

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

**1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon'un ("Fon") 31 Aralık 2020 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 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 21 Nisan 2020 tarihli tam kapsamlı denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

5) 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.

6) 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 yansıtmayı 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 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Fatih Polat'tır.

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

Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

23 Şubat 2021
İstanbul, Türkiye

İçindekiler	Sayfa
Finansal durum tablosu	2
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	3
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	4
Nakit akış tablosu	5
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	6-26

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu (Bilanço)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,16	785.061	142.564
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	8,16	704.163	273.909
Takas Alacakları	7	674.882	3.557.088
Ters Repo Alacakları	6	2.000.984	500.156
Finansal Varlıklar	10,15	15.687.450	9.154.097
Toplam Varlıkla		19.852.540	13.627.814
Yükümlülükler			
Takas Borçları	15	517.000	3.080.343
Diğer Borçlar	7	43.733	54.650
Toplam Yükümlülükler		560.733	3.134.993
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri		19.291.807	10.492.821

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	473.516	927.155
Temettü Gelirleri	12	160.398	256.054
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	3.327.097	1.638.936
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	1.342.996	791.841
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	269	1.453
Esas Faaliyet Gelirleri		5.304.276	3.615.439
Yönetim Ücretleri	9	(143.542)	(137.452)
Saklama Ücretleri	9	(16.495)	(16.546)
Denetim Ücretleri	9	(10.080)	(8.939)
Kurul Ücretleri	9	(2.656)	(2.395)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	9	(152.637)	(262.269)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13	(23.306)	(22.012)
Esas Faaliyet Giderleri		(348.716)	(449.613)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		4.955.560	3.165.826
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı		4.955.560	3.165.826
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ		4.955.560	3.165.826

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2020 tarihli toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	11	10.492.821	11.082.494
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		4.955.560	3.165.826
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		20.541.747	449.861
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(16.698.321)	(4.205.360)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	11	19.291.807	10.492.821

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait nakit akış tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(1.701.265)	3.767.374
Net Dönem Karı/Zararı		4.955.560	3.165.826
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(1.978.073)	(1.974.817)
Faiz Tahakkuku ile İlgili Düzeltmeler		(1.163)	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(473.516)	(1.182.976)
Temettü Gelirleri ile ilgili Düzeltmeler		(160.398)	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(1.342.996)	(791.841)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(5.312.666)	1.393.156
Teminata Verilen Nakit ve Nekt Benzerlerindeki Değişimler		(430.254)	-
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		2.882.206	(2.536.428)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(2.574.260)	2.169.870
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili düzeltmeler		(5.190.358)	1.759.714
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(2.335.179)	2.584.165
Alınan Faiz	12	473.516	927.155
Alınan Temettü		160.398	256.054
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		3.843.426	(3.755.499)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		20.541.747	449.861
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(16.698.321)	(4.205.360)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış		2.142.161	11.875
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		642.522	630.647
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	4	2.784.683	642.522

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)**

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon ("Fon")'un değiştirilen yatırım stratejisi fonun değişken piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esasına dayanır. Fon portföyünün yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları temel olarak; yurt içi ortaklık payları, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşturulacaktır. Olumsuz piyasa şartları oluşması durumunda yatırımcıları olası değer kayıplarından korumak amacıyla Fon, pay senedi endekslerine dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde kısa pozisyon alabilir.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 6 Ağustos 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 628906 sicil numarası altında kaydedilerek, 12 Ağustos 2015 tarih ve 8882 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin izahname, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 1 Aralık 2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Acar Menkul Değerler A.Ş. olan Acar Menkul Değerler Ticareti A.Ş. A Tipi Değişken Yatırım Fon'u İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur. Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Fon'un Kurucusu ve Yöneticisi: İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

Adresi: Dereboyu Cad. Toyota Plaza No.78 Kat.4 PK 34347 Ortaköy,Beşiktaş-İstanbul

Saklayıcı Kuruluş:

Türkiye İş Bankası A.Ş.

İş Kuleleri Kule 1 Kat 2 34330 4.Levent İstanbul

Fon süresi ve kaçınıcı yılında olduğu:

Fon süresiz olup, 2 Kasım 1998 tarihinde halka arz edilmiştir.

