

İş Portföy Sütış İkinci Değişken Özel Fon

**1 Ocak- 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait
Finansal tablolar ve bağımsız denetçi raporu**

İçindekiler

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

1) Görüş

İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel 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" a uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

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

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

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

Fon yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

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

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

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

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

- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde 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 bildirmektediriz.

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

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını 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 Fon esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Alper Ekbül'dür.

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

Alper Ekbül
Sorumlu Denetçi



21 Nisan 2021
İstanbul, Türkiye

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel Fon

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2020 ve 2019 Tarihli Finansal Durum Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	4.319.369	10.989.258
Ters Repo Alacakları	5	-	10.503.261
Takas Alacakları	5	2.705.455	2.548.958
Diğer Alacaklar	5	4.878	1.622
Finansal Varlıklar	6	75.425.192	75.898.925
Toplam Varlıklar (A)		82.454.894	99.942.024
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	(3.961.307)	(1.703.520)
Diğer Borçlar	5	(9.702)	(5.149)
İlişkili Taraflara Borçlar	4	(6.859)	(9.386)
Toplam Yükümlülükler			
(Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(3.977.868)	(1.718.055)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		78.477.026	98.223.969

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel Fon

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
1 Ocak – 31 Aralık 2020 ve 1 Ocak- 31 Aralık 2019 Dönemine Ait Toplam Değer / Net Varlık
Değeri Değişim Tablosu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("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	11	1.297.616	1.668.356
Temettü Gelirleri	11	1.049.200	1.053.610
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	15.902.360	158.557
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		1.750.879	15.543.937
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	18.699	121.768
Esas Faaliyet Gelirleri		20.018.754	18.546.228
Yönetim Ücretleri	4,13	(93.037)	(72.513)
Saklama Ücretleri		(80.112)	(86.399)
Denetim Ücretleri		(4.996)	(3.075)
Kurul Ücretleri		(20.195)	(10.503)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(99.859)	(80.504)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7,12	(47.273)	(16.766)
Esas Faaliyet Giderleri		(345.472)	(269.760)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		19.673.282	18.276.468
Net Dönem Karı/Zararı (A)		19.673.282	18.276.468
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE			
ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		19.673.282	18.276.468

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel Fon

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
1 Ocak – 31 Aralık 2020 ve 1 Ocak- 31 Aralık 2019 Dönemine Ait Toplam Değer / Net Varlık
Değeri Değişim Tablosu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		98.223.969	45.143.019
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		19.673.282	18.276.468
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		33.313.817	57.027.450
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(72.734.042)	(22.222.968)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	9	78.477.026	98.223.969

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel Fon

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

1 Ocak – 31 Aralık 2020 ve 1 Ocak- 31 Aralık 2019 Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
Dipnot Referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	32.750.336	(24.781.879)
Net Dönem Karı/Zararı	19.673.282	18.276.468
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	(4.097.695)	(18.265.903)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11 (2.346.816)	(2.721.966)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	(1.750.879)	(15.543.937)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	14.827.933	(27.514.410)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10.343.508	(12.970.021)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	2.259.813	1.709.389
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	2.224.612	(16.253.778)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	30.403.520	(27.503.845)
Alınan Temettü	1.049.200	1.053.610
Alınan Faiz	1.297.616	1.668.356
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(39.420.225)	34.804.482
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	33.313.817	57.027.450
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	(72.734.042)	(22.222.968)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)	(6.669.889)	10.022.603
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)	(6.669.889)	10.022.603
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	4 10.989.258	966.655
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4 4.319.369	10.989.258

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Sığtaş İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Fon hakkında genel bilgiler

İş Portföy Sığtaş İkinci Değişken Özel Fon ("Fon veya "Şirket"), fondur.

Fon, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 52.maddesine (Eski 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine) dayanılarak ve Fon iç tüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere nitelikli yatırımcılardan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla "İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Sığtaş Değişken Özel Fonu" 25 Ekim 2007 tarihinde kurulmuştur. Bu fon Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26 Haziran 2013 tarih ve 12233903-670 sayılı izni ile "İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Sığtaş Hisse Senedi Özel Fonu"na dönüştürülmüştür.

SPK'nın 26 Mart 2015 tarihli 12233903- 305.01.01- 308 Sayılı izni ile kurucusu İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan A Tipi Sığtaş Hisse Senedi Özel Fon, İş Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur. Fon'un ünvanı SPK'nın aynı sayılı ve tarihli izni ile "İş Portföy Sığtaş İkinci Değişken Özel Fon" olarak değiştirilmiştir.

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

Kurucu ve Yönetici:

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

Saklayıcı Kuruluş:

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

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmî 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 Resmî Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hükmü altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK sözkonusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

Uygunluk Beyanı

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî 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 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar yayımlanmak üzere 21 Nisan 2021 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu 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 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.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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.

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

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

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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

5 Haziran 2020 tarihinde KGK, 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 değişikliği 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.

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.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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.

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.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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 TFRS standartlarındaki değişiklikler KGK 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 finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2.nci Aşama- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 Değişiklikleri

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.

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.

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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 gerçekleşirse 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.

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

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.

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 2020 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (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.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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 yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri 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.

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.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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.

