95,094000	26/10/18	25,811468			99,811454	38.924.581,55	1,91	1,65	1,65
TRFALNF11929	TL	ALTERNATİFBANK A.Ş.	09/01/19	26,00	3.528.000,00	95,795000	14/11/18	28,960916			99,440955	3.500.432,15	0,17	0,14	0,14
TRFHLFK11912	TL	T. HALK BANKASI A.Ş.	09/01/19	0,00	17.000.000,00	94,328800	31/10/18	25,424418	7059483211516259 78		99,504720	16.915.602,33	0,81	0,70	0,70
TRFISFN11919	TL	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	10/01/19	0,00	500.000,00	92,430800	10/09/18	25,551943	7039286178030132 83		99,433691	487.163,45	0,02	0,02	0,02
TRFISFN11935	TL	İŞ LEASİNG	10/01/19	0,00	20.260.000,00	94,725500	31/10/18	25,899835	7059483211516285 85		99,433706	20.185.155,57	0,96	0,83	0,83
TRFTHL11914	TL	T. HALK BANKASI A.Ş.	11/01/19	27,00	60.000.000,00	94,150000	19/10/18	25,847393			98,376447	59.625.966,32	2,95	2,46	2,46
TRFYKFB11922	TL	TÜRKİYE VAKFIAR BANKASI T.A.Ö.	11/01/19	27,00	22.000.000,00	94,150000	19/10/18	25,847393			98,376447	21.882.819,39	1,04	0,90	0,90
TRFYKFK11919	TL	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö.	11/01/19	28,80	9.000.000,00	93,576000	16/10/18	25,547295			99,378617	8.944.075,54	0,43	0,37	0,37
TRFDEBK11928	TL	DENİZBANK A.Ş.	11/01/19	0,00	30.000.000,00	95,121400	31/10/18	32,001955	7059483211516280 88		99,242210	28.772.663,10	1,42	1,23	1,23
TRFDEBK11936	TL	DENİZBANK A.Ş.	11/01/19	27,10	9.000.000,00	94,592000	26/10/18	28,713472			99,310026	8.937.574,52	0,43	0,37	0,37
TRFNBK11929	TL	QNB FİNANSBANK A.Ş.	11/01/19	28,25	8.000.000,00	93,420000	12/10/18	26,298913			99,326563	7.949.095,05	0,38	0,33	0,33
TRFNURL11920	TL	NİRCOL VATİREM BANKASI	11/01/19	28,50	2.000.000,00	94,747000	01/11/18	31,586418			99,242881	1.994.857,61	0,09	0,08	0,08
TRFTCZB11913	TL	TC ZİRAAT BANKASI	11/01/19	25,50	40.000.000,00	95,337000	14/11/18	24,384706			99,403950	40.602.571,28	2,37	2,05	2,04
TRFGAN11916	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.	14/01/19	25,00	10.000.000,00	95,260000	13/11/18	24,299833			99,228242	9.922.824,17	0,47	0,41	0,41

İş Portföy Yönetim A.Ş.

Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TİV)