Fon portföyünün yönetimi:

Fon kurucusu riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre, Fon'un pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilden sorumludur. Fon portföyü bir Portföy Yönetim Sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili tebliğler ve fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir. Kurucu'nun fon varlığının korunması ve saklanması ile ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, Fon portföyündeki varlıklar İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) nezdinde ve Fon portföyünde yer alan yabancı menkul kıymetler Takasbank'a saklama hizmeti veren kuruluşlarda Takasbank hesabı altında Fon adına açılmış olan alt hesaplarda saklanır.

Fon yönetim ücretleri:

Kurucu tarafından Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım, personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00329'sından oluşan bir yönetim ücreti (yıllık yaklaşık %1,20) tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen hafta içinde Fon'dan Kurucu'ya ve Yönetici'ye ödenir. Fon'un adresi ve faaliyet merkezi Dereboyu Cad. Toyota Plaza No:78 Kat:4 PK 34347 Ortaköy/Beşiktaş, İstanbul'dur.

Denetim ücretleri:

SPK'nın 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil, emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonlarında, fon giderlerinin Kurucu tarafından değil Fon'un mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

Denetim ücretleri cari dönemde Fon'un mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilmiştir. Denetim ücretlerinin Fon mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilmesi durumunda katılma belgesi birim pay değerinin önemli derecede etkilenmeyeceği hesaplanmıştır.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 23 Şubat 2021 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Kurucu Yönetim Kurulu'nun finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları

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

(b) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket’in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019’da TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’ standardında yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, işletme tanımına ilişkin soru işaretlerinin giderilmesinde şirketlere yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinilen bir sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı olacak uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletme ve çıktı tanımlarının sınırlandırılması; ve
- İsteğe bağlı olarak uygulanacak bir gerçeğe uygun değer testinin (yoğunluk testi) getirilmesi.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)**

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 Değişiklikleri)-

1 Ocak 2020 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak riskten korunma muhasebesinin devam ettirilmesini temin etmek amacıyla bazı kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu kolaylaştırıcı uygulamalar genel olarak korunan nakit akışlarının veya korunulan riskin dayandığı veya korunma aracına ilişkin nakit akışlarının dayandığı gösterge faiz oranının, gösterge faiz oranı reformu sonucunda değişmediğinin varsayılmasını içermektedir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7'deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

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

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Covid-19 ile İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar (TFRS 16 Değişiklikleri)

5 Haziran 2020 tarihinde K GK, TFRS 16 Kiralamalar standardında, COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara tanınan kira imtiyazlarının, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmeleri konusunda muafiyet tanınması amacıyla değişiklik yapmıştır. Söz konusu muafiyetten yararlanan kiracıların, kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir değişikliği, Standardın söz konusu değişikliğin kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümleri uyarınca muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

Uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanabilecektir:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

Kiracılar, yapılan bu değişikliği 1 Haziran 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaklardır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)**

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

(b) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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 finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019’da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17’yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2023 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.

Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması (TMS 1 Değişiklikleri)

12 Mart 2020’de KGK, “TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu” standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 “*Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar*”e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 3’deki değişiklikler – Kavramsal Çerçeve ’ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik

KGK, Temmuz 2020’de TFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3’ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, Kavramsal Çerçevenin eski versiyonuna (1989 Çerçeve) yapılan atfı Mart 2018’de yayımlanan güncel versiyona (Kavramsal Çerçeve) yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için TFRS 3’e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletme, aynı zamanda veya daha erken bir tarihte, TFRS standartlarında Kavramsal Çerçeve (Mart 2018)’ye atıfta bulunan değişikliklerin tümüne ait değişiklikleri uygular ise erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)**

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

(b) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TMS 16'daki değişiklikler - Kullanım amacına uygun hale getirme

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zararda muhasebeleştirecektir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilir. İlk defa TFRS uygulayacaklar için muafiyet tanınmamıştır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 37'deki değişiklikler - Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. TMS 37'de yapılan ve 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak olan değişiklik, bir sözleşmenin ekonomik açıdan "dezavantajlı" mı yoksa "zarar eden" mi olup olmadığının değerlendirilirken dikkate alınacak maliyetlerin belirlenmesi için yapılmıştır ve 'direkt ilgili maliyetlerin' dahil edilmesi yaklaşımının uygulanmasını içermektedir. Değişiklikler, değişikliklerin ilk kez uygulanacağı yıllık raporlama döneminin başında (ilk uygulama tarihi) işletmenin tüm yükümlülüklerini yerine getirmediği sözleşmeler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama - TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler

