

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Portföy Süttaş İkinci Serbest Özel Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

İş Portföy Süttaş İkinci Serbest Özel Fon'unun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("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 ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle 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. Kurucu Yönetiminin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Kurucu 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. 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.



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, sahtekarlık, 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.
- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile 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 esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, 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 açıklamaları dahil 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 dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

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



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Gökçe Yaşar Temel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Mart 2026

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-33

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	15	10.164.279	77.822.039
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	7	39.079.942	-
Takas alacakları	6	8.407.593	5.259.867
Finansal varlıklar	9	871.923.258	661.806.474
Diğer alacaklar	6	776	-
Toplam varlıklar (A)		929.575.848	744.888.380
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	3.661.418	100.126
Diğer borçlar	6	137.626	142.686
Toplam yükümlülükler (B)		3.799.044	242.812
Toplam değeri/net varlık değeri (A-B)		925.776.804	744.645.568

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

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	50.509.258	51.022.293
Temettü gelirleri	11	15.843.335	19.612.329
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	61.318.792	113.515.998
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	(5.515.571)	57.921.680
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	44.709	200
Esas faaliyet gelirleri		122.200.523	242.072.500
Yönetim ücretleri	8	(874.247)	(779.350)
Saklama ücretleri	8	(325.522)	(276.799)
Denetim ücretleri	8	(61.188)	(25.601)
Kurul ücretleri	8	(151.801)	(137.582)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(449.604)	(342.775)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	8, 12	(165.124)	(140.964)
Esas faaliyet giderleri		(2.027.486)	(1.703.071)
Esas faaliyet kar/zararı		120.173.037	240.369.429
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı/zararı (A)		120.173.037	240.369.429
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir (B)		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış) (A+B)		120.173.037	240.369.429

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

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	16	744.645.568	408.452.664
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/(azalış)	16	120.173.037	240.369.429
Katılma payı ihraç tutarı (+)	16	832.099.833	596.762.990
Katılma payı iade tutarı (-)	16	(771.141.634)	(500.939.515)
Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	16	925.776.804	744.645.568

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

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		(127.981.113)	(103.597.989)
Net dönem karı/(zararı)		120.173.037	240.369.429
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(60.202.176)	(128.470.761)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	(49.874.412)	(50.936.752)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		5.515.571	(57.921.680)
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(15.843.335)	(19.612.329)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(254.304.567)	(286.131.279)
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(42.228.444)	7.100.696
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		3.556.232	(7.344.868)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalışla) ilgili düzeltmeler		(215.632.355)	(285.887.107)
Faaliyetlerden elde edilen net nakit akışları		(194.333.706)	(174.232.611)
Alınan faiz	11	50.509.258	51.022.293
Alınan temettü	11	15.843.335	19.612.329
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:		60.958.199	95.823.475
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit		832.099.833	596.762.990
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit		(771.141.634)	(500.939.515)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		(67.022.914)	(7.774.514)
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		(67.022.914)	(7.774.514)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	15	77.176.365	84.950.879
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	15	10.153.451	77.176.365

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

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 27 Şubat 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 446792 sicil numarası altında kaydedilerek 5 Mart 2015 tarih ve 8772 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen İş Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 26 Mart 2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Süttaş Hisse Senedi Özel Fonu İş Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 - Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

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 hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve SPK tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 - Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK, 23 Kasım 2023 tarihli “Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyurusu” ile, Türkiye Finansal Raporlama Standartları’nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının, TMS 29, “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı” (“TMS 29”) kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini, bununla birlikte kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceğini açıklamıştır. SPK Karar Organı’nın 7 Mart 2024 tarih ve 14/382 sayılı Kararı uyarınca; ilk enflasyona geçişte yatırım fonlarının enflasyon muhasebesi uygulamamış olması ile 20 Şubat 2024 tarihli ve 165 nolu Vergi Usul Kanunu Sirkülerinde yer alan hükümler dikkate alınarak, yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar verilmiştir.

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 2025 tarihli finansal tablolar yayınlanmak üzere 30 Mart 2026 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Raporlama para birimi

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/TFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS’nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 - Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon’un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) **31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

b) **31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:**

- **TFRS 17, ‘Sigorta Sözleşmeleri’;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TFRS 9 ve TFRS 7’deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
 - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
 - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
 - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
 - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.
- **TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzeltten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:
 - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
 - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın İlişisindeki UFRS 7’nin uygulanmasına yönelik Rehber;
 - TFRS 9 Finansal Araçlar;
 - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
 - TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 - Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar: (Devamı)

- **TFRS 9 ve TFRS 7’deki doğaya bağımlı elektrige atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir, ancak gerektiği durumlarda yerel onaya tabi olarak erken uygulanabilir. Bu değişiklikler, TFRS 9’un ‘işletmenin kendi kullanımı’ ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7’de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, “doğaya bağımlı elektrige atıfta bulunan sözleşmeler” olarak tanımlanır.
- **TMS 21’e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:
 - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
 - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Paydaşlardan alınan geri bildirimler doğrultusunda geliştirilen bu değişikliklerin, uygulamadaki çeşitliliği azaltması ve yüksek enflasyonlu bir para biriminde raporlama için daha açık bir temel sağlaması beklenmektedir.

