

**İş Portföy Maksimum Hesap Kısa
Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TSİ)**
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	8-34

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

İş Portföy Maksimum Hesap 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 iletmiş bulunmaktayız.

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca 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 Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma 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	255.996.728	281.566.161
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları	8	27.180.585	76.062.263
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6	1.323.427.680	1.677.594.491
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		1.606.604.993	2.035.222.915
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(124.018)	(109.705)
İlişkili Taraflara Borçlar	4	(2.725.555)	(3.610.626)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(2.849.573)	(3.720.331)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		1.603.755.420	2.031.502.584

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.**İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu****Bağımsız Denetim'den Geçmiş****1 Ocak - 31 Aralık 2018 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamli Gelir Tablosu**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	216.429.174	40.154.007
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	56.935.480	209.255.272
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		50.391.971	0
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri/Giderleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		23.766.459	-
Esas Faaliyet Gelirleri		347.523.084	249.409.279
Yönetim Ücretleri		(42.129.030)	(43.037.635)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(1.744.722)	(1.713.468)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(20.804)	(20.178)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(410.051)	(416.179)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(426.843)	(390.269)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(22.466)	(22.897)
Esas Faaliyet Giderleri		(44.753.916)	(45.600.626)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		302.769.168	203.808.653
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		302.769.168	203.808.653
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)		302.769.168	203.808.653

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.**İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma 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.)**

	Dipnot referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		2.031.502.584	2.037.675.720
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		302.769.168	203.808.653
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		22.555.353.108	21.152.438.935
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(23.285.869.440)	(21.362.420.724)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	1.603.755.420	2.031.502.584

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.**İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu**

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		704.946.899	223.944.916
Net Dönem Karı/Zararı		302.769.168	203.808.653
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(266.821.145)	(40.154.007)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	(216.429.174)	(40.154.007)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(50.391.971)	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		452.569.702	20.136.263
Teminat olarak tutulan nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		-	-
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		48.881.678	(40.887.227)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(870.758)	42.180
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		404.558.782	60.981.310
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		488.517.725	183.790.909
Alınan Temettü	10	-	-
Alınan Faiz	10	216.429.174	40.154.007
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(730.516.332)	(209.981.789)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		22.555.353.108	21.152.438.935
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(23.285.869.440)	(21.362.420.724)
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)		(25.569.433)	13.963.127
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(25.569.433)	13.963.127
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		281.566.161	267.603.034
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)		255.996.728	281.566.161

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Fon hakkında genel bilgiler

İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu'nun ("Fon veya Şirket"), Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi tarafından tarafından mülga 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. maddesine (Eski 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine) dayanılarak, 7 Eylül 2011 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 431112 sicil numarası altında kaydedilerek 12 Eylül 2011 tarih ve 7897 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından pay senetleri, devlet iç borçlanma senetleri, altın ve kıymetli madenler ile bunlara dayalı oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Ağustos 2011 tarih ve B.02.6.SP.K.0.15-305.01-811 sayılı izni ile "Türkiye İş Bankası A.Ş. B Tipi Maksimum Likit Fonu" kurulmuştur.

SPK'nın 11 Haziran 2015 tarihli 12233903- 305.99- e.5855 Sayılı izni ile kurucusu Türkiye İş Bankası A.Ş. olan B Tipi Maksimum Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu, İş Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur. Fonun ünvanı SPK'nın aynı sayılı ve tarihli izni ile "İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu" -olarak değiştirilmiştir.

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

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

Kurucu ve Yönetici:

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

İş Kuleleri Kule:1 Kat:7, 34330 Levent/ İstanbul

Saklayıcı Kuruluş:

Türkiye İş Bankası A.Ş.

İş Kuleleri Kule:1 Kat:15, 34330 Levent/ İstanbul

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(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/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 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 Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(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. Yayımlanan 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 hasılatın 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 yayımlamıştır. 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 Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(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 işlemden 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) Yayınlanan 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 Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(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 ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir 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 muhasebeleştirmede ve özü itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara 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 Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(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 değerlendirmedini;
- (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 muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- 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 Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(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 yayımlamıştır. 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 Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(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'inde 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 Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(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 yükümlülüklere 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 yükümlülüklere 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 Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(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 Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(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 Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Katılma payları

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

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem 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 anaparaaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - v) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - vi) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - vii) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

İş Portföy Yönetimi A.Ş.**İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu**

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. İlişkili Taraf Açıklamaları ve Nakit ve Nakit Benzeleri

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		
Vadeli mevduat – T. İş Bankası A.Ş.	-	38.668.380
Vadesiz mevduat – T. İş Bankası A.Ş.	20.426.331	46.244.833
Toplam	20.426.331	84.913.213

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili tarafa borçlar		
Yönetim ücretleri – İş Portföy Yönetimi A.Ş.	98.120	129.983
Yönetim ücretleri – T. İş Bankası A.Ş.	2.627.435	3.480.644
Toplam	2.725.555	3.610.626

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraf ile yapılan işlemler		
Giderler		
Yönetim ücretleri – İş Portföy Yönetimi A.Ş.	1.516.645	1.549.355
Yönetim ücretleri – T. İş Bankası A.Ş.	40.612.385	41.488.280
Toplam	42.129.030	43.037.635

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gelirler		
Alınan mevduat faizleri – T. İş Bankası A.Ş.	6.050.929	2.259.004
Toplam	6.050.929	2.259.004

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	20.426.331	46.244.833
Borsa Para Piyasası	175.544.256	50.437.956
Vadeli Mevduat	60.026.142	184.883.372
Toplam	255.996.728	281.566.161

İş Portföy Yönetimi A.Ş.**İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu**