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 SGMK işlemleri için yüz binde 4.286, ters repo işlemleri için günlük milyonda 9,52, ters repo vadeli yüz binde 2.381+BSMV, hisse senedi işlemleri için yüz binde 9.524+BSMV, VIOP işlemleri için günlük on binde 3,81+BSMV, opsiyon işlemleri için binde 3.333+BSMV, borsa para piyasası (1-7 gün arası vadeli) işlemleri için yüz binde 2.952+BSMV ve borsa para piyasası (7 günden uzun vadeli) işlemleri için milyonda 3.2* gün sayısı+BSMV, altın için on binde 3+BSMV, VIOP Kıymetli madenler kontratları on binde 3 +BSMV, BIST Kıymetli Madenler Ödünç Piyasası On binde 3 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 iskonto devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

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

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %0,12'dir.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları 23 Temmuz 2006 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı 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 borsa yatırım fonları ile konut finansmanı fonları ve varlık finansmanı fonları için %0, bunlar dışında kalanlar için 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 olarak uygulanmaktaydı. 3 Haziran 2020 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 2604 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile 3 Haziran 2020 tarihinde yürürlüğe girmek üzere serbest (döviz) fonlarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı %15 olarak yeniden belirlenmiştir. 22/12/2020 tarih ve 3321 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile Serbest Döviz fonlarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları üzerindeki %15 oranındaki stopaj uygulamasına ilişkin bent kaldırılarak 2021 yılı hesap dönemi itibarıyla söz konusu kazançlardaki stopaj oranı %0'a düşürülmüştür.

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.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, 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 değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlenir. 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.
 - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerleme 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 değerlenir.
 - iii) Fon katılma payları, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlenir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlenir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlenir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlenir.
 - v) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlenir.
 - vi) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlenir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - vii) (vii) ve (viii) 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 değerlenir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlenir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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. Fon'un 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 Süttaş İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. İlişkili Taraf Açıklamaları ve Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Vadesiz mevduat – T. İş Bankası A.Ş.	16.988	26.100
Diğer hazır değerler – T. İş Bankası A.Ş.	4.302.381	2.529.408
Toplam	4.319.369	2.555.508

İlişkili tarafa borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Yönetim ücretleri – İş Portföy Yönetimi A.Ş.	(5.617)	(6.931)
Yönetim ücretleri – İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	(1.242)	(2.455)
Toplam	(6.859)	(9.386)

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak – 31 Aralık	1 Ocak –31 Aralık
Giderler	2020	2019
Yönetim ücretleri – İş Portföy Yönetimi A.Ş.	(73.724)	(59.141)
Yönetim ücretleri – İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	(19.312)	(13.372)
Toplam	(93.037)	(72.513)

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla Fon'un nakit ve nakit benzerlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Bankalar	3.488.966	2.555.508
Borsa Para Piyasası	830.403	8.433.750
Toplam	4.319.369	10.989.258

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 4.878 TL diğer alacağı bulunmaktadır. (31 Aralık 2019: 1.622 TL)

Fonun 31 Aralık 2020 itibarıyla ters repo alacakları yoktur. (31 Aralık 2019- 10.503.261 TL)

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" ve "Diğer alacaklar" kalemlerinin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek İhraç İzin Ücreti	(3.924)	-
Denetim Ücreti	(2.575)	(1.492)
Tescil ve İlan Gideri	(3.176)	(3.186)
Diğer	(27)	-
Hisse Senedi Komisyonları	-	(471)
Toplam	(9.702)	(5.149)

Diğer alacaklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Temettü alacakları	4.878	1.622
Toplam	4.878	1.622

Bilançoda gösterilen "Takas borçları" ve "Takas alacakları" kalemlerinin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Takas borçları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Hisse senedi alım borçları	(3.961.307)	(1.703.520)
Toplam	(3.961.307)	(1.703.520)

Takas alacakları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Hisse senedi satım alacakları	2.705.455	2.548.958
Toplam	2.705.455	2.548.958

6. Finansal Yatırımlar

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2020		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Hisse Senetleri	73.065.768	74.483.493	74.483.493
Devlet Tahvili ve Hazine Bonoları	776.658	921.590	921.590
Özel Sektör Borçlanma Senetleri	20.000	20.109	20.109
	73.862.426	75.425.192	75.425.192

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2019		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Hisse Senetleri	57.485.540	58.317.055	58.317.055
Devlet Tahvili ve Hazine Bonoları	10.903.403	12.587.722	12.587.722
Özel Sektör Borçlanma Senetleri	1.224.237	1.238.753	1.238.753
Yatırım Fonları	3.221.744	3.432.207	3.432.207
Kira Sertifikaları	300.000	323.188	323.188
Toplam	73.134.924	75.898.925	75.898.925

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;

	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Hisse Senetleri Giderleri	(33.470)	-
SMMM Hizmet Bedeli	(3.949)	-
Tescil ve İlan Giderleri	(3.831)	(5.417)
Diğer Giderler	(3.057)	(211)
Vergi Gideri	(1.293)	(1.879)
EFT Giderleri	(865)	(1.117)
Tahvil Kamu Özel Giderleri	(701)	-
Noter Harç Tasdik Giderleri	(107)	-
Lisans Giderleri	-	(8.142)
Toplam	(47.273)	(16.766)

7. Niteliklerine göre giderler (devamı)

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Komisyon ve diğer işlem ücretleri;	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Ters Repo ve Repo Komisyonu	(41.920)	(20.507)
Hisse Senetleri Komisyonu	(41.311)	(52.617)
BPP Komisyonu	(8.420)	(7.341)
BIST Endeks Kullanım Lisans Ücreti	(8.142)	-
Diğer Komisyonlar	(66)	-
Borçlanma Senetleri Komisyonu	-	(39)
Toplam	(99.859)	(80.504)

8. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

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

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla Fon'un almış ve vermiş olduğu herhangi bir teminat mektubu veya teminat senedi bulunmamaktadır.