31 Aralık 2018 Tarihli Fiyat Raporu

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI/KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	BORSA SOZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (PİD GÖRE)	TOPLAM (PİD GÖRE)
TRFAKFK11919	TL	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	15/01/19	20.00	19.000.000,00	91,780000	03/09/18	25,291472			99,108678	19.830.846,74	0,90	0,78	0,78
TRFISMD11940	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	17/01/19	24.50	59.500.000,00	95,191000	19/11/18	27,158273			98,952990	57.987.148,22	2,76	2,39	2,39
TRFDNFK11925	TL	DENİZ FAKTORİNG A.Ş.	18/01/19	29.50	28.000.000,00	92,080000	05/10/18	33,219825			98,672868	27.628.431,14	1,32	1,14	1,14
TRFNBK11945	TL	QNB FİNANSEBANK A.Ş.	19/01/19	26.40	50.000.000,00	94,724000	02/11/18	24,560035			98,982337	49.491.168,49	2,36	2,04	2,04
TRFYKKB11918	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	18/01/19	26,75	15.000.000,00	94,071000	24/10/18	24,412439			98,987803	14.848.170,47	0,71	0,61	0,61
TRFYVFB11948	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	18/01/19	24,85	79.900.000,00	95,451000	14/11/18	27,476561			98,875694	79.001.879,69	3,77	3,26	3,26
TRFAKKB11918	TL	AKBANK T.A.Ş.	21/01/19	24,85	16.430.000,00	95,204000	14/11/18	27,434355			98,680392	16.213.186,47	0,77	0,67	0,67
TRFAKKB11926	TL	AKBANK T.A.Ş.	21/01/19	23,75	10.000.000,00	95,892000	18/11/18	26,182596			98,733784	9.873.378,43	0,47	0,41	0,41
TRFISMD11957	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	22/01/19	24,00	6.000.000,00	96,983000	21/11/18	24,903303			98,728762	5.923.725,73	0,28	0,25	0,24
TRFGFA11920	TL	GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.	23/01/19	25,00	2.980.000,00	95,738000	19/11/18	26,020061			98,937058	2.937.894,32	0,14	0,12	0,12
TRFYKKB11918	TL	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.	23/01/19	26,90	16.100.000,00	94,301000	14/11/18	24,133725			98,705395	15.891.568,55	0,76	0,66	0,65
TRFISMD11965	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	24/01/19	24,00	5.000.000,00	96,083000	23/11/18	24,500181			98,628627	4.931.431,35	0,24	0,20	0,20
TRFGFAN11924	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.	24/01/19	23,75	12.000.000,00	96,122000	23/11/18	26,218742			98,543461	11.825.915,35	0,56	0,49	0,49
TRFTFBK11911	TL	TÖRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	24/01/19	25,00	21.000.000,00	95,487000	18/11/18	25,647393			98,571038	20.700.043,93	0,99	0,85	0,85
TRFNBK11952	TL	QNB FİNANSEBANK A.Ş.	25/01/19	25,70	2.530.000,00	94,857000	14/11/18	24,547723			98,556955	2.899.011,81	0,14	0,12	0,12
TRFGFBK11911	TL	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	25/01/19	26,00	5.600.000,00	94,800000	08/11/18	24,748015			98,556542	5.518.168,37	0,26	0,23	0,23
TRFTSBB1923	TL	T.İ.S. BANKASI A.Ş.	25/01/19	23,90	30.000.000,00	95,617000	28/12/18	26,329795			98,475076	29.542.522,80	1,41	1,22	1,22
TRPTHAL1922	TL	T. HALK BANKASI A.Ş.	25/01/19	26,90	11.980.000,00	93,715000	14/11/18	23,994270			98,595925	11.792.060,63	0,56	0,49	0,49
TRFYKKB11926	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	25/01/19	26,65	18.000.000,00	94,092000	02/11/18	24,372988			98,576087	17.743.995,64	0,85	0,73	0,73
TRFISFN1943	TL	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	28/01/19	27,50	8.860.000,00	93,650000	30/10/18	24,546874			98,389337	8.717.295,26	0,42	0,35	0,36
TRFTBBA1912	TL	FEBARGANKA	30/01/19	26,50	1.000.000,00	94,252000	14/11/18	25,334258			97,976998	979.789,98	0,05	0,04	0,04
TRFTSMD11981	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	30/01/19	23,50	10.000.000,00	96,520000	05/12/18	25,986557			98,182473	9.819.247,28	0,47	0,40	0,40
TRPTHAL1913	TL	T. HALK BANKASI A.Ş.	01/02/19	25,76	3.000.000,00	93,967000	02/11/18	26,349898			97,902005	2.937.075,15	0,14	0,12	0,12
TRFFNBK21928	TL	QNB FİNANSEBANK A.Ş.	01/02/19	25,00	14.750.000,00	94,890000	18/11/18	24,562612			98,151870	14.477.400,83	0,69	0,60	0,60
TRFTSBB21914	TL	T.İ.S. BANKASI A.Ş.	04/02/19	18,57	20.000.000,00	91,653000	08/06/18	19,450213			98,358067	19.671.613,39	0,94	0,81	0,81
TRFTFRK21912	TL	QNB FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	05/02/19	27,70	4.800.000,00	92,645000	14/11/18	25,189377			97,888767	4.404.094,49	0,21	0,18	0,18
TRFISMD21923	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	05/02/19	15,50	2.500.000,00	89,475000	08/11/18	25,075923			97,877300	2.535.022,05	0,12	0,10	0,10
TRFYKKB21925	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	06/02/19	25,80	84.960.000,00	93,956000	14/11/18	25,018881			97,821717	82.891.502,74	4,43	3,84	3,83
TRFGFAN21915	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.	08/02/19	23,50	10.000.000,00	95,687000	30/11/18	25,845662			97,639078	9.763.507,88	0,47	0,40	0,40
TRFTSMD21956	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	08/02/19	23,50	30.000.000,00	96,520000	14/12/18	25,988557			97,625158	29.267.547,30	1,40	1,21	1,21
TRFPASH21916	TL	PASHA YATIRIM BANKASI A.Ş.	09/02/19	26,50	1.000.000,00	94,059000	13/11/18	29,299009			97,360269	973.602,69	0,05	0,04	0,04
TRFTFRK21920	TL	QNB FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	12/02/19	27,30	1.400.000,00	92,763000	31/10/18	25,187390			97,448169	1.364.274,55	0,07	0,06	0,06
TRFYKKB21933	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	14/02/19	23,90	25.000.000,00	94,435000	15/11/18	26,139652			97,239517	24.309.879,22	1,16	1,00	1,00