- **TFRS 7, TFRS 18, TMS 1, TMS 8, TMS 36 ve TMS 37’ye ilişkin örnek uygulamalarda yapılan değişiklikler – Finansal Tablolardaki Belirsizliklere İlişkin Açıklamalar;** Bu değişiklikler, bir işletmenin finansal tablolarındaki belirsizliklerin etkilerini açıklarken TFRS Muhasebe Standartları uyarınca belirsizliklerin açıklanmasına ilişkin örnekler içerir. Söz konusu örnekler, iklimle ilgili senaryolar kapsamında ortaya çıkan belirsizliklerin etkilerinin nasıl açıklanacağını göstermektedir; ancak bu örneklerde yer alan ilke ve hükümler, diğer belirsizliklerin açıklanmasına da uygulanabilir niteliktedir. Örnek uygulamalar, TFRS Muhasebe Standartlarında yer alan yükümlülüklerle ilave getirmemekte veya bu yükümlülükleri değiştirmemektedir. Bu nedenle, söz konusu değişiklikler için herhangi bir geçiş hükmü bulunmamaktadır. Bunun yerine, bu örnek uygulamalar ilişkili oldukları TFRS Muhasebe Standartlarına eşlik edecek şekilde yayımlanacaktır. Örnek uygulamalar için belirlenmiş bir yürürlük tarihi bulunmamakla birlikte, işletmeler 31 Aralık 2025 raporlama dönemi sonu itibarıyla bu örneklerin uygulanmasını değerlendirebilir.
- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18’de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
 - kar veya zarar tablosunun yapısı
 - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 - Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar: (Devamı)

Aralık 2025 tarihinde sona eren raporlama dönemi için yapılacak açıklamalar aşağıdakileri içermelidir:

- değişikliklerin niteliği,
- TFRS 18’in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
- planlanan ilk uygulama tarihi ve
- aşağıdakilerden biri:
 - TFRS 18’in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
 - bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

TMS 8’in 30–31’inci paragraflarına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18’in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18’in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanmadığını belirtmekle yetinebilir.

b. Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.

İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açık açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

d. Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar ve Değişiklikler;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer TFRS’ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19’daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19’un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
- TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 - Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar: (Devamı)

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** Bu değişikliklerle birlikte TFRS 19, TFRS 19’un uygulanacağı tarih olan 1 Ocak 2027’ye kadar yürürlüğe girecek olan TFRS Muhasebe Standartlarındaki değişiklikleri yansıtmaktadır. Söz konusu değişiklikler, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayımlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında, uygun bağlı ortaklıklar için açıklama yükümlülüklerini azaltarak kolaylık sağlamaktadır; özellikle:
 - TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
 - Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7’de yapılan değişiklikler);
 - Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12’de yapılan değişiklikler);
 - Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21’de yapılan değişiklikler); ve
 - Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7’de yapılan değişiklikler).

Fon, yukarıda bahsi geçen standart ve değişikliklerin finansal tablolar üzerindeki etkilerini değerlendirmiş ve yapılan değişikliklerin önemli bir etkisi olmadığı görüşüne varmıştır.

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 2025 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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

Fon finansal varlık ve borçlarını TFRS 9 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.

Diğer finansal borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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 SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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.

Satış ve geri alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”), finansal durum tablosunda “Teminata verilen finansal varlıklar” altında fon portföyünde tutuluş 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 faizleri 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.

Menkul kıymet satış kar / zararı

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

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

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

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

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

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

Katılma payları

Katılma paylarının başka bir nitelikli yatırımcıya devri veya fona iadesi ile katılma payı bedellerinin yatırımcıya ödenmesi ihraç belgesindeki düzenlemeler uyarınca gerçekleştirilir. Katılma payının fiyatı Fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Fiyatlama raporuna ilişkin portföy değerlendirme 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 değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizinin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (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 değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN 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.

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.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri		
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri		
- İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	39.079.942	-
Diğer hazır değerler - Türkiye İş Bankası A.Ş.	4.839.365	25.097
Vadesiz mevduat - Türkiye İş Bankası A.Ş.	51.935	51.269
Toplam	43.971.242	76.366
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara borçlar		
Yönetim ücretleri - İş Portföy Yönetimi A.Ş.	82.001	60.734
Yönetim ücretleri - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9.026	13.484
Toplam	91.027	74.218

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
İlişkili taraf ile yapılan işlemler		
Yönetim ücretleri - İş Portföy Yönetimi A.Ş.	850.571	665.022
Komisyon ücretleri - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	445.868	342.775
Yönetim ücretleri - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	23.676	114.328
Toplam	1.320.115	1.122.125

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

Fon’un 31 Aralık 2025 tarihinde ters repo alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Fon’un 31 Aralık 2025 tarihinde ters repo borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Fon’un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla “Diğer alacaklar” ve “Diğer borçlar” kalemlerinin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer alacaklar		
Takas alacakları	8.407.593	5.259.867
Diğer alacaklar	776	-
Toplam	8.408.369	5.259.867
Diğer borçlar		
Takas borçları	3.661.418	100.126
Ödenecek fon yönetim ücretleri	91.027	74.218
Ödenecek ihraç izni ücreti	46.289	37.238
Ödenecek saklama ücreti	3	3
Diğer borçlar	307	31.227
Toplam	3.799.044	242.812

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Fon'un 39.079.942 TL VIOP nakit teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır)

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Niteliklerine göre giderler		
Yönetim ücretleri (*)	874.247	779.350
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	449.604	342.775
Saklama ücretleri	325.522	276.799
Kurul ücretleri	151.801	137.582
Denetim ücretleri	61.188	25.601
Esas faaliyetlerden diğer giderler	165.124	140.964
Toplam	2.027.486	1.703.071

(*) Fon her gün için fon toplam değerinin %0,0003287 oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2024: %0,0003287). Bu ücret her ayın sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde ödenir.