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

BPP		
Faiz oranı	Vade	Tutar
24,00%	08/01/19	813.005
24,00%	08/01/19	8.130.048
24,00%	08/01/19	9.686.952
24,00%	08/01/19	5.081.280
24,00%	08/01/19	1.695.115
24,30%	10/01/19	20.343.622
24,30%	10/01/19	10.171.811
24,25%	10/01/19	3.336.198
24,25%	10/01/19	9.662.768
24,25%	10/01/19	223.769
24,00%	10/01/19	10.162.415
24,00%	10/01/19	15.243.623
24,30%	11/01/19	7.480.062
24,30%	11/01/19	508.640
24,30%	11/01/19	1.503.540
24,00%	11/01/19	13.720.498
24,00%	11/01/19	10.163.332
24,00%	11/01/19	61.996
24,00%	11/01/19	1.462.503
22,00%	18/01/19	1.643.123
22,00%	21/01/19	1.094.228
22,00%	22/01/19	1.640.100
22,00%	28/01/19	1.090.380
22,00%	28/01/19	1.089.788
22,00%	28/01/19	1.089.196
22,30%	28/01/19	1.090.049
22,30%	30/01/19	1.089.464
22,50%	04/02/19	1.086.713
22,50%	04/02/19	1.086.713
22,50%	06/02/19	2.167.627
24,00%	06/02/19	5.452.125
30,00%	01/03/19	10.997.254
30,00%	04/03/19	11.025.778
35,00%	25/03/19	4.450.540
		175.544.256

İş Portföy Yönetimi A.Ş.**İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu****31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**5. Diğer alacaklar ve borçlar**

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla diğer alacakları yoktur (31 Aralık 2017 – Yoktur).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Denetim Ücreti	10.278	10.008
Tescil Ve İlan Gideri	2.903	2.561
Saklama Komisyonları	75.422	95.814
Diğer	35.415	1.322
Toplam	(124.018)	(109.705)

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	1.058.831.231	1.072.327.162	1.072.327.162
Devlet Tahvili	220.114.356	251.100.518	251.100.518
Toplam	1.278.945.588	1.323.427.680	1.323.427.680
31 Aralık 2017			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel Sektör Borçlanma Senetleri	1.473.748.402	1.507.222.612	1.507.222.612
Devlet Tahvili	168.587.325	170.371.879	170.371.879
Toplam	1.642.335.727	1.677.594.491	1.677.594.491

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
KYD Benchmark Gideri	1.487	-
EFT MASRAFI	11.494	-
Diğer Giderler	3.900	13.548
Toplam	22.466	22.897

İş Portföy Yönetimi A.Ş.**İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu**

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. Niteliklerine göre giderler (devamı)**Komisyon ve diğer işlem ücretleri;**

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Tahvil Kamu Kesim Komisyonu	70.022	30.492
Tahvil Özel Kesim Komisyonu	3.971	-
BPP Komisyonu	104.678	63.008
Ters Repo Komisyonu	248.172	296.768
Toplam	426.843	390.269

8. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmektedir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon'un ters repo işlemlerinden alacakları olan 31.612.396 TL için devlet tahvili teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 126.500.219 TL).

İş Portföy Yönetimi A.Ş.**İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu****31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**9. Toplam değer / Net varlık değeri ve toplam değeri / Net varlık değerinde artış / azalış**

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Fon toplam değeri (TL)	1.603.755.420	2.031.502.584
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	49.607.102.867	72.943.695.836
Birim pay değeri (TL)	0,032329	0,027850

	31 Aralık 2018 adet	31 Aralık 2017 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	72.943.695.836	80.495.882.770
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	763.337.840.000	799.543.182.000
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(786.674.432.969)	(807.095.368.934)
Toplam	49.607.102.867	72.943.695.836

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 1.603.755.420 TL (31 Aralık 2017: 2.031.502.584 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.**İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu**

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Hisse Senetleri Temettü Gelirleri	-	-
Tahvil Özel Kesim	161.269.611	3.634.701
Tahvil Kamu Kesimi	32.129.977	11.625.659
Mevduat TL Faiz Gelirleri	7.501.361	24.877.662
Ters Repo Faiz Gelirleri	15.528.226	-
Kira Sertifikaları	-	15.985
	216.429.174	40.154.007

Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel borçlanma senedi satış karları/zararları	1.607.645	(14.353)
Devlet tahvili satış karları/zararları	(12.915.549)	(450.947)
Menkul kıymet değer artışları/azalışları	68.243.384	209.720.572
	56.935.480	209.255.272
Toplam	273.364.654	249.409.279

12. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabında bakiye bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017 – Bulunmamaktadır).

13. Yönetim ücretleri

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yönetim ücreti gideri 42.129.030 TL (31 Aralık 2017 – 43.037.635 TL) dir.

14. Finansman giderleri

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

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.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.**İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu****31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**17. Türev araçlar**

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017 - Bulunmamaktadır).

18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**Finansal risk faktörleri**

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski 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.