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 2020	31 Aralık 2019
Fon toplam değeri (TL)	78.477.026	98.223.969
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1.201.673.017	1.983.532.479
Birim pay değeri (TL)	0,065306	0,049520
	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2019
	Adet	Adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	1.983.532.479	1.176.599.635
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	637.515.309	1.313.343.454
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(1.419.374.771)	(506.410.610)
Toplam	1.201.673.017	1.983.532.479

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 78.477.026 TL (31 Aralık 2019 – 98.223.969 TL) tutarındaki değerleri Fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

11. Hasılat

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Hisse Senetleri Temettü Gelirleri	1.049.200	1.053.610
Borçlanma Senetleri Faiz Gelirleri	438.726	448.243
Ters Repo Faiz Gelirleri	338.109	842.330
Devlet Tahvili Faiz Gelirleri	228.814	-
BPP Faiz Gelirleri	156.199	377.783
Tahvil Özel Kesim Gelirleri	130.208	-
Diğer	5.190	-
Hazine Bonosu Faiz Gelirleri	370	-
	2.346.816	2.721.966

Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Hisse senetleri satış karları/zararları	17.296.528	6.387.072
Borçlanma senetleri satış karları/zararları	11.597	37.728
Devlet tahvili satış karları/zararları	(13.304)	-
Özel sektör tahvili satış karları/zararları	6.042	-
Yatırım fonları satış karları/zararları	480.874	-
Borçlanma senetleri gerçekleşen değer artışları/azalışları	1.769.728	-
Devlet tahvili gerçekleşen değer artışları/azalışları	1.251.488	-
Kira sertifikaları gerçekleşen değer artışları/azalışları	57.959	-
Hazine bonosu gerçekleşen değer artışları/azalışları	6.086	-
VİOP gerçekleşen değer artışları/azalışları	(89.006)	-
Hisse senetleri gerçekleşen değer artışları/azalışları	(5.185.943)	(5.929.436)
Borçlanma senetleri gerçekleşen değer artışları/azalışları	-	(152.220)
Mevduat hesabı gerçekleşen değer artışları/azalışları	310.311	(184.587)
	15.902.360	158.557
Toplam	18.249.176	2.880.523

12. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

31 Aralık 2020'de esas faaliyetlerden diğer gelirler 18.699 TL'dir. (31 Aralık 2019 – 121.768). 47.273 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise Vergi Giderleri, KAP Bedeli, EFT Gideri ve SMMM Hizmet Bedeli Giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2019 –16.766 TL)

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Yönetim ücretleri

Fon'un 1 Ocak- 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yönetim ücreti gideri 93.037 TL (31 Aralık 2019 – 72.513 TL).

14. Finansman giderleri

Fon'un 1 Ocak- 31 Aralık 2020 hesap dönemi itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

15. Kur değişiminin etkileri

Kur değişiminin etkilerinin analizi Not 18'de sunulmuştur.

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 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Fon'un yılsonu finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

17. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2020 itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır. (31.12.2019 – Bulunmamaktadır)

18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

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

Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2020 tarihi 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.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

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

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Finansal Varlıklar	941.699	17.581.870

Faiz artışı/(azalışı)	Kâr zarar üzerindeki etkisi	Kâr zarar üzerindeki etkisi
%5	47.085	879.094
%-5	(47.085)	(879.094)

Hisse Senedi Fiyat Riski	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Finansal Varlıklar	74.483.493	58.317.055

Endeksteki değişim %- BİST 100	Kâr zarar üzerindeki etkisi	Kâr zarar üzerindeki etkisi
%10	7.448.349	5.831.706
%-10	(7.448.349)	(5.831.706)

Kur riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla kur riskleri aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Euro	TL Karşılığı	ABD Doları	Euro
Nakit ve nakit benzerleri	3.471.978	467.846	92	2.528.796	425.723	62
Finansal varlıklar	3.204.375	431.891	-	58.317.055	9.817.686	-
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	6.676.353	899.737	92	60.845.851	10.243.409	62
TL'nin ilgili YP karşısında %5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	(333.818)	(44.987)	(5)	(3.042.293)	(512.170)	(3)
TL'nin ilgili YP karşısında %5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	333.818	44.987	5	3.042.293	512.170	3

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0- %100'nü piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 4.319.369 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır. (31 Aralık 2019 –10.989.258 TL)

31 Aralık 2020		Nakit				
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	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						
Takas Borçları	(3.961.307)	(3.961.307)	(3.961.307)	-	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar	(6.859)	(6.859)	(6.859)	-	-	-
Diğer borçlar	(9.702)	(9.702)	(9.702)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(3.977.868)	(3.977.868)	(3.977.868)	-	-	-
31 Aralık 2019						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	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						
Takas Borçları	(1.703.520)	(1.703.520)	(1.703.520)	-	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar	(9.386)	(9.386)	(9.386)	-	-	-
Diğer borçlar	(5.149)	(5.149)	(5.149)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(1.718.055)	(1.718.055)	(1.718.055)	-	-	-

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

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Varlıklar			
	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Ters Repo		Nakit ve Diğer(**)	
31 Aralık 2020	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf(**)	Finansal(*)	Ters Repo	Nakit ve Diğer(**)	Dğer(*)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	2.705.455	75.425.192	-	4.319.369	4.878
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	2.705.455	75.425.192	-	4.319.369	4.878
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	-	-	-	-	-	-	-	-

(*)Hisse senetleri kredi riski taşımadığı için dahil edilmemiştir.