Bağımsız denetçi/bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	50.789	21.250
	50.789	21.250

(*) İlgili ücretler KDV hariç sunulmuştur.

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Fon’un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri	50.714.102	2.791.506
Özel sektör tahvili	1.831.302	11.681.668
Hisse senetleri	534.244.375	565.443.477
Finansman bonusu	6.450.524	6.261.755
Yatırım fonları	266.539.634	75.628.068
Değerli maden yabancı	12.143.321	-
Toplam	871.923.258	661.806.474

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Devlet tahvilleri	41.397.445	50.714.102	5,85	2.063.821	2.791.506	4,70
Özel sektör tahvili	1.790.000	1.831.302	43,84	10.940.000	11.681.668	47,17
Hisse senetleri	12.024.156	534.244.375	-	12.269.175	565.443.477	-
Finansman bonusu	7.414.366	6.450.524	37,32	5.240.000	6.261.755	40,73
Yatırım fonları	279.910.001	266.539.634	-	1.099.558	75.628.068	-
Değerli maden yabancı	2	12.143.321	-	-	-	-
Toplam		871.923.258			661.806.474	

10 - FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri	925.776.804	744.645.568
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	925.776.804	744.645.568

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Temettü gelirleri		
Hisse senetleri	15.843.335	19.612.329
	15.843.335	19.612.329
Faiz gelirleri		
Borsa para piyasası	33.151.456	34.135.686
Özel sektör tahvilleri	6.597.430	5.223.351
VOB nema karı	3.794.856	2.387.727
Özel sektör bonoları	2.864.199	7.745.567
Hazine bonusu	2.592.892	-
Devlet tahvilleri	1.508.425	373.777
Eurobond	-	946.025
Ters repo	-	210.160
	50.509.258	51.022.293
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)		
Menkul kıymet satış karları	11.961.896	15.456.026
Gerçekleşen değer artışları	66.509.833	112.216.247
Menkul kıymet satış zararları	(13.913.091)	(13.448.708)
Gerçekleşen değer azalışları	(3.239.846)	(707.567)
	61.318.792	113.515.998
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları)	(5.515.571)	57.921.680
Toplam	122.155.814	242.072.300

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Diğer gelirler	44.709	200
Toplam	44.709	200

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
KYD benchmark bedeli	50.986	52.520
SMMM hizmet bedeli	31.200	21.718
Döviz işlem giderleri	23.864	-
İlan giderleri	22.673	42.985
EFT gideri	9.475	8.266
Diğer giderler	26.926	15.475
Toplam	165.124	140.964

13 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2025 itibarıyla VIOP'da açık olan sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır) :

31 Aralık 2025

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Toplam değer
F_XAUUSD0426	-	Uzun	127	4.438	24.146.774
F_XAUUSD0426	-	Uzun	114	4.392	21.450.374
F_XAGUSD0426	-	Uzun	313	74	9.931.967
F_XAGUSD0226	-	Uzun	228	74	7.227.950

Net pozisyon **62.757.065**

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

a. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	10.164.279	10.164.279	77.822.039	77.822.039
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	39.079.942	39.079.942	-	-
Takas alacakları	8.407.593	8.407.593	5.259.867	5.259.867
Finansal varlıklar	871.923.258	871.923.258	661.806.474	661.806.474
Diğer alacaklar	776	776	-	-
Takas borçları	3.661.418	3.661.418	100.126	100.126
Diğer borçlar	137.626	137.626	142.686	142.686

Nakit ve nakit benzerleri maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- 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 doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Devlet tahvilleri	50.714.102	-	-	50.714.102
Özel sektör tahvili	1.831.302	-	-	1.831.302
Hisse senetleri	534.244.375	-	-	534.244.375
Finansman bonusu	6.450.524	-	-	6.450.524
Yatırım fonları	266.539.634	-	-	266.539.634
Değerli maden yabancı	12.143.321	-	-	12.143.321
Toplam	871.923.258	-	-	871.923.258

31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Devlet tahvilleri	2.791.506	-	-	2.791.506
Özel sektör tahvili	11.681.668	-	-	11.681.668
Hisse senetleri	565.443.477	-	-	565.443.477
Finansman bonusu	6.261.755	-	-	6.261.755
Yatırım fonları	75.628.068	-	-	75.628.068
Toplam	661.806.474	-	-	661.806.474

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankalardaki nakit	153.460	76.365
Vadesiz mevduat	153.460	76.365
Borsa para piyasası alacakları (*)	10.010.819	77.745.674
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (**)	39.079.942	-
	49.244.221	77.822.039

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %39,58'tür. (31 Aralık 2024: %49,11).