Aralık 2020'de KGK, gösterge faiz oranının (IBOR) alternatif referans faiz oranı ile değiştirilmesinin Finansal raporlamaya olan etkilerini gidermek adına geçici muafiyetleri ortaya koyan Gösterge Faiz Oranı Reformu – Faz 2- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 Değişikliklerini yayınlamıştır. İşletmeler bu değişiklikleri 1 Ocak 2021'de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler aşağıdaki konuları kapsamaktadır:

IBOR reformunun bir sonucu olarak sözleşmeye dayalı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler için kolaylaştırıcı uygulama

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı değişikliklerin veya reformun doğrudan gerektirdiği nakit akışlarındaki değişikliklerin, piyasa faiz oranındaki bir harekete eşdeğer değişken faiz oranındaki değişiklikler olarak değerlendirilmesi için kolaylaştırıcı bir uygulama içerir. Bu kolaylaştırıcı uygulama kapsamında finansal araçlar için geçerli olan faiz oranlarının, faiz oranı reformu sonucunda değişmesi halinde söz konusu durumun bir finansal tablo dışı bırakma ya da sözleşme değişikliği olarak kabul edilmemesi; bunun yerine nakit akışlarının finansal aracın orijinal faiz oranları kullanılarak belirlenmeye devam edilmesi öngörülmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulama, TFRS 9 Finansal Araçlar (ve bu nedenle TMS 39 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme) standardından muafiyet sağlayarak TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardını uygulayan şirketler ve IBOR Reformu kaynaklı kiralama değişiklikleri için TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması için zorunludur.

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)**

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

(b) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

Riskten korunma Muhasebesi ilişkisinin sonlandırılmasına ilişkin imtiyazlar

- Değişiklikler, IBOR reformu nedeniyle gerekli duyulan riskten korunma muhasebesi kurgusu ve dokümantasyonundaki revizyonların, riskten korunma ilişkisini sonlandırılmadan yapılmasına izin vermektedir.
- Nakit akış riskinden korunma fonundaki birikmiş tutarın alternatif referans faiz oranına dayandığı varsayılır.
- Şirketler, alternatif faiz oranı geçiş sürecinde, TMS 39 uyarınca geriye dönük etkinlik testlerinin değerlendirmesini yaparken, her bir riskten korunma ilişkisi nezdinde birikmiş gerçeğe uygun değer değişimlerini sıfırlama yoluna gidebilir.
- Değişiklikler, gruplama yaklaşımına konu olarak belirlenmiş kalemlerin (örneğin makro riskten korunma stratejisinin parçası olanlar) IBOR reformunun gerektirdiği revizeler nedeniyle değiştirilmesine ilişkin muafiyet sağlamaktadır. İlgili muafiyet, riskten korunma stratejisinin korunmasına ve sonlandırılmadan devam etmesine olanak sağlamaktadır.
- Alternatif referans faiz oranı geçişinde, riskten korunma ilişkisi birden fazla revize edilebilir. IBOR reformu kaynaklı riskten korunma ilişkisinde yapılan tüm revizeler için faz 2 muafiyetleri uygulanır.

Risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması

Değişiklikler, şirketlere, riskten korunma ilişkisinde alternatif referans faiz oranının bir risk bileşeni olarak belirlendiği durumlarda, risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması gerekliliği kriterini sağlayacağına dair geçici muafiyet getirmektedir.

İlave Açıklamalar

Değişiklikler TFRS 7 Finansal Araçlara ilişkin Açıklamalar standardı kapsamında; işletmenin alternatif referans faiz oranlarına geçiş süreci ve geçişten kaynaklanan riskleri nasıl yönettiği, henüz geçiş gerçekleşme de IBOR geçişinden etkilenecek finansal araçlar hakkında nicel bilgiler ve IBOR reformu risk yönetimi stratejisinde herhangi bir değişikliğe yol açmış ise, bu değişikliğin açıklanması gibi ek dipnot yükümlülükleri gerektirmektedir. Bu değişiklikler zorunlu olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Uygulama geriye dönük olmakla birlikte, şirketlerin geçmiş dönemleri yeniden düzenlemesi gerekli değildir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

(b) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi

KGK tarafından, Temmuz 2020'de "TFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- *TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – İlk Uygulayan olarak İştirak*: Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.
- *TFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için %10 testinde dikkate alınan ücretler*: Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmaktadır. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.
- *TMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergilemeler*: Yapılan değişiklik ile, TMS 41 paragraf 22'deki, şirketlerin TMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Yapılan iyileştirmelerin tamamı, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(d) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(e) Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)**

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER 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.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik uygulanır. Fon'un 2020 yılı içerisinde, muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

(b) Ters repo alacakları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük "Repo borçları" hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters repo alacakları" hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 6).