(**)Takas alacaklarından oluşmaktadır.

(***)Döviz karşılıkları ve VOP teminatından oluşmaktadır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri							
	Alacaklar			Alacaklar			Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Alacaklar	Diğer Taraf(**)	Finansal(*)	Ters Repo
							Nakit ve Benzerleri
							Düğü (*)
31 Aralık 2019							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	-	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değeri düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değeri düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değeri düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değeri düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değeri düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*)Hisse senetleri kredi riski taşımadığı için dahil edilmemiştir.

(**)Takas alacaklarından oluşmaktadır.

(***)Döviz karşılıkları ve VİOP teminatından oluşmaktadır.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

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

	31 Aralık 2020			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	74.483.493	-	-	74.483.493
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili ve hazine bonosu	921.590	-	-	921.590
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel sektör borçlanma senetleri	-	20.109	-	20.109
Toplam finansal varlıklar	75.405.083	20.109	-	75.425.192

	31 Aralık 2019			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	58.317.055	-	-	58.317.055
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel sektör borçlanma senetleri	1.238.753	-	-	1.238.753
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili ve hazine bonosu	12.587.722	-	-	12.587.722
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonları	3.432.207	-	-	3.432.207
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Kira Sertifikaları	-	323.188	-	323.188
Toplam finansal varlıklar	75.575.737	323.188	-	75.898.925

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

Toplam değer / net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 9'da 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 Resmî 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 Sütış İkinci Değişken Özel Fon (IPA)

**1 Ocak- 31 Aralık 2020 Hesap Dönemine ait
Fiyat Raporu**

İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel 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

İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel 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.

İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel 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 Resmî Gazete' de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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

Alper Ekbal, SMMM
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 21 Nisan 2021

İş Portföy Yönetim A.Ş.

İş Portföy Sütüş İkinci Değişken Özel Fon (İPA)
31 Aralık 2020 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MEVKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEVİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞİME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																		
Hisse Türk																		
AEFES	TL	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.					77.451,00	22,69328	31/12/20			8010051-15031596860	23,180000	1.795.314,18	2,41	2,35	2,29	
AEFES	TL	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.					4.000,00	23,322500	30/12/20			8010051-15031596860	23,180000	92.720,00	0,12	0,12	0,12	
AGHOL	TL	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG					12.951,00	25,446950	31/12/20			8010051-1515028450	26,420000	342.166,42	0,46	0,45	0,44	
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.					838.381,60	8,754655	25/12/20			8010051-15017191130	6,930000	4.423.845,89	5,94	5,80	5,64	
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.					6.000,00	8,875000	31/12/20			8010051-15017191130	6,930000	41.580,00	0,06	0,06	0,05	
AKINS	TL	AKÇANSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					280,00	13,142379	28/12/20			8010051-150341227390	16,540000	4.031,20	0,01	0,01	0,01	