(**) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 39.079.942 TL'dir (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Fon'un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	49.244.221	77.822.039
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	(39.079.942)	-
Faiz tahakkukları (-)	(10.828)	(645.674)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	10.153.451	77.176.365

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	744.645.568	408.452.664
Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış)	120.173.037	240.369.429
Katılma payı ihraç tutarı	832.099.833	596.762.990
Katılma payı iade tutarı	(771.141.634)	(500.939.515)

Dönem sonu itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	925.776.804	744.645.568
--	--------------------	--------------------

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Birim pay değeri		
Fon toplam değeri (TL)	925.776.804	744.645.568
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1.388.750.242	1.322.845.898
Birim pay değeri (TL)	0,666626	0,562912

Dönem başı itibarıyla (adet)	1.322.845.898	1.095.973.993
-------------------------------------	----------------------	----------------------

Dönem içinde satılan fon payları sayısı (adet)	1.321.958.436	1.237.128.755
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (adet)	(1.256.054.092)	(1.010.256.850)

Dönem sonu itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (adet)	1.388.750.242	1.322.845.898
--	----------------------	----------------------

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 5.000.000.000 (31 Aralık 2024: 5.000.000.000) adettir. Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

17 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemi itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

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

Yoğunlaşma riski

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

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (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.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2025	Nakit ve nakit benzerleri		Ters repo alacakları		Finansal yatırımlar	Diğer alacaklar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	43.971.242	5.272.979	-	-	871.923.258	776	8.407.593
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	43.971.242	5.272.979	-	-	871.923.258	776	8.407.593
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 değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Kredi riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2024	Nakit ve nakit benzerleri		Ters repo alacakları		Finansal yatırımlar	Diğer alacaklar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	76.366	77.745.673	-	-	661.806.474	-	5.259.867
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	76.366	77.745.673	-	-	661.806.474	-	5.259.867
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 değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (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 faaliyetleri gereği aktifinin tamamına yakını nakit ve nakit benzeri kalemler ile finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Fon'un finansal yükümlülüklerinin sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025						
	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Sözleşme uvarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Defter değeri
Takas borçları	3.661.418	-	-	-	3.661.418	3.661.418
Diğer borçlar	137.626	-	-	-	137.626	137.626
Toplam yükümlülükler	3.799.044	-	-	-	3.799.044	3.799.044

31 Aralık 2024						
	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Sözleşme uvarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Defter değeri
Takas borçları	100.126	-	-	-	100.126	100.126
Diğer borçlar	142.686	-	-	-	142.686	142.686
Toplam yükümlülükler	242.812	-	-	-	242.812	242.812

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Fon'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	10.010.819	77.745.674
Finansal yatırımlar	7.464.133	16.371.766
Değişken faizli finansal araçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal yatırımlar	51.531.795	-
Faiz artışı / (azalışı)		
%1	515.318	-
(%1)	(515.318)	-

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Fiyat Riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırdığı ve piyasa fiyatı oluşan finansal araçlarının tamamı organize piyasalarda işlem görmektedir. Fon tarafından yapılan duyarlılık analizlerine göre, ilgili piyasa endekslerinde %5 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımı altında, Fon'un kârında 40.039.200 TL tutarında artış/azalış meydana gelmektedir (31 Aralık 2024: 32.053.577 TL).

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Fon tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	101.525	1.535	711	-
Finansal varlıklar	12.919.225	301.529	-	-
Toplam varlıklar	13.020.750	303.064	711	-
31 Aralık 2024	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	25.097	-	683	-
Finansal varlıklar	573.657	16.260	-	-
Toplam varlıklar	598.754	16.260	683	-

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur riski (Devamı)

Aşağıdaki tabloda, ABD Doları, Avro ve diğer para birimlerinin TL karşısında %20 oranında bir değer kazanması veya kaybının etkisi gösterilmektedir:

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

	31 Aralık 2025	
	Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kazanması	Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
ABD Doları'nın net varlık / yükümlülüğü	2.596.998	(2.596.998)
ABD Doları'nın net etkisi	2.596.998	(2.596.998)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
Avro'nun net varlık / yükümlülüğü	7.151	(7.151)
Avro'nun net etkisi	7.151	(7.151)
Toplam etki	2.604.149	(2.604.149)
	31 Aralık 2024	
	Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kazanması	Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
ABD Doları'nın net varlık / yükümlülüğü	114.732	(114.732)
ABD Doları'nın net etkisi	114.732	(114.732)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
Avro'nun net varlık / yükümlülüğü	5.018	(5.018)
Avro'nun net etkisi	5.018	(5.018)
Toplam etki	119.750	(119.750)

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

(i) 31 Aralık 2025 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

(ii) 2025 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve temettü detayları aşağıdaki gibidir:

	Bedelsiz Hisse Detayı (Adet)
AEFES	286.407
AGHOL	260.091
MAVI	90.503
FROTO	30.582
ANSGR	6.947
BTCIM	30
KFEIN	9
TURSG	4
Toplam	674.573

	Bedelli Hisse Detayı (Adet)
KONTR	3
Toplam	3

	Temettü
TUPRS	2.620.709
SAHOL	2.251.236
KCHOL	1.882.533
AYGAZ	1.310.555
GARAN	1.015.940
ISMEN	1.002.301
ENJSA	524.903
TOASO	522.600
SISE	501.109
AKBNK	401.482
THYAO	371.634
FROTO	348.633
TTRAK	325.739
ISCTR	279.271
AKCNS	231.322
CCOLA	224.078
MAVI	212.143
TRGYO	198.772
CLEBI	176.410
TCELL	168.120
ANHYT	149.684
AGHOL	148.331
MGROS	134.897
GWIND	104.699
AKSA	84.509
EREGL	77.874

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

	Temettü
AFYON	63.624
CIMSA	57.094
ENKAI	52.180
ALARK	41.403
AEFES	40.543
OYAKC	40.291
BIMAS	39.551
AGESA	29.722
EKGYO	29.210
ASTOR	28.392
KCAER	26.912
BUCIM	25.247
ECILC	21.014
RGYAS	19.125
BRISA	13.140
AKSGY	12.112
DOHOL	7.706
ASELS	7.606
LOGO	6.621
ANSGR	3.980
MEDTR	2.293
KLKIM	1.492
Yabancı hisse senetleri	1.262
VESBE	1.259
BOBET	861
TRCAS	587
TABGD	560
DOCO	28
SELEC	20
ULKER	8
ISSEN	2
ATATP	2
TURSG	2
ISDMR	1
GENIL	1
Toplam	15.843.335