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	251.100.518	170.371.879

Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
5%	12.555.026	8.518.594
-5%	(12.555.026)	(8.518.594)

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

Değişken faizli finansal araçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Finansal Varlıklar	1.072.327.162	1.507.222.612

Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
5%	53.616.358	75.361.131
-5%	(53.616.358)	(75.361.131)

İş Portföy Yönetimi A.Ş.**İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu**

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

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

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 255.996.728 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır. (31 Aralık 2017 – 281.566.161 TL)

31 Aralık 2018

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	(2.725.555)	(2.725.555)	(2.725.555)	-	-	-
Diğer borçlar	(124.018)	(124.018)	(124.018)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(2.849.573)	(2.849.573)	(2.849.573)	-	-	-

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	(3.610.626)	(3.610.626)	(3.610.626)	-	-	-
Diğer borçlar	(109.705)	(109.705)	(109.705)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(3.720.331)	(3.720.331)	(3.720.331)	-	-	-

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

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu
31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				Varlıklar			
	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Ters repo(*)		Nakit ve Benzerleri	
31 Aralık 2018	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal			Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan kredi riski	-	-	-	-	1.323.427.680	27.180.585	255.996.728	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmişmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değer	-	-	-	-	1.323.427.680	27.180.585	255.996.728	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değer	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değer	-	-	-	-	-	-	-	-
- 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 içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Ters rapor ve borsa para piyasası varlıklarından oluşmaktadır

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu
31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal yatırımlar	Ters repo(*)	Cari hesap bakiyesi	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
31 Aralık 2017								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski								
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	1.677.594.491	76.062.263	281.566.161	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	1.677.594.491	76.062.263	281.566.161	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Ters repo ve borsa para piyasası varlıklarından oluşmaktadır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.**İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu**

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(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 – Özel Sektör borçlanma senetleri	230.374.110	841.953.052	-	1.072.327.162
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet Tahvili ve Hazine Bonoları	251.100.518		-	251.100.518
Toplam finansal varlıklar	481.474.628	841.953.052	-	1.323.427.680

	31 Aralık 2017			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör borçlanma senetleri	38.736.249	1.469.581.625	-	1.508.317.874
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet Tahvili ve Hazine Bonoları	170.371.879		-	170.371.879
Toplam finansal varlıklar	209.108.128	1.469.581.625	-	1.678.689.753

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlandırma Araçları Fonu

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(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 Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TSİ)

**31 Aralık 2018 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu**

İş Portföy Maksimum Hesap 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 Maksimum Hesap 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 Maksimum Hesap 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.

Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TSİ)

31 Aralık 2018 Tarihli Fiyat Raporu

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

MENKUL KİMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI(%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (EPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
BORÇLANMA SENETLERİ																	
Bono																	
TRTFB21911	TL	FİBA BANKA A.Ş.	06/02/19	25,00		1.000.000,00	94,892000	16/11/18	27,537797				97,626445	976.294,45	0,07	0,06	0,06
GRUP TOPLAMI														976.294,45	0,07	0,06	0,06
Devlet Tahvil																	
TRT000219T11	TL	HAZİNE	20/02/19	0,00		15.000.000,00	170,595300	21/11/18	42,847576		70973965292362301		169,669163	25.480.377,45	1,83	1,61	1,59
TRT120619T17	TL	HAZİNE	12/06/19	0,00		162.200.000,00	85,598300	29/12/18	21,960251		7097746261072497		91,565789	148.519.710,51	11,25	9,41	9,26
TRT100719T18	TL	HAZİNE	10/07/19	0,00		54.400.000,00	97,384200	20/12/18	21,719837		7098504462483653		98,342946	53.488.582,48	4,04	3,37	3,34
TRT180919T18	TL	HAZİNE	18/09/19	0,00		3.300.000,00	82,278600	14/11/18	21,327532		709031600157337826		87,135139	2.875.459,59	0,22	0,18	0,18
GRUP TOPLAMI														230.374.110,03	17,44	14,57	14,37
Özel Sektör																	
Finansman Bono																	
TFD0ZFK11937	TL	DENİZ FAKTORİNG A.Ş.	04/01/19	27,35		2.000.000,00	95,492000	02/11/18	39,646607				99,780521	1.995.510,43	0,15	0,13	0,12
TRFBNBK11937	TL	QNB FİNANS BANK A.Ş.	04/01/19	26,50		15.000.000,00	95,094000	27/12/18	25,811468				99,811454	14.971.716,08	1,13	0,84	0,83
TRFHLFK11912	TL	T. HALK BANKASI A.Ş.	09/01/19	0,00		13.000.000,00	94,175900	31/10/18	25,424118		709448321151625968		99,504720	12.035.613,54	0,98	0,82	0,81
TRFBEN11935	TL	İŞ LEASİNG	10/01/19	29,00		3.380.000,00	93,327000	12/10/18	25,999835				99,433706	3.380.889,26	0,25	0,21	0,21
TRFTHL11914	TL	T. HALK BANKASI A.Ş.	11/01/19	27,00		10.000.000,00	94,150000	19/10/18	25,647393				99,276447	9.937.644,72	0,75	0,63	0,62
TRFYKFB11922	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	11/01/19	27,00		8.000.000,00	94,150000	19/10/18	25,647393				99,276447	7.980.115,76	0,60	0,50	0,50
TRFYKFK11919	TL	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö.	11/01/19	28,80		9.000.000,00	99,276600	16/10/18	25,547265				99,276617	8.944.075,54	0,68	0,56	0,56
TRFDZBK11926	TL	DENİZ BANK A.Ş.	11/01/19	27,10		9.000.000,00	94,592000	26/10/18	28,713472				99,310828	8.927.974,92	0,68	0,56	0,56
TRFBNBK11920	TL	QNB FİNANS BANK A.Ş.	11/01/19	0,00		30.000.000,00	95,032000	31/10/18	26,286913		709448321151694527		99,302563	29.809.769,92	2,25	1,88	1,86
TRFNUKL11930	TL	MÜROL YATIRIM BANKASI	11/01/19	28,50		2.000.000,00	94,747000	01/11/18	31,986418				99,242381	1.984.857,61	0,15	0,12	0,12
TRFTCZB11913	TL	TC ZİRAAT BANKASI	11/01/19	25,50		60.000.000,00	95,537000	02/11/18	24,384706				99,039500	59.642.370,28	4,51	3,76	3,72
TRFGHNT11916	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.	14/01/19	25,00		25.000.000,00	95,526000	13/11/18	24,296933				99,228242	24.807.660,42	1,87	1,56	1,55
TRFTSBI11915	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.	14/01/19	0,00		25.000.000,00	93,240700	09/10/18	18,372014		70942701337793321		99,401066	24.850.271,55	1,88	1,57	1,55
TRFAKFK11919	TL	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	15/01/19	20,00		9.000.000,00	91,706000	03/09/18	26,291472				99,108676	8.919.780,98	0,67	0,56	0,56
TRFBNBK11940	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	17/01/19	24,50		41.500.000,00	96,191000	19/11/18	27,156273				98,952900	41.065.241,90	3,10	2,59	2,58
TRFBNBK11945	TL	QNB FİNANS BANK A.Ş.	18/01/19	26,40		35.000.000,00	94,724000	02/11/18	24,580035				98,982337	34.643.817,94	2,62	2,18	2,16
TRFYKFK11918	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	18/01/19	26,75		5.000.000,00	94,071000	24/10/18	24,412439				98,987903	4.949.390,16	0,37	0,31	0,31
TRFTCZB11921	TL	TC ZİRAAT BANKASI	18/01/19	24,75		15.000.000,00	95,468000	09/11/18	27,398243				98,879971	14.831.995,60	1,12	0,93	0,92