(c) Finansal varlıklar

Fon, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" ve "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Fon'da "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları elde tutarken kazanılan faizler, faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü gelirleri ise ayrı olarak, temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir.

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık gruplarına ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün / piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi.

Bu kapsamda, Fon yönetimi 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında taşımakta olduğu finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve finansal varlıklara ilişkin TFRS 9'a göre hesaplamış olduğu değer düşüklüğü karşılığı tutarının finansal tabloların bütünü değerlendirildiğinde önemsiz olduğunu tespit etmiştir. Buna göre, Fon yönetimi 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında ilgili finansal varlıklarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirmemiştir.

(d) Takas alacakları ve 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.

(e) Kur değişimin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(f) Bilanço tarihinden 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 (Dipnot 19).

(g) Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") 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 ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)**

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(h) Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir

(i) Katılma payları

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

(j) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Fon'un kurucusu ve yöneticisi, Kurucu ve yöneticinin ortakları ve doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşları, Kurucu üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 5).

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)**

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(k) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- 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;
 - 1) 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 değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri 2.k no'lu dipnotta açıklanmıştır.

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri		
Diğer hazır değerler	18.683	521
Borsa para piyasası alacakları	766.377	142.042
Toplam	785.061	142.564

5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 7)		
Kurucu'ya borçlar (Fon işletim gider kesintisi)	17.255	12.236
	17.255	12.236

b) 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Niteliklerine göre giderler (Dipnot 9)		
İstanbul Portföy Yönetim A.Ş. (Fon işletim gider kesintisi)	143.542	137.452
	143.542	137.452

6 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

Fon'un 31 Aralık 2020 itibarıyla 2.000.984 TL ters repo alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 500.156 TL).

Fon'un 31 Aralık 2020 itibarıyla repo borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

7 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Alacaklar		
Takas alacakları	674.882	3.557.088
	674.882	3.557.088
Borçlar		
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 5)	17.255	12.236
Ödenecek denetim ücreti	5.338	6.751
Diğer borçlar	21.140	35.663
	43.733	54.649

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Fon'un şüpheli ticari alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

8 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2020 itibarı ile VOB işlemleri için teminat olarak verilen 704.164 TL (31 Aralık 2019: 273.909 TL) "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir.

9- NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Fon'un kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderler niteliklerine göre sunulmuş olup, giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Yönetim Ücretleri (*)	143.542	137.452
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	152.637	262.269
Saklama Ücretleri	16.495	16.546
Kurul Ücretleri	2.656	2.395
Denetim Ücretleri	10.080	8.939
Toplam	325.410	427.600

(*) Kurucu'ya Alt Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00329'u oranında yönetim ücreti ödenmektedir. Bu ücret her ayın son günü ödenir (31 Aralık 2019: %0,00329).

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

10 - FİNANSAL VARLIKLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Hisse senetleri	11.789.766	5.742.734
Finansman bonoları	982.748	969.903
Özel sektör tahvilleri	2.463.105	1.983.761
Devlet tahvilleri	451.831	457.699
	15.687.450	9.154.097

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	31 Aralık 2019	
		Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Hisse senetleri	908.502	11.789.766	-
Finansman bonoları	1.000.000	982.748	15,4%
Özel sektör tahvilleri	2.290.000	2.463.105	10,7%
Devlet tahvilleri	500.000	451.831	3,8%
Toplam	4.698.502	15.687.450	

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	31 Aralık 2019	
		Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Hisse senetleri	695.725	5.742.734	-
Özel sektör tahvilleri	1.890.000	1.983.761	4,55
Finansman bonusu	950.000	969.903	-
Devlet tahvilleri	500.000	457.699	4.30
Toplam	4.035.725	9.154.097	

31 ralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

11- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ ve TOPLAM DEĞERİNDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ

Aşağıda Fon'un birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Fon toplam değeri (TL)	19.291.807	10.492.821
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	46.517.320	36.167.346
Birim pay değeri (TL)	0,4147	0,2901

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)**

11- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ ve TOPLAM DEĞERİNDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (Devamı)