İş Portföy Yönetim A.Ş.

Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TİV)

31 Aralık 2018 Tarihli Fiyat Raporu

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

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhracatçı Kurum	Vade Tarihi	Nominal Fazı	Nominal Değer	Birimli Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Skonto Oranı (%)	Borsa Sözleşme No	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (FTD Göre)	Toplam (FTD Göre)
TRFYKB21941	TL	YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.	14/02/18	23.20	50.050.000,00	95,88000	05/12/18	25,47555			97,301638	48.699.469,85	2,32	2,01	2,01
TRFSMD21964	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	15/02/19	23.45	10.000.000,00	96,45700	20/12/18	25,001431			97,200266	9.720.026,57	0,46	0,40	0,40
TRFTHAL21939	TL	T. HALK BANKASI A.Ş.	15/02/19	24.25	5.000.000,00	94,29900	19/11/18	26,46992			97,138997	4.856.949,85	0,23	0,20	0,20
TRFYKB21921	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	15/02/19	24.25	132.000.000,00	94,29900	16/11/18	25,969557			97,193878	128.295.919,48	5,12	5,30	5,28
TRFAKBK21917	TL	AKBANK T.A.Ş.	15/02/19	23.75	30.000.000,00	94,64000	20/11/18	25,990448			97,191796	29.157.538,65	1,39	1,20	1,20
TRFTHAL21917	TL	T. HALK BANKASI A.Ş.	15/02/19	23.60	3.000.000,00	94,64000	23/11/18	25,834040			97,206682	2.916.200,45	0,14	0,12	0,12
TRFGHAM21929	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.	19/02/19	23.25	10.000.000,00	95,67900	10/12/18	25,533246			96,593353	8.699.335,35	0,46	0,40	0,40
TRFGDKM21916	TL	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	25/02/19	25.75	3.270.000,00	93,987000	28/11/18	28,348998			96,306901	3.149.301,07	0,15	0,13	0,13
TRFALFK21916	TL	ALTERNATİF BANK A.Ş.	27/02/19	25.30	4.270.000,00	93,761000	23/11/18	27,852363			96,223980	4.106.759,69	0,20	0,17	0,17
TRFIBK21922	TL	FIBABANKA	27/02/19	24.10	10.000.000,00	95,162000	12/12/18	26,469356			96,395661	9.639.555,11	0,46	0,40	0,40
TRFBFK21916	TL	FİBA FAKTORİNG	28/02/19	29.00	3.600.000,00	91,229000	30/10/18	31,55424			95,690362	3.444.816,69	0,16	0,14	0,14
TRFNBK31927	TL	QNB FİNANSBANK A.Ş.	01/03/19	24.10	1.000.000,00	94,745000	07/12/18	24,275241			95,548006	965.460,06	0,05	0,04	0,04
TRFYKB31920	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	01/03/19	23.30	5.000.000,00	94,811000	07/12/18	25,455313			96,400625	4.820.031,26	0,23	0,20	0,20
TRFAFK31917	TL	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	05/03/19	23.50	12.000.000,00	94,52000	05/12/18	24,555226			96,347794	11.561.735,34	0,55	0,48	0,48
TRFFFRK31911	TL	QNB FİNANSBANK A.Ş.	05/03/19	24.15	3.000.000,00	94,735000	11/12/18	26,483336			96,024875	2.880.740,24	0,14	0,12	0,12