İş Portföy Yönetim A.Ş.

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

MENKUL KİYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SİYASİ	NOMİNAL DEĞER	BİRLİKALIS FİYATI	SATINALIŞ TARİHİ	İÇİSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖVÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
TRFKKB1830	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	18/01/19	25,50		40.000.000,00	95,084000	05/11/18	24,412612				98,987797	39.595.118,68	2,59	2,50	2,47
TRFKKB1848	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	18/01/19	24,85		58.000.000,00	95,451000	09/11/18	27,476561				98,975894	57.347.802,65	4,33	3,62	3,58
TRFKKB1826	TL	AKBANK T.A.Ş.	21/01/19	23,75		5.000.000,00	95,882000	16/11/18	26,182596				98,733784	4.536.886,22	0,37	0,31	0,31
TRFSMD1857	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	22/01/19	24,00		6.000.000,00	96,083000	21/11/18	24,903303				98,728762	5.823.725,73	0,45	0,37	0,37
TRFGFA1820	TL	GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.	23/01/19	25,00		1.790.000,00	95,738000	18/11/18	25,620661				98,587058	1.764.709,33	0,13	0,11	0,11
TRFKYK1816	TL	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	23/01/19	25,90		13.000.000,00	94,301000	02/11/18	24,133725				98,705395	12.831.701,21	0,97	0,81	0,80
TRFSMD1865	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	24/01/19	24,00		5.000.000,00	96,083000	23/11/18	24,500181				98,528627	4.931.491,95	0,37	0,31	0,31
TRFSMD1873	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	24/01/19	24,00		25.000.000,00	96,265000	26/11/18	26,532774				98,527051	24.631.762,73	1,85	1,55	1,54
TRFGAN1824	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.	24/01/19	23,75		4.500.000,00	96,122000	23/11/18	26,218742				98,543461	4.434.455,76	0,34	0,28	0,28
TRFTFBK1811	TL	TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	24/01/19	25,00		19.500.000,00	95,487000	16/11/18	25,647393				98,571838	19.221.469,37	1,45	1,21	1,20
TRFGZBK1844	TL	DENİZBANK A.Ş.	25/01/19	24,00		11.000.000,00	96,022000	23/11/18	26,513751				98,465501	10.831.205,09	0,82	0,68	0,68
TRFNNK1852	TL	ÖNB FİNANSBANK A.Ş.	25/01/19	25,70		2.000.000,00	94,857000	09/11/18	24,547723				98,566956	1.971.338,12	0,15	0,12	0,12
TRFGPK1811	TL	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	25/01/19	26,00		2.600.000,00	94,800000	09/11/18	24,748015				98,556542	2.582.470,10	0,19	0,16	0,16
TRFTSB1823	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.	25/01/19	23,50		50.000.000,00	95,817000	27/12/18	26,328795				98,475076	49.237.538,00	3,72	3,10	3,07
TRFTHAL1822	TL	T. HALK BANKASI A.Ş.	25/01/19	26,90		9.000.000,00	93,715000	14/11/18	23,994270				98,595825	8.873.824,22	0,67	0,56	0,55
TRFKKB1826	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	25/01/19	26,65		10.000.000,00	94,092000	31/10/18	24,372386				98,576087	9.657.698,69	0,74	0,62	0,61
TRFSFN1843	TL	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	26/01/19	27,50		4.430.000,00	93,650000	30/10/18	24,546674				98,598337	4.359.647,63	0,33	0,28	0,27
TRFTBA1812	TL	FİBANKKA	30/01/19	26,50		800.000,00	94,252000	07/11/18	29,334259				97,976698	783.815,98	0,06	0,05	0,05
TRFSMD1881	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.	30/01/19	23,50		8.000.000,00	96,520000	05/12/18	25,988558				98,182473	7.854.597,81	0,59	0,49	0,49
TRFTHAL21813	TL	T. HALK BANKASI A.Ş.	01/02/19	26,75		2.000.000,00	93,867000	02/11/18	28,349888				97,802505	1.958.050,10	0,15	0,12	0,12
TRFTNBK21828	TL	ÖNB FİNANSBANK A.Ş.	01/02/19	25,00		12.750.000,00	94,980000	18/11/18	24,582512				98,151870	12.514.363,43	0,95	0,79	0,78
TRFTSB21914	TL	T.İŞ BANKAŞT A.Ş.	04/02/19	18,57		10.000.000,00	81,653000	09/08/18	19,450213				98,356067	9.835.806,69	0,74	0,62	0,61
TRFFRK21912	TL	ÖNB FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	05/02/19	27,70		5.000.000,00	92,885000	24/10/18	25,189677				97,868767	4.883.438,33	0,37	0,31	0,31
TRFKKB21825	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	06/02/19	25,60		10.000.000,00	93,356000	07/11/18	25,018861				97,821717	9.782.171,73	0,74	0,62	0,61
TRFFNK21936	TL	ÖNB FİNANSBANK A.Ş.	08/02/19	23,90		25.500.000,00	95,200000	23/11/18	26,260183				97,801656	24.688.422,76	1,88	1,57	1,55
TRFGAN21915	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.	08/02/19	23,50		8.000.000,00	95,687000	30/11/18	25,845682				97,835079	7.810.806,30	0,59	0,49	0,48
TRFPASH21916	TL	PASHA YATIRIM BANKASI A.Ş.	08/02/19	26,50		1.000.000,00	94,056000	13/11/18	29,298309				97,560269	973.602,69	0,07	0,06	0,06
TRFFRK21920	TL	ÖNB FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	12/02/19	27,30		1.400.000,00	92,783000	31/07/18	25,187580				97,448189	1.354.274,65	0,10	0,08	0,08
TRFKKB21941	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	14/02/19	23,20		40.000.000,00	95,682000	05/12/18	25,472555				97,201838	38.980.655,22	2,94	2,45	2,43
TRFTHAL21939	TL	T. HALK BANKASI A.Ş.	15/02/19	24,25		2.000.000,00	94,239000	16/11/18	26,546982				97,389997	1.942.778,94	0,15	0,12	0,12
TRFKKB21921	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	15/02/19	24,25		32.000.000,00	94,299000	16/11/18	25,988557				97,193878	31.102.041,09	2,35	1,98	1,94
TRFKKB21917	TL	AKBANK T.A.Ş.	15/02/19	23,75		65.000.000,00	94,542000	20/11/18	25,990448				97,191790	63.174.687,51	4,77	3,98	3,94
TRFTHAL21947	TL	T. HALK BANKASI A.Ş.	15/02/19	23,60		2.000.000,00	94,849000	23/11/18	25,850400				97,266882	1.944.133,64	0,15	0,12	0,12