AKENR	TL	AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.					0,80	1,220423	22/09/20			8010051-14986384000	2,210000	1,77	0,00	0,00	0,00	
AKGRT	TL	AKSİGORTA A.Ş.					132.880,00	8,142376	31/12/20			8010051-145995822550	9,300000	1.235.784,00	1,66	1,62	1,57	
AKGRT	TL	AKSİGORTA A.Ş.					14.000,00	9,832857	31/12/20			8010051-145995822550	9,300000	130.200,00	0,17	0,17	0,17	
AKSA	TL	AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.					11.000,00	14,218162	31/12/20			8010051-15044304210	14,590000	160.490,00	0,22	0,21	0,20	
AKSA	TL	AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.					9.000,00	14,041111	30/12/20			8010051-15044304210	14,590000	131.310,00	0,16	0,17	0,17	
AKSGY	TL	AKİS GYO A.Ş.					0,25	2,038462	02/07/20				3,530000	0,92	0,00	0,00	0,00	
ALARK	TL	ALARKO HOLDİNG A.Ş.					15.000,00	8,235314	30/12/20			8010051-15188624750	8,840000	129.600,52	0,17	0,17	0,17	
ALKİM	TL	ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.					14.595,00	14,130565	31/12/20			8010051-15142108990	14,590000	216.884,40	0,29	0,28	0,28	
ANIHT	TL	ANADOLU HAYAT ENERJİKİMYA A.Ş.					25.000,00	8,165919	31/12/20			8010051-15161700370	8,670000	216.755,22	0,29	0,28	0,28	
ANSGR	TL	ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ					54.064,54	7,051635	25/12/20			8010051-15036087890	7,550000	408.187,30	0,55	0,53	0,52	
ANSGR	TL	ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ					8.000,00	7,195000	30/12/20			8010051-15036087890	7,550000	80.400,00	0,08	0,08	0,08	
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.					29.083,00	31,028475	23/12/20			8010051-15560747390	30,400000	884.123,20	1,19	1,16	1,13	
AELS	TL	AELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					87.016,32	18,142545	31/12/20			8010051-15149527550	18,250000	1.588.047,75	2,13	2,08	2,02	
AVISA	TL	AVİVA SİGORTA A.Ş.					507,93	18,933648	30/12/20			8010051-15228683970	18,350000	9.320,50	0,01	0,01	0,01	
AYGAZ	TL	AYGAZ A.Ş.					10.000,00	14,444000	30/12/20			8010051-15031322200	14,650000	146.500,00	0,20	0,19	0,19	
AYGAZ	TL	AYGAZ A.Ş.					7.000,00	14,801429	30/12/20			8010051-15031322200	14,650000	102.550,00	0,14	0,13	0,13	
BAGFS	TL	BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.					59.001,00	20,044837	31/12/20			8010051-15159885910	20,000000	1.180.020,00	1,58	1,55	1,50	
BİNAŞ	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.					24.820,00	71,052284	23/12/20			8010051-15547584390	75,500000	1.873.910,00	2,52	2,46	2,39	
BRISA	TL	BRISA BRIDGESTONE SABANCI LASTİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					3.001,00	19,805025	30/12/20			8010051-15030853420	19,540000	29.839,94	0,08	0,08	0,08	
BRISA	TL	BRISA BRIDGESTONE SABANCI LASTİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					12.000,00	19,893333	30/12/20			8010051-15030853420	19,540000	239.280,00	0,32	0,31	0,30	
BRISAN	TL	BORUSAN MANNESMAN BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					15.500,00	28,739710	30/12/20			8010051-15013993960	27,800000	430.900,00	0,58	0,57	0,55	
BRISAN	TL	BORUSAN MANNESMAN BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					500,00	22,665160	31/12/20			8010051-15013993960	27,800000	13.900,00	0,02	0,02	0,02	
BUCİM	TL	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.					0,65	2,847059	12/02/20				12,040000	10,23	0,00	0,00	0,00	
CCOLA	TL	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.					11.150,00	63,564404	31/12/20			8010051-1502568210	65,800000	733.670,00	0,99	0,96	0,93	
CCOLA	TL	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.					200,00	65,100000	31/12/20			8010051-1502568210	65,800000	13.160,00	0,02	0,02	0,02	
CLEBİ	TL	ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.					1,00	98,700000	21/12/20			8010051-15090576070	184,900000	184,90	0,00	0,00	0,00	
CLEBİ	TL	ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.					700,00	169,600000	30/12/20			8010051-15090576070	184,900000	129.430,00	0,17	0,17	0,16	
DOCO	TL	DO & CO AKTİNGESELLSCHAFT					317,00	497,338738	28/12/20			8010051-15354446270	650,000000	199.710,00	0,27	0,26	0,25	
DOHOL	TL	DOĞAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.					0,67	0,720721	21/01/16				3,070000	2,04	0,00	0,00	0,00	