TRFHFK31910	TL	HALK LEASING FİNANSAL KİRALAMA	06/03/19	26.60	710.000,00	92,02000	14/11/18	24,659051			96,209102	683.094,62	0,03	0,03	0,03
TRFNURL31920	TL	NURUL YATIRIM BANKASI	06/03/19	24.50	3.500.000,00	94,243000	06/12/18	26,848960			95,915661	3.357.047,78	0,16	0,14	0,14
TRFDZBK31942	TL	DENİZBANK A.Ş.	09/03/19	23.90	18.500.000,00	94,786000	14/12/18	26,220866			95,679215	17.737.654,70	0,85	0,73	0,73
TRFFNBK31935	TL	QNB FİNANSBANK A.Ş.	09/03/19	23.75	7.000.000,00	94,818000	14/12/18	24,159502			96,162637	6.731.394,57	0,32	0,28	0,28
TRFISFN31917	TL	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	12/03/19	26.25	8.600.000,00	92,05000	14/11/18	24,127273			95,996038	8.145.275,14	0,39	0,34	0,34
TRFTB31910	TL	FİBA BANKA A.Ş.	13/03/19	24.00	4.000.000,00	93,46000	05/12/18	26,168972			95,576985	3.925.055,40	0,18	0,16	0,16
TRFDZFK31919	TL	DENİZ FAKTORİNG A.Ş.	15/03/19	0.00	1.000.000,00	85,67650	02/10/18	22,270669	7048015006239918 58		96,096537	989.402,93	0,05	0,04	0,04
TRFNURL31912	TL	NURUL YATIRIM BANKASI DEĞERLER A.Ş.	15/03/19	26.00	4.300.000,00	92,879000	29/11/18	28,486251			95,110249	4.089.740,69	0,20	0,17	0,17
TRFDYMD31910	TL	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	15/03/19	23.90	4.000.000,00	93,670000	07/12/18	26,065980			95,472616	3.818.912,62	0,18	0,16	0,16
TRSOFN31910	TL	OSFEN FİNANSMAN	15/03/19	0.00	4.720.000,00	86,112100	19/12/18	22,351189	707887896629786 84		95,951672	4.528.926,38	0,22	0,19	0,19
TRFFNYM31917	TL	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	19/03/19	23.90	650.000,00	94,45000	19/12/18	26,184106			95,212105	618.076,69	0,03	0,03	0,03
TRFISFN31925	TL	İŞ LEASING	19/03/19	25.40	9.250.000,00	92,283000	19/11/18	24,071127			95,551000	8.836.550,72	0,42	0,37	0,36
TRFYKYM31914	TL	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	20/03/19	23.50	12.900.000,00	94,465000	19/12/18	25,959406			95,181647	12.278.390,84	0,59	0,51	0,51
TRFDZBK31959	TL	DENİZBANK A.Ş.	22/03/19	23.45	15.000.000,00	94,476000	21/12/18	25,598717			95,127718	14.269.076,69	0,68	0,59	0,59
TRFDZBK31934	TL	DENİZBANK A.Ş.	22/03/19	24.40	54.000.000,00	92,631000	23/11/18	25,746435			95,102674	51.355.443,84	2,45	2,12	2,12
TRFTGZB31911	TL	TC ZİRAAT BANKASI	22/03/19	22.00	50.000.000,00	94,600000	21/12/18	25,419821			95,156001	47.578.450,56	2,27	1,96	1,96
TRFGFK31919	TL	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	28/03/19	24.75	9.970.000,00	92,479000	28/11/18	26,099369			94,693263	9.346.225,06	0,45	0,39	0,39
TRFISFN31933	TL	İŞ LEASING	28/03/19	25.00	13.660.000,00	92,114000	23/11/18	27,106900			94,595273	12.969.420,31	0,62	0,53	0,53