İş Portföy Yönetim A.Ş.

Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TSİ)

31 Aralık 2018 Tarihli Fiyat Raporu

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

MENKUL KİYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖCME SATIRI	NOMİNAL DEĞER	BİRLİK ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇİSKONTO CİFASI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖVÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (PTD GÖRE)
TRFGFAN21923	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.	19/02/19	23,25		10.000.000,00	95,673.000	10/12/18	25,533.946			96,993.933	9.699.335,35	0,73	0,61	0,60
TRFGDKM21916	TL	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	25/02/19	25,75		2.450.000,00	93,967.000	26/11/18	29,349.998			96,308.901	2.369.198,97	0,18	0,15	0,15
TRFLUFX21914	TL	ULUSAL FAKTORİNG	25/02/19	0,00		140.000,00	100,520.000	03/09/18	26,013.775		70365254087 2876814	102,335.532	143.295,74	0,01	0,01	0,01
TRFALFX21916	TL	ALTERNATİFBANK A.Ş.	27/02/19	25,30		2.050.000,00	93,761.000	23/11/18	27,952.963			96,222.880	1.982.211,89	0,15	0,13	0,12
TRFFIBK21929	TL	FİBABANKA	27/02/19	24,10		6.600.000,00	95,162.000	12/12/18	26,499.556			96,995.651	6.362.112,97	0,48	0,40	0,40
TRFFBNK31927	TL	ONB FİNANSBANK A.Ş.	01/03/19	24,10		20.000.000,00	94,745.000	07/12/18	24,275.241			96,541.006	19.309.601,21	1,46	1,22	1,20
TRFWKFB1920	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	01/03/19	23,30		19.000.000,00	94,911.000	07/12/18	25,455.913			96,406.625	18.316.119,80	1,38	1,15	1,14
TRFAKFK31917	TL	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	05/03/19	23,50		10.000.000,00	94,522.000	05/12/18	24,055.225			96,347.794	9.694.779,45	0,73	0,61	0,60
TRFFFKK31911	TL	ONB FİNANSBANK A.Ş.	05/03/19	24,15		5.000.000,00	94,750.000	11/12/18	26,493.306			96,024.675	4.891.233,73	0,36	0,30	0,30
TRFLUFX31910	TL	HALK LEASING FİNANSAL KİRALAMA	06/03/19	26,60		750.000,00	92,020.000	07/11/18	24,650.951			96,209.102	721.568,26	0,05	0,05	0,04
TRFNULR31920	TL	NUROL YATIRIM BANKASI	06/03/19	24,50		1.000.000,00	94,243.000	05/12/18	26,848.960			95,915.651	959.156,51	0,07	0,06	0,06
TRFDZBK31942	TL	DENİZBANK A.Ş.	08/03/19	23,90		5.000.000,00	94,760.000	14/12/18	26,202.966			95,079.9215	4.793.990,75	0,36	0,30	0,30
TRFFBNK31935	TL	ONB FİNANSBANK A.Ş.	08/03/19	23,75		25.000.000,00	94,819.000	14/12/18	24,159.502			96,102.637	24.040.859,18	1,82	1,52	1,50
TRFSFN31917	TL	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	12/03/19	26,25		5.490.000,00	92,055.000	12/11/18	24,127.273			95,039.636	5.238.394,15	0,40	0,33	0,33
TRFFBKA31910	TL	FİBABANKA A.Ş.	13/03/19	24,00		2.000.000,00	93,946.000	05/12/18	25,199.972			95,576.985	1.911.527,70	0,14	0,12	0,12
TRFNULR31912	TL	NUROL YATIRIM BANKASI	15/03/19	25,00		2.000.000,00	92,979.000	29/11/18	26,489.951			95,110.249	1.902.204,97	0,14	0,12	0,12
TRFOYMD31910	TL	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	15/03/19	23,90		2.500.000,00	93,970.000	07/12/18	26,066.980			95,472.816	2.386.820,39	0,18	0,15	0,15
TRSORFN31910	TL	ORFİN FİNANSMAN	15/03/19	4,41		2.000.000,00	96,200.000	23/03/18	22,951.189			95,951.672	1.919.037,45	0,15	0,12	0,12
TRFFNYM31917	TL	ONB Finans Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.	18/03/19	23,90		650.000,00	94,435.000	18/12/18	26,184.106			95,212.105	618.678,69	0,05	0,04	0,04
TRFSFN31925	TL	İŞ LEASING	18/03/19	25,40		4.110.000,00	92,293.000	19/11/18	24,071.127			95,551.900	3.927.183,08	0,30	0,25	0,24
TRFYKM31914	TL	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	20/03/19	23,50		9.750.000,00	94,465.000	19/12/18	25,999.406			95,181.247	9.280.171,57	0,70	0,59	0,58
TRFDZBK31959	TL	DENİZBANK A.Ş.	22/03/19	23,45		55.000.000,00	94,476.000	21/12/18	25,599.717			95,127.178	52.319.947,89	3,95	3,30	3,26
TRFGRFK31919	TL	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	28/03/19	24,75		6.590.000,00	92,475.000	28/11/18	26,039.969			94,933.263	6.230.616,71	0,47	0,39	0,39
TRFSFN31933	TL	İŞ LEASING	29/03/19	25,00		9.110.000,00	92,114.000	23/11/18	27,106.900			94,909.973	8.699.430,38	0,65	0,54	0,54
TRFTSBA31912	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.	01/04/19	20,71		10.000.000,00	92,447.000	20/11/18	22,025.955			95,210.999	9.521.009,87	0,72	0,60	0,59
TRFSFN41924	TL	İŞ LEASING	03/04/19	24,25		6.000.000,00	92,816.000	04/12/18	26,278.677			94,288.921	5.657.317,24	0,43	0,36	0,35
TRFOYMD41919	TL	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	17/04/19	24,20		3.000.000,00	92,630.000	18/12/18	26,220.633			93,461.046	2.603.831,36	0,21	0,18	0,17
TRFDNFK31914	TL	DENİZ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	19/04/19	15,80		3.600.000,00	100,000.000	20/04/18	29,259.943			105,242.816	4.108.369,82	0,31	0,26	0,26
TRFGDKM41914	TL	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	22/04/19	24,20		250.000,00	92,460.000	20/12/18	26,191.002			93,169.864	222.924,66	0,02	0,01	0,01
TRFDZBK41917	TL	DENİZBANK A.Ş.	26/04/19	0,00		8.140.000,00	100,308.000	03/09/18	27,935.062		70365254087 2876814	104,536.434	8.517.405,74	0,64	0,54	0,53
TRFFFKR41928	TL	FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	29/04/19	23,90		2.000.000,00	92,444.000	18/12/18	25,764.464			92,856.992	1.857.137,85	0,14	0,12	0,12
TRFGFKA41919	TL	GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.	30/04/19	24,25		1.000.000,00	91,657.000	14/12/18	23,751.950			93,287.938	988.852,19	0,07	0,06	0,06
TRFGFKA31918	TL	GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.	02/05/19	27,00		4.250.000,00	98,771.000	12/11/18	23,490.015			93,244.541	3.962.893,00	0,30	0,25	0,25

İş Portföy Yönetim A.Ş.

Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TSİ)