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 15.687.450 TL tutarındaki değerleri Fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır. (31 Aralık 2019: 9.154.097 TL)

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	36.167.346	49.455.290
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	23.524.105	1.661.000
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(13.174.131)	(14.948.944)
Toplam	46.517.320	36.167.346

Fon'a ait menkul kıymetler Takasbank, katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. "MKK" nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

12 - HASILAT

	1 Ocak-31 Aralık2020	1Ocak-31 Aralık2019
Faiz gelirleri	473.516	927.155
Temettü Gelirleri	160.398	256.054
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	3.327.097	1.638.936
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	1.342.996	791.841
Toplam	5.304.007	3.613.986

	1Ocak-31 Aralık2020	1Ocak-31 Aralık2019
Hisse Senetleri	160.398	256.054
Devlet Tahvili	43.000	48.550
Özel Sektör Tahvili	235.052	624.431
Finansman Bonosu	130.765	182.220
Takasbank VOB Nema Faizi	64.699	71.954
Toplam	633.914	1.183.208

	1 Ocak-31 Aralık2020	1 Ocak-31 Aralık2019
Vadeli işlem Sözleşme Gelirleri	2.138.914	1.218.065
Menkul Kıymet Satış Karları	1.781.923	3.762.592
Gerçekleşen Değer Artışları	3.940.746	3.528.797
Menkul Kıymet Satış Zararları	(299.659)	(766.365)
Vadeli işlem Sözleşme Giderleri	(1.921.609)	(1.304.457)
Gerçekleşen Değer Azalışları	(2.313.218)	(4.799.696)
Toplam	3.327.097	1.638.936

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları**
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	269	1.453
	269	1.453

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Esas faaliyetlerden diğer giderler (*)	(23.306)	(22.012)
	(23.306)	(22.012)

(*) Esas faaliyetlerden diğer giderleri, vergi ödemeleri, SMMM bedeli, tescil ve ilan gideri, noter harç tasdik gideri, EFT gideri, KYD Benchmark gideri, ödenecek başarı primleri ve diğer giderlerden oluşmaktadır.

14 - TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2020 itibarıyla Fon'un portföyünde bulunan türev finansal araçların detayı aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır) :

Sözleşme tanımı	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F- GARAN0221	Kısa	(200)	10,64	(212.800)
F- GARAN0121	Uzun	1.200	10,54	1.264.800
Net Pozisyon				1.052.000

15 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

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

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)**

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin maliyeti ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	785.061	785.061	142.564	142.564
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	704.163	704.163	273.909	273.909
Ters Repo Alacakları	2.000.984	2.000.984	500.156	500.156
Takas alacakları	674.882	674.882	3.557.088	3.557.088
Finansal varlıklar	15.687.450	15.687.450	9.154.097	9.154.097
Takas borçları	517.000	517.000	3.080.343	3.080.343
Diğer borçlar	43.733	43.733	54.650	54.650

Nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir (Dipnot 2.k).
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı 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.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar:

31 Aralık 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	11.789.766	-	-
Finansman bonoları	982.748	-	-
Özel sektör tahvilleri	2.463.105	-	-
Devlet tahvilleri	451.831	-	-
15.687.450			

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	5.742.734	-	-
Finansman bonoları	969.903	-	-
Özel sektör tahvilleri	1.983.761	-	-
Devlet tahvilleri	457.699	-	-
9.154.097			

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları**
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

16 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri		
Ters repo alacakları	2.000.984	500.156
Borsa para piyasası alacakları	766.377	142.042
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	704.163	273.909
Diğer hazır değerler	18.683	521
	3.490.208	916.629

Fon'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	3.490.208	916.629
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	(704.163)	(273.909)
BPP reeskontu (-)	(377)	(42)
Diğer hazır değerler reeskontları (-)	(984)	(156)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	2.784.683	642.522

17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

Fon, faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Fon'u olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Fon, portföy yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler dahilinde portföy yöneticileri tarafından yönetilmektedir.

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

Kredi riski

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

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

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler.