20 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

PAY FİYATININ HAZIRLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

İş Portföy Sütaş İkinci Serbest Özel Fon'unun ("Fon") Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden 31 Aralık 2025 itibarıyla hazırlanan Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin 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 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

İş Portföy Sütaş İkinci Serbest Özel Fon'unun Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu rapor tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımını için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Gökçe Yaşar Temel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Mart 2026

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-9
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	10
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	11
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	12
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	13
VIII- İTFALAR.....	14
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	15
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	16

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

FONU TANITICI BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. FONUN ADI:

İş Portföy Sütaş İkinci Serbest Özel Fon

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 50.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 925.776.804 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 1.388.750.242 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 15 Mayıs 2015 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 0,66663 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,56291 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %18,42'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %18,42'dir.

E. AYLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	61.47
Yatırım Fonu	21.71
BPP-BPP Borçlanma	6.59
Devlet Tahvili	5.66
Borsa Yatırım Fonu	1.59
Teminat	1.24
Değerli Maden	0.82
Hazine Bonosu	0.66
Özel Sektör Tahvili	0.16
Finansman Bonusu	0.10

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %27,78'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %1,17'dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 889,65'tir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 832.099.833 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 771.141.634 TL'dir.

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FFD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Türk																			
AEFES	TL	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.			TRAAEFES91A9			360.945.000	15,946683	18/08/25			801005115495331530060		15,710000	5.670.446,95	1,06	0,62	0,61
AFYON	TL	AFYON ÇİMENTO SANAYİ T.A.Ş.			TRAAFYON91F6			89.906.000	14,116605	03/10/25			801005116484804430060		12,980000	1.166.979,88	0,22	0,13	0,13
AGESA	TL	AVİVA SİGORTA A.Ş.			TRECUHE00018			4.691.929	129,849928	30/12/25			801005117984898990060		221,200000	1.015.734,69	0,19	0,11	0,11
AGHOL	TL	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG			TRAYAZIC91Q6			297.092.000	28,416283	08/08/25			801005115264884040060		28,700000	8.526.540,40	1,60	0,93	0,92
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			TRAAKBNK91N6			334.213.800	49,769455	22/12/25			801005117867947350060		69,800000	23.328.109,28	4,37	2,53	2,52
AKCNS	TL	AKÇANSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAAKCN91F3			37.997.000	162,681409	09/04/25			801005113052762140060		165,400000	6.284.703,80	1,18	0,68	0,68
AKENR	TL	AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.			TRAAKENR91L9			7.450.803	16,652784	11/06/24			801005115229000450060		11,270000	83.970,55	0,02	0,01	0,01
AKFGY	TL	AKFEN GYO A.Ş.			TREAKFG00012			15.000.000	2,010000	28/12/23			801005114828020180030		2,570000	38.550,00	0,01	0,00	0,00
AKFYE	TL	AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.			TREAKFY00015			36.053.000	22,074980	25/09/24			8010051118550493840050		16,410000	591.629,73	0,11	0,06	0,06
AKGRT	TL	AKSİGORTA A.Ş.			TRAAKGR91O5			68.678.710	6,370122	03/01/25			801005111417914400060		6,800000	487.015,23	0,09	0,05	0,05
AKSA	TL	AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.			TRAAKSAW91E1			228.568.000	8,351488	04/09/25			801005115902010530060		9,820000	2.224.897,76	0,42	0,24	0,24
AKSEN	TL	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.			TREAKSN00011			42.909.000	38,008324	30/12/25			801005115272498010060		72,500000	3.110.902,50	0,58	0,34	0,34