İş Portföy Yönetim A.Ş.

Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TİV)

31 Aralık 2018 Tarihli Fiyat Raporu

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İBRAHİÇÇİ KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ EKONTO ORANI (%)	BORSA SOZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FFD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
TRFTUSB1912	TL	T.İ.S BANKASI A.Ş.	01/04/19	20,71	70.000.000,00	92,437000	20/11/18	22,025957			95,210098	66.647.069,89	3,18	2,75	2,75
TRFFRK41910	TL	ONB FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	02/04/19	24,25	5.000.000,00	92,616000	03/12/18	25,78677			94,348913	4.717.445,63	0,23	0,19	0,19
TRFISPM1924	TL	İŞ LEASING	03/04/19	24,25	9.000.000,00	92,616000	04/12/18	25,78677			94,288821	8.485.975,85	0,41	0,35	0,35
TRFOYMD1919	TL	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	17/04/19	24,20	7.000.000,00	92,630000	19/12/18	25,206533			93,451046	6.542.273,21	0,31	0,27	0,27
TRFDNFK1914	TL	DEKİZ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	19/04/19	0,00	1.010.000,00	102,794800	24/05/18	28,685756	7044837716634911		105,430760	1.064.890,68	0,05	0,04	0,04
TRFGDKM1914	TL	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	22/04/19	24,20	500.000,00	92,400000	20/12/18	25,191802	52		93,169864	465.848,32	0,02	0,02	0,02
TRFDZBK1917	TL	DENİZBANK A.Ş.	26/04/19	15,04	5.000.000,00	100,000000	27/04/18	27,659052			104,636434	5.231.821,71	0,25	0,22	0,22
TRFFFRK1928	TL	FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	29/04/19	23,80	4.000.000,00	92,044000	18/12/18	25,764464			92,856892	3.714.275,69	0,18	0,15	0,15
TRFGFKA1919	TL	GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.	30/04/19	24,25	1.280.000,00	91,657000	14/12/18	23,751950			93,287938	1.203.414,41	0,06	0,05	0,05
TRFGFAS1918	TL	GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.	02/05/19	27,00	6.330.000,00	88,771000	14/11/18	23,690016			93,244541	5.902.379,45	0,28	0,24	0,24
TRFYKFK1919	TL	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö.	03/05/19	27,50	3.000.000,00	88,284000	08/11/18	25,867866			95,573990	2.777.216,71	0,13	0,12	0,11
TRFFFRS1919	TL	ONB FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	07/05/19	26,90	2.000.000,00	98,614000	13/11/18	26,675279			91,664608	1.833.292,16	0,09	0,08	0,08
TRFVFAS1915	TL	VAKİF FAKTORİNG A.Ş.	09/05/19	24,00	8.160.000,00	91,570000	20/12/18	25,603905			92,253937	7.526.729,07	0,36	0,31	0,31
TRFTBTF1915	TL	TEB TÜKETİCİ FİNANSMAN A.Ş.	31/05/19	25,00	2.000.000,00	89,188000	05/12/18	25,088400			91,209124	1.824.152,49	0,09	0,08	0,08