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal risk yönetimi (Devamı)

Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2020	Bankalardaki mevduat		Ters Repo alacakları		Finansal Varlıklar	Diğer Alacaklar		Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	-	785.061	-	-	15.687.450	-	674.882	1.489.224
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	785.061	-	-	15.687.450	-	674.882	1.489.224
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2019	Bankalardaki mevduat		Ters repo alacakları		Finansal varlıklar	Diğer alacaklar		Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	-	521	-	500.156	9.154.097	-	3.557.088	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	521	-	500.156	9.154.097	-	3.557.088	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal risk yönetimi (Devamı)

Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Takas borçları	(517.000)	(517.000)	-	-	-	-	-	(517.000)
Diğer borçlar	(43.733)	(43.733)	-	-	-	-	-	(43.733)
Toplam yükümlülükler	(560.733)	(560.733)	-	-	-	-	-	(560.733)

31 Aralık 2019	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Takas borçları	(3.080.343)	(3.080.343)	-	-	-	-	-	(3.080.343)
Diğer borçlar	(54.650)	(54.650)	-	-	-	-	-	(54.650)
Toplam yükümlülükler	(3.134.993)	(3.134.993)	-	-	-	-	-	(3.134.993)

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal risk yönetimi (Devamı)

Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31 Aralık 2020 itibarıyla fon tarafından tutulan yabancı para varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2019 itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır).

Faiz oranı riski:

Faiz oranı değişikliklerinin Fon varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

31 Aralık 2020

31 Aralık 2019

Faizli finansal araçlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan
olarak sınıflandırılan finansal varlıklar
Ters Repo Alacakları

15.687.450

2,000,984

9.154.097

500,156.00

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olması durumunda ve diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla faizli finansal araçlar gerçeğe uygun değerlerinin Fon'un vergi öncesi kar/zararı üzerinde 176.884 TL (31 Aralık 2019: 96,543 TL) artış/azalış etkisi bulunmaktadır.

Fiyat riski

Fon'un finansal durum talosunda 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")'de işlem görmektedir. Fon'un analizlere göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi kar/zararı üzerinde 589.488 TL (31 Aralık 2019: 287.137 TL) artış/azalış etkisi bulunmaktadır

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 31 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.

19 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)**

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

**31 Aralık 2020 tarihi itibariyle sona eren
hesap dönemine ait fiyat raporu**

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)**

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon’un 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

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon’un 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 2020 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon’un 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 İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.’nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