AKSEN	TL	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.			TREAKSN00011			-14.882.000	38,008324	31/12/25			801005118053028030060		72,500000	-1.077.495,00	-0,20	-0,12	-0,12
AKSGY	TL	AKİŞ GYO A.Ş.			TREAI9Y00017			97.500.000	5,848788	18/10/24			801005116400341310050		7,530000	734.175,00	0,14	0,08	0,08
ALARK	TL	ALARKO HOLDİNG A.Ş.			TRAAALARK91Q0			51.507.060	92,691848	26/12/25			801005117968932170060		102,000000	5.253.720,12	0,98	0,57	0,57
ALKIM	TL	ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.			TRAAALKIM91E0			109.502.000	18,828917	11/12/24			8010051118542201410050		18,400000	2.014.836,80	0,38	0,22	0,22
ANHYT	TL	ANADOLU HAYAT EMeklİLİK A.Ş.			TRAAANHYT91O3			43.063.502	86,051988	18/11/25			801005117282525120060		98,250000	4.230.998,90	0,79	0,48	0,48
ANHYT	TL	ANADOLU HAYAT EMeklİLİK A.Ş.			TRAAANHYT91O3			26.381.000	90,502345	30/12/25			801005118034438240060		98,250000	2.591.933,25	0,49	0,28	0,28
ANSGR	TL	ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ			TRAAANSGR91O1			9.262.172	21,678336	15/08/25			801005113251875940060		23,200000	214.882,39	0,04	0,02	0,02
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.			TRAAARCLK91H5			55.130.000	148,115732	07/10/25			8010051165468851990060		101,000000	5.568.130,00	1,04	0,61	0,60
ARDYZ	TL	ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.			TREARDY00023			7.120	7,629213	03/12/21			801005112492558160		33,240000	236,67	0,00	0,00	0,00
ASELS	TL	AESLANS ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAAASELS91H2			27.177.635	200,022989	30/12/25			80100511711083180060		231,700000	6.297.058,03	1,18	0,68	0,68
ASELS	TL	AESLANS ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAAASELS91H2			-2.829.000	200,022989	31/12/25			801005118053038230060		231,700000	-655.479,30	-0,12	-0,07	-0,07
ASTOR	TL	ASTOR ENERJİ A.Ş.			TREASTR00013			29.739.000	97,098669	30/12/25			801005117170216390060		116,900000	3.478.469,10	0,65	0,38	0,38
ASTOR	TL	ASTOR ENERJİ A.Ş.			TREASTR00013			-8.477.000	97,098669	31/12/25			801005118053097170060		116,900000	-990.961,30	-0,19	-0,11	-0,11
ATATP	TL	ATP Ticari Bilgisayar Ağı ve Elektrik Güç Kaynakları Üretim Pazarlama ve Ticaret A.Ş.			TREATTP00023			2.500	9,600000	19/09/22			8010051695522290020		132,900000	332,25	0,00	0,00	0,00
AYDEM	TL	AYDEM YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.			TREAYDM00024			1.000	9,840000	29/07/22			801005115027659420020		22,540000	22,54	0,00	0,00	0,00
AYGAZ	TL	AYGAZ A.Ş.			TRAAAYGAZ91E0			84.293.732	145,513994	26/12/25			801005117954578990060		198,900000	16.786.023,29	3,14	1,82	1,81
BAGFS	TL	BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.			TRABAGFS91E2			1.000	17,770000	19/09/22			801005117827302760020		25,640000	25,64	0,00	0,00	0,00
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.			TREBIMM00018			3.259.000	417,578079	15/08/25			801005115461814560060		536,500000	1.748.453,50	0,33	0,19	0,19
BIOEN	TL	BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.			TREBION00012			1.932.330	18,482468	21/05/25			801005113816263660060		16,700000	32.269,91	0,01	0,00	0,00
BOBET	TL	BOĞAZIÇI BETON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREBOBT00014			4.304.000	37,211429	26/05/25			801005113905072110060		18,820000	81.001,28	0,02	0,01	0,01
BRISA	TL	BRISA BRIDGESTONE SABANCI LASTİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRABRISA91E3			6.170.000	88,679974	13/12/24			801005111072836700060		85,950000	530.311,50	0,10	0,06	0,06
BRLSM	TL	BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İSİTMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREBLSM00027			2.200	4,463636	29/11/22			801005118439714150020		13,170000	28,97	0,00	0,00	0,00
BRSAN	TL	BORUSAN MANNESMAN BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRABRSAN91G8			2.345.000	651,419629	14/06/24			801005115537992340050		555,000000	1.301.475,00	0,24	0,14	0,14
BTÇİM	TL	BATIÇİM BATI ANADOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.			TRABTÇİM91F5			31.000	2,163226	16/01/25			80100516771620980040		3,810000	118,11	0,00	0,00	0,00
BUÇİM	TL	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.			TRABUCİM91F3			378.700.000	7,906610	27/02/25			801005112292506220060		8,000000	3.029.600,00	0,57	0,33	0,33
COOLA	TL	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.			TRECOLLA00011			229.757.000	53,454928	18/08/25			801005115495291930060		58,800000	13.509.711,60	2,53	1,47	1,46