31 Aralık 2018 Tarihli Fiyat Raporu

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

MENKUL KİYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDÖME SIKLIĞI	NOMİNAL DEĞER	BİRLİK FİYAT	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇİSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SOZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
TRTFMFK31915	TL	YAT KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	03/05/19	27,50		1.650.000,00	88,294,000	09/11/18	25,967866				92,573880	1.527.469,19	0,12	0,10	0,10
TRTFMFK31919	TL	ONEL FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	07/05/19	25,80		1.250.000,00	88,614,000	13/11/18	26,675279				91,664608	1.145.807,60	0,09	0,07	0,07
TRTFMFK31915	TL	YAKF FAKTORİNG A.Ş.	09/05/19	24,00		5.440.000,00	91,570,000	20/12/18	25,899905				92,263937	5.019.152,71	0,36	0,32	0,31
TRFTBTFS1915	TL	TEB TÜKETİCİ FİNANSMAN A.Ş.	31/05/19	25,00		1.200.000,00	89,188,000	05/12/18	25,038400				91,208124	1.094.487,49	0,08	0,07	0,07
TRFTTSB71919	TL	T.İ.Ş. BANKASI A.Ş.	08/07/19	0,00		23.200.000,00	89,559,100	26/12/18	21,755449		7081654624 6833713		90,568209	20.963.104,56	1,56	1,32	1,31
TRFTTSB71935	TL	T.İ.Ş. BANKASI A.Ş.	08/07/19	0,00		10.000.000,00	90,065700	27/12/18	25,900202		70820451801 1482555		88,813813	8.881.361,33	0,67	0,56	0,55
GRUP TOPLAMI														1.071.350.857,52	80,91	67,52	66,82
Özel Sektör Tahvil																	
TRFSNSH11919	TL	RÖNESANS HOLDİNG	24/01/19	0,00		1.900.000,00	101,157,400	13/06/18	52,253565		70282131008 2218736		105,052041	1.895.998,76	0,15	0,13	0,12
TRSTBTFS1828	TL	TEB TÜKETİCİ FİNANSMAN A.Ş.	18/03/19	4,41		500.000,00	86,441,000	23/03/18	30,549381				94,600507	473.002,53	0,04	0,03	0,03
TRSGGV31915	TL	İŞ GAYR MENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	20/03/19	0,00		4.430.000,00	102,526900	13/06/18	29,657188		70822131008 2217161		99,246482	4.456.167,06	0,34	0,28	0,28
TRSGGV61812	TL	İŞ GAYR MENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	20/06/19	0,00		3.490.000,00	102,526900	13/06/18	24,131755		70822131008 2217167		99,864517	3.488.761,63	0,26	0,22	0,22
TRSOFFNA1916	TL	ORFEN FİNANSMAN	06/12/19	0,00		7.400.000,00	101,462900	18/06/18	24,130049		682		101,597395	7.518.207,19	0,57	0,47	0,47
TRSTTRK42012	TL	TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.	03/04/20	4,41		1.060.000,00	100,192200	23/03/18	27,548601				106,107146	1.131.095,75	0,09	0,07	0,07
TRSPAS22111	TL	OPET PETROLÇÜLÜK A.Ş.	18/02/21	4,41		1.550.000,00	100,000000	23/03/18	24,077398				100,856619	1.583.277,50	0,12	0,10	0,10
TRSDVAS2119	TL	DEVA HOLDİNG A.Ş.	04/05/21	0,00		30.000,00	100,900100	20/06/18	29,856503		70309838701 2319313		101,197557	30.599,27	0,00	0,00	0,00
TRSYDAT32212	TL	YDA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	16/03/22	0,00		70.000,00	103,847900	20/06/18	32,802221		70309838701 2318256		89,011990	89.508,35	0,01	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI														20.726.408,06	1,58	1,30	1,29
GRUP TOPLAMI														1.092.077.485,58	82,49	68,82	68,11
GRUP TOPLAMI														1.323.427.670,06	100,00	83,46	82,54
T.REPO																	
TRT170822T15	TL	HAZİNE	02/01/19	25,03		8.010.972,05	25,030000	31/12/18		9.310.771,00	41514	8.010.972,05	25,030000	8.005.484,14	29,46	0,51	0,50
TRT170822T15	TL	HAZİNE	02/01/19	25,03		2.002.743,01	25,030000	31/12/18		2.327.693,00	41516	2.002.743,01	25,030000	2.001.371,03	7,36	0,13	0,12
TRT170822T15	TL	HAZİNE	02/01/19	25,03		8.010.972,05	25,030000	31/12/18		9.310.771,00	41516	8.010.972,05	25,030000	8.005.484,14	29,45	0,50	0,50
TRT170822T15	TL	HAZİNE	02/01/19	25,03		2.002.743,01	25,030000	31/12/18		2.327.693,00	41517	2.002.743,01	25,030000	2.001.371,03	7,36	0,13	0,12
TRT170822T15	TL	HAZİNE	02/01/19	25,03		7.009.600,55	25,030000	31/12/18		8.146.924,00	41518	7.009.600,55	25,030000	7.004.796,63	25,77	0,44	0,44
TRT170822T15	TL	HAZİNE	02/01/19	17,19		162.152,59	17,189900	31/12/18		188.544,00	41523	162.152,59	17,189900	162.076,28	0,60	0,01	0,01
GRUP TOPLAMI														27.180.585,26	100,00	1,72	1,89
MEVDUAT																	
GARANTİ BANKASI A.Ş.	TL		08/01/19	23,50		19.070.445,11		04/12/18				19.500.183,22	23,500000	19.413.467,79	32,34	1,22	1,21
T. YAK T. BANKASI A.Ş.	TL		31/01/19	23,40		40.330.981,73		21/12/18				41.381.059,30	23,400000	40.612.883,58	67,66	2,56	2,53

İş Portföy Yönetim A.Ş.

Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TSİ)