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

Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

23 Şubat 2021
İstanbul, Türkiye

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

31 / 12 / 2020 Tarihli (153 ACD-İKİNCİ DEĞ.) Fon Portföy Raporu

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Gr up (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)	Depo	VKG	Stok Depo
A.HİSSE SENEDİ																				
HİSSE SENETLERİ	AEFES		AEFES			15.000,00	23,6	29/12/2020				23,18	1	347.700,00	2,95%	1,81%	1,80%	SRB	0	
	AKBNK		AKBNK			50.000,00	5,98	09/06/2020				6,93	1	346.500,00	2,94%	1,81%	1,80%	SRB	0	
	AKSA		AKSA			80.000,75	8,1	15/12/2020				14,59	1	1.167.210,94	9,90%	6,09%	6,05%	SRB	0	
	ALGYO		ALGYO			0,1	9,51	08/04/2020				26,16	1	2,62	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0	
	ARCLK		ARCLK			10.000,00	30,06	22/12/2020				30,4	1	304.000,00	2,58%	1,59%	1,58%	SRB	0	
	EREGL		EREGL			40.000,00	14,56	16/12/2020				14,93	1	597.200,00	5,07%	3,12%	3,10%	SRB	0	
	GARAN		GARAN			50.000,00	10,11	30/12/2020				10,37	1	518.500,00	4,40%	2,71%	2,69%	SRB	0	
	GOLTS		GOLTS			0,5	29,8	02/01/2018				41,26	1	20,63	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0	
	ISDMR		ISDMR			35.000,00	10	29/12/2020				10,11	1	353.850,00	3,00%	1,85%	1,83%	SRB	0	
	KCHOL		KCHOL			50.000,00	14,3	30/10/2020				21,12	1	1.056.000,00	8,96%	5,51%	5,47%	SRB	0	
	KORDS		KORDS			11.000,00	10,72	07/05/2020				15,55	1	171.050,00	1,45%	0,89%	0,89%	SRB	0	
	KOZAL		KOZAL			6.000,00	78,53	16/12/2020				96,7	1	580.200,00	4,92%	3,03%	3,01%	SRB	0	
	MGROS		MGROS			5.000,00	42,06	28/12/2020				42,8	1	214.000,00	1,82%	1,12%	1,11%	SRB	0	
	PGSUS		PGSUS			9.000,00	71,35	28/12/2020				74,6	1	671.400,00	5,69%	3,50%	3,48%	SRB	0	
	SAHOL		SAHOL			60.000,00	8,49	21/10/2020				11,46	1	687.600,00	5,83%	3,59%	3,56%	SRB	0	
	SISE		SISE			110.000,88	7,23	15/12/2020				7,31	1	804.106,43	6,82%	4,20%	4,17%	SRB	0	
	TAVHL		TAVHL			15.000,00	21,27	18/12/2020				21,3	1	319.500,00	2,71%	1,67%	1,66%	SRB	0	
	TCELL		TCELL			40.000,00	14,31	10/11/2020				16,1	1	644.000,00	5,46%	3,36%	3,34%	SRB	0	
	THYAO		THYAO			37.500,00	12,21	11/12/2020				12,91	1	484.125,00	4,11%	2,53%	2,51%	SRB	0	
	TOASO		TOASO			20.000,00	32,31	28/12/2020				33,92	1	678.400,00	5,75%	3,54%	3,52%	SRB	0	
	TTKOM		TTKOM			60.000,00	8,21	24/12/2020				8,54	1	512.400,00	4,35%	2,67%	2,66%	SRB	0	
	TUPRS		TUPRS			5.000,00	104,86	22/12/2020				108	1	540.000,00	4,58%	2,82%	2,80%	SRB	0	
	TURSG		TURSG			50.000,00	6,58	29/12/2020				6,6	1	330.000,00	2,80%	1,72%	1,71%	SRB	0	
	YKBNK		YKBNK			150.000,00	2,95	24/12/2020				3,08	1	462.000,00	3,92%	2,41%	2,39%	SRB	0	
ARA GRUP TOPLAMI						908.502,23								11.789.765,62		61,54%	61,11%			
GRUP TOPLAMI						908.502,23								11.789.765,62		61,54%	61,11%			
B.BORÇLANMA SENETLERİ																				
Devlet Tahvili	T.C.	24/07/2024	TRT240724T15	4,50%	2	300.000,00	106,89488	30/06/2017	3,42%			92,71052	1	278.131,56	61,56%	1,45%	1,44%		1301	ACA
Devlet Tahvili	T.C.	12/03/2025	TRT120325T12	4,00%	2	200.000,00	93,47123	30/06/2017	4,39%			86,84932	1	173.698,64	38,44%	0,91%	0,90%		1532	ACA
ARA GRUP TOPLAMI						500.000,00			4%					451.830,20		2,36%	2,34%			
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ																				
Akig GYO		08/09/2021	TRSAIGY92113	3,30%	4	500.000,00	100	11/09/2019	2,50%			103,16297	1	515.814,85	20,94%	2,69%	2,67%	SRB	251	ACA
Aslan Cimento		18/06/2021	TRASLUN62118	2,98%	12	200.000,00	100	21/06/2019	13,05%			100,78396	1	201.567,92	8,18%	1,05%	1,04%	SRB	169	ACA
ENERJISA ENERJİ A.Ş.		30/03/2023	TRSENSA32314	2,50%	2	200.000,00	100	05/04/2018	0,00%			154,1478	1	308.295,60	12,52%	1,61%	1,60%	SRB	819	ACA
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikası		28/05/2021	TRSERGL52117	2,67%	3	150.000,00	100	31/05/2019	12,60%			101,74118	1	152.611,77	6,20%	0,80%	0,79%	SRB	148	ACA
GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.		06/04/2021	TRSGMD42111	3,86%	3	400.000,00	100	10/01/2020	19,66%			102,95383	1	411.815,32	16,72%	2,15%	2,13%	SRB	96	ACA
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.		27/10/2021	TRSGLMDE2117	4,61%	4	500.000,00	100	06/10/2020	0,00%			105,31254	1	526.562,70	21,38%	2,75%	2,73%	SRB	300	ACA
HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.		10/03/2021	TRSHK32123	2,93%	12	140.000,00	100	13/03/2019	30,21%			101,24646	1	141.745,04	5,75%	0,74%	0,73%	SRB	69	ACA
MIGROS TİCARET A.Ş.		24/02/2021	TRSMGT122115	3,42%	4	200.000,00	100	27/02/2019	33,71%			102,34586	1	204.691,72	8,31%	1,07%	1,06%	SRB	55	ACA
ARA GRUP TOPLAMI						2.290.000,00			10,7%					2.463.104,92		12,86%	12,77%			
FİNANSMAN BONOSU																				
ALTERNATİF YATIRIM		09/02/2021	TRFALNF22140	0,00%		200.000,00	96,834	25/11/2020	15,34%			98,4865	1	196.973,00	20,04%	1,03%	1,02%	SRB	40	ACA
BASER FAKTORİNG A.Ş.		16/06/2021	TRFBASR62117	4,46%	2	300.000,00	100,364	30/12/2020	8,49%			100,62683	1	301.880,49	30,72%	1,58%	1,56%	SRB	167	ACA
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.		09/03/2021	TRFPHCM32110	0,00%		500.000,00	95,572	10/12/2020	19,53%			96,77884	1	483.894,20	49,24%	2,53%	2,51%	SRB	68	ACA
ARA GRUP TOPLAMI						1.000.000,00			15%					982.747,69		5,13%	5,09%			
GRUP TOPLAMI						3.790.000,00								3.897.682,81		20,34%	20,20%			