TRFTISB71935	TL	T.İ.S BANKASI A.Ş.	08/07/19	0,00	72.800.000,00	89,891100	27/12/18	25,800202	7052045190117524		89,813613	64.656.310,51	3,08	2,57	2,55
TRFTISR81926	TL	T.İ.S BANKASI A.Ş.	05/09/19	0,00	8.700.000,00	89,900800	31/12/18	21,341614	7053626486865952		89,183524	7.759.956,61	0,37	0,32	0,32
GRUP TOPLAMI												1.583.568.807,61	75,61	65,39	65,31
Özel Saklır Tahvil															
TRSTBTF31910	TL	TEB TÜKETİCİ FİNANSMAN A.Ş.	01/03/19	0,00	50.000,00	87,584000	30/03/18	32,884844	2223		95,508253	47.754,13	0,00	0,00	0,00
TRSTBTF31928	TL	TEB TÜKETİCİ FİNANSMAN A.Ş.	18/03/19	4,41	900.000,00	86,441000	23/03/18	30,549381			94,600507	851.404,56	0,04	0,03	0,04
TRSGFYH1914	TL	GARANTİ FİLO HİZMETLERİ A.Ş.	25/03/19	0,00	10.000,00	100,643600	03/10/18	27,057139	7048400134306909		95,972635	9.597,26	0,00	0,00	0,00
TRISGTY1915	TL	İS GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	29/03/19	0,00	5.300.000,00	102,002600	10/10/18	28,657188	705075079426808		99,246482	5.260.063,55	0,25	0,22	0,22
TRISGTY1912	TL	İS GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	28/06/19	4,41	4.500.000,00	100,500000	23/03/18	24,131765	86		99,964517	4.498.403,24	0,21	0,19	0,19
TRERNSE1916	TL	RÖNESANS HOLDİNG	08/10/19	4,41	100.000,00	100,100600	23/03/18	31,171513			105,708614	105.708,61	0,01	0,00	0,00
TRISGTYE1915	TL	İS GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	10/10/19	0,00	1.000.000,00	102,536600	08/06/18	32,039239	145		104,845191	1.048.451,91	0,05	0,04	0,04
TRISGTYK1917	TL	İS GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	25/11/19	0,00	1.890.000,00	100,045500	19/12/18	31,862834	707887869629786		103,091336	1.948.237,25	0,09	0,08	0,08
TRSRNS12023	TL	RÖNESANS HOLDİNG	19/02/20	4,41	1.800.000,00	100,000000	23/03/18	25,670180	38		101,898220	1.834.167,96	0,09	0,08	0,08
TRSGTY2015	TL	KOÇTAŞ YAPI MARKETLERİ TİCARET A.Ş.	04/03/20	0,00	1.210.000,00	97,882700	02/10/18	24,066966	7048015005238926		99,827882	1.207.917,49	0,06	0,05	0,05
TRSTTRK2012	TL	TÜRK HANKOİ VE ZİPAAT MAKİNELERİ A.Ş.	03/04/20	4,41	1.600.000,00	100,192200	23/03/18	27,549801			106,707146	1.707.314,34	0,08	0,07	0,07
TRSDPAS22111	TL	OPET PETROLÇÜLÜK A.Ş.	18/02/21	0,00	3.110.000,00	100,006400	24/09/18	21,077939	7044837716634930		100,950813	3.136.640,66	0,15	0,13	0,13
TRSDRNE2110	TL	ORFİN FİNANSMAN	10/09/21	26,23	2.100.000,00	100,000000	07/09/18	24,545513	69		101,484615	2.131.176,91	0,10	0,09	0,09
GRUP TOPLAMI												23.787.327,89	1,13	0,98	0,99

İş Portföy Yönetim A.Ş.

Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TİV)

31 Aralık 2018 Tarihli Fiyat Raporu

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

MENKUL KİYMET	DÖVİZ CİNSİ	HİSSEÇİ KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRLİK ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ EKONTO ORANI (%)	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞERİ	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
GRUP TOPLAMI												1.807.355.335,49	76,74	86,37	86,30
GRUP TOPLAMI												2.094.373.090,06	100,00	86,48	86,40
TPP															
TPP			03/01/19	24,20	15.268.520,55	24,200000	07/12/18		232584	15.268.520,55	23,640000	15.248.774,56	4,66	0,63	0,63
TPP			03/01/19	24,20	13.220.502,99	24,200000	07/12/18		232676	13.220.502,99	23,640000	13.203.405,59	4,03	0,55	0,54
TPP			04/01/19	24,25	35.099.013,21	24,250000	07/12/18		232466	35.099.013,21	23,900000	35.030.222,92	10,70	1,45	1,44
TPP			04/01/19	24,25	15.279.041,10	24,250000	07/12/18		232477	15.279.041,10	23,900000	15.249.095,82	4,66	0,63	0,63
TPP			09/01/19	24,30	10.226.358,16	24,300000	09/12/18		231664	10.226.358,16	24,200000	10.172.419,39	3,11	0,42	0,42
TPP			10/01/19	24,30	25.582.534,25	24,300000	09/12/18		231682	25.582.534,25	24,410000	25.429.527,42	7,77	1,05	1,05
TPP			10/01/19	24,30	10.233.013,70	24,300000	09/12/18		231683	10.233.013,70	24,410000	10.171.810,97	3,11	0,42	0,42
TPP			10/01/19	24,25	20.801.720,00	24,250000	07/12/18		232468	20.801.720,00	24,410000	20.776.706,70	6,35	0,86	0,86
TPP			10/01/19	24,25	15.338.835,62	24,250000	07/12/18		232483	15.338.835,62	24,410000	15.247.065,43	4,66	0,63	0,63
TPP			11/01/19	24,25	35.813.869,86	24,250000	07/12/18		232469	35.813.869,86	24,000000	35.579.965,92	10,86	1,47	1,47
TPP			14/01/19	24,20	13.294.263,01	24,300000	11/12/18		235137	13.294.263,01	23,700000	13.194.160,63	4,03	0,54	0,54
TPP			15/01/19	24,20	16.783.165,77	24,300000	11/12/18		235134	16.783.165,77	23,700000	16.632.264,52	5,08	0,69	0,69
TPP			15/01/19	24,30	3.682.861,63	24,300000	11/12/18		235138	3.682.861,63	23,700000	3.646.748,19	1,11	0,15	0,15
TPP			17/01/19	24,00	11.253.150,68	24,000000	13/12/18		235702	11.253.150,68	23,600000	11.138.401,57	3,40	0,46	0,46
TPP			17/01/19	24,15	755.624,46	24,150000	14/12/18		237770	755.624,46	23,600000	747.819,31	0,23	0,03	0,03
TPP			18/01/19	22,00	2.214.575,34	22,000000	24/07/18		135577	2.214.575,34	23,300000	2.190.830,52	0,67	0,09	0,09
TPP			18/01/18	24,15	2.844.377,95	24,150000	14/12/18		237771	2.844.377,95	23,300000	2.813.680,35	0,86	0,12	0,12
TPP			21/01/19	22,00	914.506,85	22,000000	25/07/18		136706	914.506,85	23,800000	902.737,98	0,23	0,04	0,04
TPP			21/01/19	22,00	1.302.478,45	22,000000	25/07/18		136783	1.302.478,45	23,800000	1.285.717,72	0,39	0,05	0,05
TPP			22/01/19	22,00	2.771.232,88	22,000000	26/07/18		137935	2.771.232,88	24,000000	2.733.500,45	0,84	0,11	0,11
TPP			23/01/19	22,00	2.219.397,26	22,000000	30/07/18		139841	2.219.397,26	23,990000	2.180.760,50	0,67	0,09	0,09
TPP			23/01/19	22,00	2.218.191,78	22,000000	31/07/18		140830	2.218.191,78	23,990000	2.179.576,01	0,67	0,09	0,09
TPP			23/01/19	22,00	443.387,26	22,000000	01/08/18		141723	443.387,26	23,950000	435.678,30	0,13	0,02	0,02
TPP			23/01/19	22,00	1.773.589,04	22,000000	01/08/18		141786	1.773.589,04	23,950000	1.742.719,21	0,53	0,07	0,07
TPP			23/01/19	22,30	2.218.723,29	22,300000	02/08/18		142726	2.218.723,29	23,950000	2.160.038,27	0,67	0,09	0,09
TPP			30/01/19	22,30	2.219.945,21	22,300000	03/08/18		143720	2.219.945,21	23,700000	2.179.928,01	0,67	0,09	0,09
TPP			04/02/19	22,50	2.221.917,81	22,500000	08/09/18		146526	2.221.917,81	23,900000	2.173.425,14	0,66	0,09	0,09
TPP			04/02/19	22,50	2.221.917,81	22,500000	08/09/18		146528	2.221.917,81	23,900000	2.173.425,14	0,66	0,09	0,09
TPP			06/02/19	22,50	3.334.726,03	22,500000	09/09/18		147604	3.334.726,03	26,500000	3.251.440,47	0,99	0,13	0,13