İş Portföy Yönetim A.Ş.

İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon (IPA) 31 Aralık 2020 Tarihli Fiyat Raporu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Ekgyo	TL	TL	2.144.624	07/12/20	614.330,00	8010051-16296481270	2.140.000	1.314.602,00	1,76	1,72	1,68
ENLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	TL	TL	2.144.624	07/12/20	614.330,00	8010051-16296481270	2.140.000	1.314.602,00	1,76	1,72	1,68
ENERJISA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	TL	TL	12.395.000	30/12/20	68.000,00	8010051-15078089410	12.510.000	850.680,00	1,14	1,12	1,08
ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	TL	TL	3.493.500	29/05/20	0,30	801005110394870350	7.370.000	2,23	0,00	0,00	0,00
EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	TL	TL	48.000,74	12.891.031	31/12/20	8010051-15018270970	14.930.000	716.851,11	0,96	0,94	0,91
EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	TL	TL	25.000,00	14.500.000	31/12/20	8010051-15018270970	14.930.000	373.250,00	0,50	0,49	0,48
FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	TL	TL	11.168,00	116.042.060	23/12/20	8010051-15531402030	126.000.000	1.407.168,00	1,89	1,85	1,79
GARANTİ BANKASI A.Ş.	TL	TL	113.971,00	9.679.628	31/12/20	8010051-15035953460	10.370.000	1.181.879,27	1,59	1,55	1,51
GARANTİ BANKASI A.Ş.	TL	TL	-15.000,00	9.679.628	30/12/20	8010051-15035953460	10.370.000	-155.550,00	-0,21	-0,20	-0,20
T. HALK BANKASI A.Ş.	TL	TL	9.448,00	9.635.13	9/02/20	801005116198540020	5.900.000	52.619,76	0,07	0,07	0,07
HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.	TL	TL	19.000,00	14.902.548	31/12/20	8010051-1516454910	19.070.000	382.330,00	0,49	0,47	0,46
HALK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	TL	TL	0,65	0.646.154	31/09/20	8010051155501049500	3.210.000	2,09	0,00	0,00	0,00
HURRIYET GAZETECİLİK VE MATBAACILIK A.Ş.	TL	TL	0,19	0.632.272	21/01/16		2.100.000	0,40	0,00	0,00	0,00
İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	TL	TL	69.000,00	16.519.812	30/12/20	8010051-15198149250	19.130.000	1.319.970,00	1,77	1,73	1,68
T.İŞ BANKASI A.Ş.	TL	TL	418.720,00	6.775.778	25/12/20	8010051-14980462210	7.000.000	2.931.040,00	3,94	3,64	3,73
T.İŞ BANKASI A.Ş.	TL	TL	-12.000,00	6.776.994	31/12/20	8010051-14980462210	7.000.000	-84.000,00	-0,11	-0,11	-0,11
İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	TL	TL	288,42	1.320.996	06/02/20	801005115904607690	2.540.000	732,58	0,00	0,00	0,00
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	TL	TL	95.000,00	15.346.662	30/12/20	8010051-15032142880	17.660.000	1.677.700,00	2,25	2,20	2,14
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	TL	TL	-25.000,00	15.346.662	30/12/20	8010051-15032142880	17.660.000	-441.500,00	-0,59	-0,56	-0,56
KARŞAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	TL	TL	10.000,90	2.932.174	16/12/20	8010051-15083314430	3.250.000	32.502,93	0,04	0,04	0,04
KOÇ HOLDİNG A.Ş.	TL	TL	77.168,00	18.893.175	31/12/20	8010051-14974317200	21.120.000	1.629.534,72	2,19	2,14	2,08
KOÇ HOLDİNG A.Ş.	TL	TL	-8.000,00	18.893.175	31/12/20	8010051-14974317200	21.120.000	-168.980,00	-0,23	-0,22	-0,22
KORDSA GLOBAL ENDÜSTRİYEL İPLİK VE KORD BEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	TL	TL	148.993,00	12.881.321	31/12/20	8010051-15155388750	15.650.000	2.285.741,16	3,07	3,00	2,91
KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	TL	TL	60.100,00	80.016.140	31/12/20	8010051-15092916820	98.700.000	5.811.670,00	7,77	7,65	7,41
KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	TL	TL	-8.350,00	80.016.141	30/12/20	8010051-15092916820	98.700.000	-307.445,00	-1,08	-1,08	-1,03
KARDEMİR KARBÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	TL	TL	50.000,66	5.474.937	30/12/20	8010051-15009881770	5.780.000	289.003,84	0,39	0,38	0,37
KARDEMİR KARBÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	TL	TL	60.000,00	5.755.000	31/12/20	8010051-15009881770	5.780.000	346.800,00	0,47	0,45	0,44
LOGO YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	TL	TL	1.555,00	125.332.936	30/12/20	8010051-15032077890	125.500.000	196.152,50	0,20	0,20	0,25
MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	TL	TL	31.510,00	52.300.062	23/12/20	8010051-15549516190	52.200.000	1.544.822,00	2,21	2,16	2,10
MİGROS TİCARET A.Ş.	TL	TL	37.913,00	40.983.353	31/12/20	8010051-15163238410	42.800.000	1.622.676,40	2,18	2,13	2,07
MİLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	TL	TL	3.000,00	19.800.000	30/12/20	8010051-15095384270	19.870.000	59.610,00	0,08	0,08	0,08
OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.	TL	TL	701,00	204.160.049	17/12/20	8010051-15790884010	318.400.000	223.198,40	0,30	0,29	0,28
OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.	TL	TL	0,82	7.195.122	19/10/20	8010051-16477474550	8.780.000	7,20	0,00	0,00	0,00
PETKİM PETROLKİMYA HOLDİNG A.Ş.	TL	TL	137.424,00	4.872.351	31/12/20	8010051-15160575350	4.980.000	684.371,52	0,92	0,90	0,87
PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.	TL	TL	38.103,00	76.271.423	30/12/20	8010051-15179738970	74.600.000	2.842.463,80	3,82	3,73	3,62
HACİ ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	TL	TL	160.615,00	10.555.649	31/12/20	8010051-15022159350	11.450.000	1.940.647,90	2,47	2,41	2,35
HACİ ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	TL	TL	6.000,00	12.691.225	31/12/20	8010051-15022159350	11.450.000	66.760,00	0,09	0,09	0,09
SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.	TL	TL	88.000,00	20.474.694	31/12/20	8010051-15090078570	20.220.000	1.779.380,00	2,39	2,33	2,27
SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.	TL	TL	20.000,00	20.022.000	30/12/20	8010051-15090078570	20.220.000	404.400,00	0,54	0,53	0,52
TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	TL	TL	125.594,53	7.074.626	30/12/20	8010051-15003221500	7.310.000	917.876,71	1,23	1,20	1,17
TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	TL	TL	-50.000,00	7.074.626	31/12/20	8010051-15003221500	7.310.000	-687.900,00	-0,88	-0,86	-0,84
ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.	TL	TL	64.550,00	12.045.156	31/12/20	8010051-15039564330	12.620.000	814.621,00	1,09	1,07	1,04

İş Portföy Yönetim A.Ş.

İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon (İPA)
31 Aralık 2020 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

SOKM	TL	4.000,00	12.540.000	30/12/20	8010051-15039658430	12.020.000	50.480,00	0,07	0,07	0,06
TAVHL	TL	4.044,00	20.720.027	30/12/20	8010051-15160383950	21.300.000	86.137,20	0,12	0,11	0,11
TCCELL	TL	321.286,00	16.322.946	30/12/20	8010051-15144074730	16.100.000	5.172.704,60	0,54	0,78	0,59
THYAO	TL	353.946,24	13.400.348	30/12/20	8010051-15180723960	12.910.000	4.959.445,96	0,13	5,99	5,82
TKFEN	TL	59.050,00	17.051.877	31/12/20	8010051-14981164950	16.590.000	979.639,50	1,32	1,29	1,25
TOASO	TL	5.000,00	16.510.000	31/12/20	8010051-14981164950	16.590.000	82.950,00	0,11	0,11	0,11
TRCAS	TL	8.046,00	32.189.418	30/12/20	8010051-15549000240	33.320.000	272.920,32	0,37	0,36	0,35
TRGYO	TL	0,64	2.088.429	21/12/17		4.850.000	3,12	0,00	0,00	0,00
TSKB	TL	10.002,00	4.774.629	28/07/20	8010051-12134333300	3.900.000	39.007,80	0,05	0,05	0,05
TSKB	TL	50.000,78	2.122.718	31/12/20	8010051-14978961830	1.780.000	190.201,40	0,22	0,21	0,20
TTKOM	TL	10.000,00	1.770.000	31/12/20	8010051-14978961830	1.780.000	17.800,00	0,02	0,02	0,02
TTKOM	TL	164.707,00	7.800.057	30/12/20	8010051-15088198680	8.540.000	1.400.597,78	1,89	1,84	1,79
TTKAK	TL	-6.000,00	7.800.057	30/12/20	8010051-15088198680	8.540.000	-51.240,00	-0,07	-0,07	-0,07
TUPRS	TL	2,00	77.750.000	9/10/20	8010051-18478133910	182.700.000	365,40	0,00	0,00	0,00
TURSS	TL	50.410,00	124.400.650	01/12/20	8010051-16535961770	108.000.000	5.444.280,00	7,31	7,14	6,94
TURSS	TL	283.500,00	6.193.099	30/12/20	8010051-14991397040	6.000.000	1.871.100,00	2,51	2,45	2,38
ULKER	TL	-10.000,00	6.193.099	31/12/20	8010051-14991397040	6.000.000	-66.000,00	-0,09	-0,09	-0,08
ULKER	TL	1,00	17.870.000	21/04/17	8010051-15016732570	23.140.000	23,14	0,00	0,00	0,00
VAKEN	TL	4.000,00	23.170.000	31/12/20	8010051-15016732570	23.140.000	92.660,00	0,12	0,12	0,12
VESTL	TL	59.953,00	6.532.197	08/02/20	801005115915389080	4.710.000	268.246,83	0,36	0,35	0,34
YENIK	TL	14.000,00	21.120.000	31/12/20	8010051-15026255650	21.000.000	294.840,00	0,40	0,39	0,38
YENIK	TL	207.101,89	2.915.199	30/12/20	8010051-15016890320	3.080.000	637.873,83	0,60	0,84	0,81
YENIK	TL	-20.000,00	2.915.199	31/12/20	8010051-15016890320	3.080.000	-61.600,00	-0,08	-0,08	-0,08
GRUP TOPLAMI		5.346.127,41				71.629.180,57	96,16	93,95	91,29	
Hisse Yabancı										
AA US EQUITY	USD	230,00	44.962.435	01/03/18		22.730.000	38.785,39	0,05	0,05	0,05
DIV US EQUITY	USD	828,00	25.373.066	09/01/18		16.054.000	102.495,12	0,14	0,13	0,13
EELV US EQUITY	USD	282,00	24.554.684	27/10/17		22.460.000	47.034,25	0,06	0,06	0,06
ENB US EQUITY	USD	430,00	114.800.000	28/01/20		115.858.000	369.629,20	0,50	0,48	0,47
F US EQUITY	USD	5.240,00	9.763.006	03/10/19		8.809.000	342.482,71	0,46	0,45	0,44
GE US EQUITY	USD	1.125,00	17.540.035	26/02/18		10.836.000	130.135,99	0,18	0,18	0,17
GILD US EQUITY	USD	1.015,00	65.053.823	30/09/19		56.944.000	428.985,08	0,58	0,56	0,55
IBM US EQUITY	USD	33,00	153.060.000	31/10/17		124.220.000	30.414,07	0,04	0,04	0,04
MMM US EQUITY	USD	220,00	178.900.000	27/09/19		173.740.000	283.600,04	0,38	0,37	0,36
PMH US EQUITY	USD	135,00	21.700.000	27/10/17		21.148.000	21.182,84	0,03	0,03	0,03
SHY US EQUITY	USD	220,00	83.447.273	15/05/18		86.381.000	140.597,92	0,19	0,18	0,18
SLV US EQUITY	USD	5.000,00	26.210.000	21/09/20		24.599.000	912.552,81	1,23	1,20	1,16
GRUP TOPLAMI		15.358,00				2.864.312,40	3,84	3,73	3,64	
GRUP TOPLAMI		5.361.485,41				74.483.492,97	100,00	97,68	94,93	

İş Portföy Yönetim A.Ş.