31 Aralık 2018 Tarihli Fiyat Raporu

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

MENKUL KİMYET GRUPLARI	DÖVİZ CİNSİ	İHRACÇI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖLÇME SİYASİ	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATINALIŞ TARİHİ	İÇİSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
GRUP TOPLAMI														60.028.151,37	100,00	3,78	3,74
TPP														60.028.151,37	100,00	3,78	3,74
TPP			08/01/19	24,00		816.832,88	24,000000	07/12/18			22595	816.832,88	24,500000	813.004,80	0,46	0,05	0,05
TPP			08/01/19	24,00		8.188.226,77	24,000000	07/12/18			22566	8.188.226,77	24,500000	8.130.047,59	4,63	0,51	0,51
TPP			08/01/19	24,00		9.732.563,73	24,000000	07/12/18			22564	9.732.563,73	24,500000	9.686.952,18	5,52	0,61	0,60
TPP			08/01/19	24,00		5.105.205,48	24,000000	07/12/18			22618	5.105.205,48	24,500000	5.081.279,99	2,69	0,32	0,32
TPP			08/01/19	24,00		1.703.096,55	24,000000	07/12/18			22663	1.703.096,55	24,500000	1.695.115,01	0,97	0,11	0,11
TPP			10/01/19	24,30		20.466.027,40	24,300000	06/12/18			231672	20.466.027,40	24,410000	20.343.621,93	11,60	1,28	1,27
TPP			10/01/19	24,30		10.233.013,70	24,300000	06/12/18			231697	10.233.013,70	24,410000	10.171.810,97	5,79	0,64	0,63
TPP			10/01/19	24,25		3.356.271,23	24,250000	06/12/18			231893	3.356.271,23	24,410000	3.336.197,67	1,90	0,21	0,21
TPP			10/01/19	24,25		9.720.907,53	24,250000	06/12/18			231894	9.720.907,53	24,410000	9.662.767,66	5,50	0,61	0,60
TPP			10/01/18	24,25		225.115,75	24,250000	06/12/18			231917	225.115,75	24,410000	223.769,25	0,13	0,01	0,01
TPP			10/01/19	24,00		10.223.561,64	24,000000	07/12/18			235561	10.223.561,64	24,410000	10.162.415,44	5,79	0,64	0,63
TPP			10/01/19	24,00		15.335.342,47	24,000000	07/12/18			23571	15.335.342,47	24,410000	15.243.623,17	8,68	0,96	0,95
TPP			11/01/19	24,30		7.529.230,26	24,300000	06/12/18			231673	7.529.230,26	24,000000	7.480.062,42	4,26	0,47	0,47
TPP			11/01/19	24,30		511.983,56	24,300000	06/12/18			231795	511.983,56	24,000000	508.840,17	0,28	0,03	0,03
TPP			11/01/19	24,30		1.513.423,41	24,300000	06/12/18			232110	1.513.423,41	24,000000	1.503.540,36	0,86	0,09	0,09
TPP			11/01/19	24,00		13.810.634,93	24,000000	07/12/18			229359	13.810.634,93	24,000000	13.720.487,54	7,82	0,87	0,86
TPP			11/01/19	24,00		10.230.136,99	24,000000	07/12/18			229560	10.230.136,99	24,000000	10.163.331,52	5,79	0,64	0,63
TPP			11/01/19	24,00		62.403,64	24,000000	07/12/18			229593	62.403,64	24,000000	61.996,33	0,04	0,00	0,00
TPP			11/01/19	24,00		1.472.116,71	24,000000	07/12/18			226865	1.472.116,71	24,000000	1.462.593,40	0,83	0,09	0,09
TPP			18/01/19	22,00		1.600.931,51	22,000000	24/07/18			136578	1.600.931,51	23,300000	1.643.122,90	0,94	0,10	0,10
TPP			21/01/19	22,00		1.108.493,15	22,000000	25/07/18			136794	1.108.493,15	23,000000	1.094.227,85	0,62	0,07	0,07
TPP			22/01/19	22,00		1.662.739,73	22,000000	26/07/18			137936	1.662.739,73	24,000000	1.640.100,27	0,93	0,10	0,10
TPP			26/01/19	22,00		1.109.698,63	22,000000	30/07/18			139642	1.109.698,63	23,900000	1.090.390,25	0,62	0,07	0,07
TPP			26/01/19	22,00		1.109.095,89	22,000000	31/07/18			140631	1.109.095,89	23,900000	1.089.788,01	0,62	0,07	0,07
TPP			28/01/19	22,00		1.108.453,15	22,000000	01/09/18			141787	1.108.453,15	23,900000	1.089.195,76	0,62	0,07	0,07
TPP			28/01/19	22,30		1.109.351,64	22,300000	02/06/18			142727	1.109.351,64	23,900000	1.090.649,13	0,62	0,07	0,07
TPP			30/01/19	22,30		1.109.972,80	22,300000	03/09/18			143721	1.109.972,80	23,700000	1.089.464,45	0,62	0,07	0,07
TPP			04/02/19	22,50		1.110.958,90	22,500000	09/06/18			146327	1.110.958,90	23,900000	1.086.712,57	0,62	0,07	0,07
TPP			04/02/19	22,50		1.110.958,90	22,500000	08/08/18			146529	1.110.958,90	23,960000	1.086.712,57	0,62	0,07	0,07

İş Portföy Yönetim A.Ş.

Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TSİ)

31 Aralık 2018 Tarihli Fiyat Raporu

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

MENKUL KİTME	DÖVİZ CİNSİ	İHRACÇI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİSMİALİŞ FİYATI	SATINALIŞ TARİHİ	İÇİSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SOZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
TPP			06/02/19	22,50		2.223.150,68	22.500000	09/05/18			147605	2.223.150,68	26.500000	2.167.626,98	1,23	0,14	0,14
TPP			05/02/19	24,00		5.591.780,82	24.000000	10/06/18			148737	5.591.780,82	26.500000	5.452.124,79	3,11	0,34	0,34
TPP			01/03/19	30,00		11.454.784,52	30.000000	05/05/18			161835	11.454.784,52	26.000000	10.997.254,38	6,26	0,69	0,69
TPP			04/03/19	30,00		11.471.232,88	30.000000	06/05/18			163157	11.471.232,88	24.000000	11.025.777,90	6,28	0,70	0,69
TPP			25/03/18	35,00		4.698.082,19	35.000000	24/05/18			176395	4.698.082,19	24.500000	4.450.530,92	2,54	0,28	0,28
GRUP TOPLAMI														175.544.255,63	100,00	11,05	10,96
FON PORTFÖY DEĞERİ														1.586.178.662,31		100,00	

İş Portföy Yönetim A.Ş.

Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TSİ)
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	1.586.178.662,31	100	98,90%	1.988.978.081,97	100	97,9%
Hazır değerler	20.426.330,54	100	1,27%	46.244.833	100	2,3%
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	20.426.330,54	100%	1,27%	46.244.833	100%	2,28%
Borçlar	2.849.573,18	100	0,18%	3.720.331	100	0,2%
Diğer Borçlar	124.017,99	4,35%	0,01%	3.720.331	100%	0,18%
Takasa Borçlar	-	-	-	-	-	-
Menkul Kıy Alım Borçları	-	-	-	-	-	-
Yönetim Ücreti	2.725.555,19	95,65%	0,17%	-	-	-
Fon toplam değeri	1.603.755.419,67	100	100%	2.031.502.584	100	100,0%