İş Portföy Yönetim A.Ş.

Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TİV) 31 Aralık 2018 Tarihli Fiyat Raporu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL ORAN	NOMİNAL DEĞER	BİRLİK ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FTD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
TPP			06/02/19	23,50	5.579.452,05	23,500000	10/09/18		148897	5.579.452,05	26,500000	5.440.103,84	1,66	0,23	0,22
TPP			01/03/19	30,00	11.454.794,52	30,000000	05/09/18		161834	11.454.794,52	26,000000	10.997.254,38	3,36	0,45	0,45
TPP			04/03/19	30,00	5.735.616,44	30,000000	06/09/18		163150	5.735.616,44	24,000000	5.512.888,95	1,68	0,23	0,23
TPP			04/03/19	30,00	4.599.964,38	30,000000	06/09/18		163154	4.599.964,38	24,000000	4.421.336,63	1,35	0,18	0,18
TPP			04/03/19	30,00	6.871.268,49	30,000000	06/09/18		163156	6.871.268,49	24,000000	6.604.440,96	2,02	0,27	0,27
TPP			25/03/19	35,00	1.417.646,30	35,000000	24/09/18		176382	1.417.646,30	24,500000	1.342.950,42	0,41	0,05	0,05
TPP			25/03/19	35,00	9.740.296,90	35,000000	24/09/18		176383	9.740.296,90	24,500000	9.227.081,89	2,82	0,36	0,36
TPP			25/03/19	35,00	6.115.728,49	35,000000	24/09/18		176386	6.115.728,49	24,500000	5.793.490,34	1,77	0,24	0,24
TPP			25/03/19	35,00	5.872.602,74	35,000000	24/09/18		176388	5.872.602,74	24,500000	5.563.174,91	1,70	0,23	0,23
TPP			25/03/19	35,00	931.394,79	35,000000	24/09/18		176509	931.394,79	24,500000	882.319,54	0,27	0,04	0,04
TPP			25/03/19	35,00	1.770.002,47	35,000000	24/09/18		176512	1.770.002,47	24,500000	1.676.740,92	0,51	0,07	0,07
GRUP TOPLAMI												377.346.046,09	100,00	13,52	13,50
FON PORTFÖY DEĞERİ												2.422.319.126,15		100,00	

İş Portföy Yönetim A.Ş.**Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TIV)****31 Aralık 2018 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Tutar	Grup	Toplam	Tutar	Grup	Toplam
	TL	%	%	TL	%	%
Fon portföy değeri	2.422.319.126,15	100%	99,82%	3.265.073.652,39	-	99,6%
Hazır değerler	8.825.022,12	100%	0,36%	20.399.430	-	0,6%
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	8.825.022,12	100%	0,36%	20.399.430	100%	0,62%
Borçlar	4.388.225,47	100%	0,18%	6.010.544		0,2%
Diğer Borçlar	184.066,41	4,19%	0,01%	6.010.544	100%	0,18%
Takasa Borçlar	-	-	-	-	-	-
Menkul Kıy Alım Borçları	-	-	-	-	-	-
Yönetim Ücreti	4.204.159,06	95,81%	0,17%	-	-	-
Fon toplam değeri	2.426.755.922,80	100	100,0%	3.279.462.538	100	100,0%