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

31 / 12 / 2020 Tarihli (153 ACD-İKİNCİ DEĞ.) Fon Portföy Raporu

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Gr up (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)	Depo	VKG	Stok Depo
C. KATILMA BİLGİSİ																				
D. OPSİYON İŞLEMLERİ																				
E.YABANCI HİSSE																				
F.TERS REPO																				
Devlet Tahvil Repo	T.C.	04/01/2021	TRT070727T13	17,97%		2.003.938,63	164,016	31/12/2020	19,66%	4004663	1.219.395,00	164,096	1	2.000.983,93	100,00%	10,44%	10,37%	SRB	4	ACA
ARA GRUP TOPLAMI						2.003.938,63								2.000.983,93		10,44%	10,37%			
GRUP TOPLAMI						2.003.938,63								2.000.983,93		10,44%	10,37%			
G.KATILIM HESABI																				
H.VADELİ MEVDUAT																				
I.KIYMETLİ MADEN																				
J.YABANCI TAHVİL																				
K.BORSA PARA PİYASASI																				
BPP		04/01/2021		18,00%		767.511,01	100.000,00	31/12/2020	19,70%			100,049,28	1	766.377,47	100,00%	4,00%	3,97%		4	ACA
ARA GRUP TOPLAMI						767.511,01								766.377,47		4,00%	3,97%			
GRUP TOPLAMI						767.511,01								766.377,47		4,00%	3,97%			
L.VARANT İŞLEMLERİ																				
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ																				
VIOP Nakit						704.164,41	1	30/06/2017				1	1	704.164,41	100,00%	3,68%	3,65%		0	
ARA GRUP TOPLAMI						704.164,41								704.164,41		3,68%	3,65%			
GRUP TOPLAMI						704.164,41								704.164,41		3,68%	3,65%			
N.SWAP İŞLEMLERİ																				
O.EUROBOND																				
FON PORTFÖY DEĞERİ						8.174.116,28					0			19.158.974,25						
VIOP SÖZLEŞMESİ																				
Kısa Pozisyon	Kısa	26/02/2021	F_GARAN0221			-200	10,24	28/12/2020				10,64	1	-212.800,00	100,00%	-1,11%	-1,10%		57	
TOPLAMI						-200								-212.800,00		-1,11%	-1,10%			
Uzun Pozisyon	Uzun	29/01/2021	F_GARAN0121			1.200,00	10,114	22/12/2020				10,54	1	1.264.800,00	100,00%	6,60%	6,56%		29	
TOPLAMI						1.200,00								1.264.800,00		6,60%	6,56%			
Grup Toplamı																				
TOPLAMI						1.000,00								1.052.000,00						

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	19.158.974	-	0,99	10.070.203	100,00	95,98
Hazır değerler	18.683	-	-	521	100,00	-
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	-	-	-	-	-	-
Diğer hazır değerler	18.683	100,00	-	521	100,00	-
Alacaklar	674.882	-	0,04	3.557.088	100,00	33,9
Takastan alacaklar	668.120	100,00	0,03	3.557.088	100,00	33,9
Diğer alacaklar	6.762	-	-	-	-	-
Borçlar	560.733	-	(0,03)	3.134.992	100,00	(29,88)
Takasa Borçlar	517.000	0,92	(0,03)	3.080.343	98,26	(29,35)
Yönetim ücreti	-	-	-	12.236	0,39	(0,12)
Fon yönetim ücretleri	17.255	0,03	-	-	-	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	26.478	0,05	-	42.413	1,35	(0,41)
Fon toplam değeri	19.291.807		100	10.492.821		100