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Türk																			
CİMSA	TL	ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRACİMSA91F9			40.519.000	39,698056	06/11/25			801005117082220490060		46,500000	1.884.133,50	0,35	0,20	0,20
CLEBİ	TL	ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.			TRACLEBİ91M5			1.392.000	2.357,635690	27/10/25			801005116886931220060		1.523,000000	2.120.016,00	0,40	0,23	0,23
DEVA	TL	DEVA HOLDİNG A.Ş.			TRADEVAV91E2			10.000	49,440000	24/01/24			80100511290332030050		62,700000	627,00	0,00	0,00	0,00
DOCO	TL	DO & CO AKTIENGESSELLSCHAFT			AT0000818802			284.000	10.224,505114	31/10/25			801005175006438326030060		10.335,000000	2.728.440,00	0,51	0,30	0,29
DOHOL	TL	DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.			TRADOHOL91Q8			9.117,666	15,183408	27/10/25			801005175006359041120060		16,950000	154.544,44	0,03	0,02	0,02
ECILC	TL	EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAI VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAECILC91E0			2.079,000	50,054844	16/10/25			801005175006181294330060		81,800000	170.062,20	0,03	0,02	0,02
EGSER	TL	EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAEGBER91F0			243.779,600	3,990514	14/06/24			801005115532780380050		2,990000	728.901,00	0,14	0,08	0,08
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREEGYO00917			480.605,000	20,208844	12/11/25			80100517500683591450060		20,440000	9.823.566,20	1,84	1,07	1,06
ENJSA	TL	ENERJİSA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.			TREENSA00014			30.180,000	71,809127	30/12/25			8010051750073571176190060		90,350000	2.728.763,00	0,51	0,30	0,29
ENJSA	TL	ENERJİSA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.			TREENSA00014			-8.822,000	71,809128	31/12/25			801005175007552108920060		90,350000	-797.067,70	-0,15	-0,09	-0,09
ENKAI	TL	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.			TREENKA00011			21.576,393	71,137876	15/12/25			801005175007244646480060		78,850000	1.701.298,59	0,32	0,19	0,18
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.			TRAEREGLS1G3			326.781,484	25,432228	07/11/25			801005175006582229450060		23,820000	7.783.934,95	1,46	0,84	0,84
FROTO	TL	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.			TRAFOTOSN1H8			48.380,000	91,064591	26/11/25			801005175006924638460060		92,650000	4.482.407,00	0,84	0,49	0,48
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI A.Ş.			TRAGARAN91N1			251.997,000	109,503242	31/12/25			801005175007493725160060		143,500000	36.161.569,50	6,77	3,93	3,91
GENIL	TL	Geni ilaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.			TREGENL00024			2.000	72,950000	06/12/24			80100517500686545990060		199,000000	398,00	0,00	0,00	0,00
GUBRF	TL	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.			TRAGUBRF91E2			50,000	289,777800	28/11/24			80100517500731628570060		348,000000	17.400,00	0,00	0,00	0,00
GWIND	TL	GALATA WIND ENERJİ A.Ş.			TREGWIN00014			163.403,070	28,059857	26/08/25			801005175005151755830060		22,340000	3.650.424,58	0,68	0,40	0,39
HALKB	TL	T. HALK BANKASI A.Ş.			TRETHAL00019			1,000	9,830000	17/11/21			80100515228135500020		36,780000	36,78	0,00	0,00	0,00
HEKTS	TL	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.			TRAHEKTS91E4			226.171,751	4,996869	27/08/25			801005175005185219760060		3,060000	692.085,56	0,13	0,08	0,07
HTTBT	TL	HİTİT BİLGİSAYAR HİZMETLERİ A.Ş.			TREHTTB00036			22.053,760	41,579133	07/10/25			801005175005998068250060		41,960000	925.375,77	0,17	0,10	0,10
HURGZ	TL	HÜRRIYET GAZETECİLİK VE MATBAACILIK A.Ş.			TRAHURGZ91D9			0,191	0,628272	21/01/16					5,390000	1,03	0,00	0,00	0,00
İNDEK	TL	İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREINDX00019			304.085,820	7,473096	08/08/25			801005175004789603360060		7,860000	2.390.114,55	0,45	0,28	0,26
İSCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.			TRAIISCTR91N2			1.689.802,940	11,400097	26/11/25			801005175006924636940060		14,090000	23.809.323,42	4,46	2,58	2,57
İSDMR	TL	İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.			TREISDC00020			5,000	11,234000	18/05/21			8010051106833280020		35,260000	176,30	0,00	0,00	0,00
İSFİN	TL	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.			TRAIISGEN91P9			1.550,000	12,751774	27/10/25			801005175006857013950060		16,350000	25.342,50	0,00	0,00	0,00
İSGYO	TL	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TRAIISGYO91Q3			217.541,417	18,725723	09/10/25			801005175006052496700060		21,000000	4.568.369,76	0,86	0,50	0,49
İSMEN	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.			TREISMD00011			247.736,690	40,410800	11/11/25			801005175006616383760060		39,820000	9.615.327,66	1,84	1,07	1,06
İSSEN	TL	İŞBİR SENTETİK DOKUMA SANAYİ A.Ş.			TREISSB00012			24,000	3,950000	03/03/23			80100517071912470020		7,220000	173,28	0,00	0,00	0,00
KAREL	TL	KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREKREL00019			32.828,780	12,323949	04/07/24			801005116727336600060		8,400000	275.761,75	0,05	0,03	0,03
KARSN	TL	KARŞAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAKARSN91H7			0,900	10,322222	27/06/24			801005116148063000060		9,200000	8,28	0,00	0,00	0,00
KCAER	TL	KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREKCAE00030			307.772,290	20,062607	28/08/25			8010051100016139014830060		10,550000	3.246.997,66	0,61	0,35	0,35
KCHOL	TL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.			TRAKCHOL91Q8			282.251,000	162,418689	15/10/25			8010051100017207931260060		168,800000	47.643.968,80	8,92	5,17	5,15
KFEIN	TL	KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ A.Ş.			TREKFIND00037			10,000	2,699000	18/08/25			801005111381300020		8,700000	87,00	0,00	0,00	0,00
KLKİM	TL	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREKLMK00026			6.432,000	29,235578	26/08/25			8010051100016047385980060		35,400000	227.692,80	0,04	0,03	0,02
KMPUR	TL	KİMTEKS POLİÜRETAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREKMPU00017			4,000	9,285000	20/09/24			80100516274358320030		15,820000	63,28	0,00	0,00	0,00
KONTR	TL	Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş.			TREKNTR00013			5,140	6,797065	23/12/25			801005118829291950020		11,520000	59,21	0,00	0,00	0,00
KORDS	TL	KORDSA GLOBAL ENDÜSTRİYEL İPLİK VE KORD BEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAKORDS91B2			72.192,000	83,177350	18/02/25			8010051100012270738990060		48,460000	3.498.424,32	0,65	0,38	0,38
KRDMA	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (A)			TRAKRDMA91G3			154,000	22,157857	26/02/25			801005110001240658870060		23,880000	3.677,52	0,00	0,00	0,00
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)			TRAKRDMA91G7			161.050,664	27,795940	30/09/25			801005110001687076660060		25,260000	4.068.139,77	0,76	0,44	0,44