İş Portföy Sütış İkinci Değişken Özel Fon (İPA)
31 Aralık 2020 Tarihli Fiyat Raporu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

BORÇLANMA SENETLERİ

Devlet Tahvilii									
	HAZINE	10.31	731.00	58,654,900	12,08.20	15,559,351	56,592,114	701.70	0.00
TRT19022T17	HAZINE	8.80	73,455.00	100,147,300	15/09/15	15,773,401	56,113,919	73,097.95	0.00
TRT22032T18	HAZINE	8.71	197.00	101,837,000	14/08/20	16,437,260	98,142,914	193.34	0.00
TRT20102T25	HAZINE	9.85	5,395.00	100,647,000	2/06/20	16,252,377	101,333,891	5,437.56	0.01
TRT280122T11	HAZINE	9.99	7,595.00	100,699,200	12/08/20	16,329,442	102,566,645	8,146.24	0.01
TRT030322T17	HAZINE	11.17	10,754.00	99,319,500	18/09/18	15,659,556	99,391,680	10,668.58	0.01
TRT060323T10	HAZINE	0.00	47,373.00	84,390,000	6/06/14	14,373,707	88,820,049	4,250.45	0.00
TRT030523T13	HAZINE	0.76	69,000.00	92,823,300	08/11/15	17,110,447	220,311,520	152,014.95	0.19
TRT020823T11	HAZINE	0.00	149.00	102,492,700	01/07/14	1,744,787	230,527,100	343.49	0.00
TRT270523T11	HAZINE	0.00	20,257.00	94,110,000	28/04/14	14,236,978	91,257,275	18,485.99	0.02
TRT0301123T10	HAZINE	0.00	95.00	102,021,100	25/06/14	1,504,465	225,239,620	213.96	0.00
TRT200324T13	HAZINE	8.78	79,573.00	111,570,100	16/07/14	13,911,101	96,112,525	75,964.21	0.01
TRT030524T17	HAZINE	1.51	1,427.00	108,299,900	19/07/14	1,827,987	210,914,437	3,005.75	0.00
TRT050624T35	HAZINE	2.97	21,316.00	102,187,700	2/06/20	1,751,139	129,991,960	27,709.03	0.04
TRT120724T15	HAZINE	7.76	642.00	105,152,600	25/09/18	13,494,452	92,614,111	594.58	0.00
TRT180524T11	HAZINE	1.64	16,108.00	103,352,400	31/08/15	1,996,864	201,729,936	32,494.61	0.04
TRT0901124T11	HAZINE	2.70	244.00	102,803,300	14/08/20	1,747,148	121,574,608	296.54	0.00
TRT2501125T15	HAZINE	2.10	22,515.00	100,427,900	1/08/20	1,600,333	114,929,983	25,875.49	0.03
TRT120325T12	HAZINE	9.06	53,376.00	93,674,900	13/05/15	13,365,780	86,756,620	46,308.92	0.06
TRT160425T17	HAZINE	2.37	12,086.00	97,201,700	15/09/15	1,843,368	195,429,309	23,819.59	0.03
TRT180525T13	HAZINE	1.44	794.00	100,332,500	14/08/20	1,652,385	105,940,632	841.21	0.00
TRT0411125T11	HAZINE	14.38	203,821.00	101,647,100	2/02/20	13,942,203	101,740,526	207,165.08	0.27
TRT050527T17	HAZINE	9.81	61,423.00	98,462,000	13/05/20	14,070,991	100,871,032	61,943.09	0.06
TRT200823T18	HAZINE	0.00	68,242.00	139,656,000	13/05/20	2,400,409	152,628,441	104,152.74	0.14
GRUP TOPLAMI			776,658.00				921,590,16	97,86	1,15
Özel Sektör									
Özel Sektör Tahvilii									
TRSMGT1A2118	M/GROS TICARET A.Ş.	12.99	20,000.00	100,000,000	23/12/19	19,455,643	100,542,907	20,108.58	0.03
GRUP TOPLAMI			20,000.00				20,108.58	2.14	0.03
GRUP TOPLAMI			20,000.00				20,108.58	2.14	0.03
GRUP TOPLAMI			796,658.00				941,698.74	100.00	1,23
İtpp									1,18
İFP									
GRUP TOPLAMI		17.75	831,614.52	17,750,000	31/12/20	220,919	831,614.52	830,403.34	1,09
GRUP TOPLAMI			831,614.52				830,403.34	100.00	1,06
GRUP TOPLAMI			831,614.52				830,403.34	100.00	1,09

VIOP Nakit Teminatı

[illegible]

İş Portföy Yönetim A.Ş.**İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon (IPA)**
31 Aralık 2020 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon Portföy Değeri	76.255.595,07	100	97,17	94.835.935,72	100	96,55
Hazır Değerler	3.488.965,94	100	4,45	2.555.507,77	100	2,60
Diğer Hazır Değerler	3.471.977,89	99,51	4,42	2.529.407,75	98,98	2,58
Bankalar	16.988,05	0,49	0,02	26.100,02	1,02	0,03
Alacaklar	2.710.332,55	100	100	2.550.580,31	100	2,60
Takastan Alacaklar	2.705.455	100	100	2.548.957,50	100,00	2,60
Diğer Alacaklar	4.877,55	100	100	1.622,81	-	0,00
Borçlar	-3.977.867,09	100	-5,07	-1.718.055,06	100	-1,75
Diğer Borçlar	-6.443,74	0,26	-0,01	-5.574,41	0,32	-0,01
Takasa Borçlar	-3.960.640,50	99,57	-5,05	-1.703.095,00	99,13	-1,73
Kayda alma Ücreti	-3.923,85	0,10	0,00	-	-	-
Yönetim Ücreti	-6.859	0,17	-0,01	-9.385,65	0,55	-0,01
Fon Toplam Değeri	78.477.026,47	100	100	98.223.968,74	100	100,0