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	İSİN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FFD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Türk																			
LOGO	TL	LOGO YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRALOGOW91U2			1,000	87,180000	06/08/25			8010051100015590125890060		150,500000	150,50	0,00	0,00	0,00
MAVI	TL	MAVI GIYIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREMAVI00037			213,194,000	43,150794	14/08/25			8010051100016772475840060		43,520000	9.278.202,88	1,74	1,01	1,00
MEDTR	TL	MEDİTERA TIBBİ MALZEME SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREMDTR00028			9,049,000	37,089661	06/11/24			801005110001457255840060		28,780000	260.249,24	0,05	0,03	0,03
MGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.			TREMGTI00012			19,498,000	481,838582	18/09/25			80100511000165657396520060		622,000000	10.178.912,00	1,90	1,10	1,10
MINDTR	TL	MONDİ TURKEY OLUKLU MUKAVVA KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.			TRATIREW91D1			30,000	7,024000	29/02/24			8010051988392240030		6,570000	197,10	0,00	0,00	0,00
MPARK	TL	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.			TREMLPC00021			2,325,000	338,085114	15/10/25			8010051100017207208200060		380,500000	884.062,50	0,17	0,10	0,10
OTKAR	TL	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.			TRAOTKAR91H3			733,000	483,484093	03/10/25			8010051100016988917840060		486,000000	356.238,00	0,07	0,04	0,04
OYAKC	TL	OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.			TRAMRDIN91F2			40,291,190	19,984358	27/08/25			8010051100016098482090060		23,040000	928.309,02	0,17	0,10	0,10
OZKGY	TL	ÖZAK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREOZAK00014			2,000	4,040000	28/07/23			801005148434205600030		14,220000	28,44	0,00	0,00	0,00
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.			TRAPETKM91E0			132,135,000	20,047811	17/10/25			8010051100017272325090060		16,230000	2.144.551,05	0,40	0,23	0,23
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.			TREPEGS00016			28,698,370	243,289288	11/11/25			8010051100017747711020060		191,700000	5.118.077,53	0,96	0,58	0,55
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.			TREPEGS00016			2,021,000	239,701528	31/12/25			8010051100018751210970060		191,700000	387.425,70	0,07	0,04	0,04
PNSUT	TL	PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİ A.Ş.			TRAPNSUT91A5			6,195,000	12,513777	18/10/25			8010051100017235827850060		11,060000	68.516,70	0,01	0,01	0,01
RGYAS	TL	RÖNESANS GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.			TRERSGY00038			11,668,000	140,783552	25/11/25			8010051100018048516010060		137,800000	1.607.574,30	0,30	0,18	0,17
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.			TRASAHOL91Q5			760,394,000	78,050976	07/10/25			8010051100017044102240060		84,250000	64.063.194,50	11,96	6,96	6,92
SASA	TL	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.			TRASASAW91E4			283,941,800	5,750987	22/04/25			8010051122502917902830060		2,780000	789.358,20	0,15	0,09	0,09
SAYAS	TL	SAY YENİLENEBİLİR ENERJİ EKİPMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRESAYR00013			1,000	17,860000	23/01/23			801005161489551900030		39,280000	39,28	0,00	0,00	0,00
SELEC	TL	SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.			TRESLECO0014			1,000	34,820000	06/08/25			8010051122504535142810060		87,000000	87,00	0,00	0,00	0,00
SISE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.			TRASISEW91Q3			881,554,630	48,877513	11/12/25			801005112250684984850060		38,380000	33.834.062,88	6,33	3,67	3,65
SMRTG	TL	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri Araştırma Geliştirme Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.			TRESMAR00026			4,340	3,225806	28/07/23			801005113982279440020		23,000000	99,82	0,00	0,00	0,00
SOKM	TL	ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.			TRESOKM00022			98,677,000	61,807793	15/11/24			801005112250530849330060		51,050000	4.935.360,85	0,92	0,54	0,53
TABGD	TL	TAB Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.			TRETABG00020			10,000	132,493000	01/08/25			8010051122504454018380060		209,100000	2.091,00	0,00	0,00	0,00
TAVHL	TL	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.			TRETAVH00018			5,200,000	239,987438	15/10/25			8010051122505912863290060		298,250000	1.550.900,00	0,29	0,17	0,17
TCCELL	TL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.			TRATCELL91M1			72,985,000	92,719857	18/11/25			8010051122509483444120060		93,100000	8.794.903,50	1,27	0,74	0,73
THYAO	TL	TURK HAVA YOLLARI A.O.			TRATHYAO91M5			64,896,240	300,381063	11/11/25			8010051122506342318040060		268,500000	14.739.840,44	2,78	1,80	1,59
TKFEN	TL	TEKFEN HOLDİNG A.Ş.			TRETKHO00012			48,000	43,985625	21/05/25			8010051122503351420210060		70,400000	3.379,20	0,00	0,00	0,00
TKNSA	TL	TEKNOSA İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.			TRETKNO00010			25,150,000	39,741153	14/06/24			801005115539592900050		21,940000	551.791,00	0,10	0,06	0,06
TOASO	TL	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.			TRATOASO91H3			28,665,000	236,117601	26/12/25			8010051122506574372910060		247,000000	7.080.256,00	1,33	0,77	0,76
TOASO	TL	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.			TRATOASO91H3			-1,257,000	236,117601	30/12/25			8010051122507191192860060		247,000000	-310.479,00	-0,06	-0,03	-0,03
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.			TREKOAL00014			54,462,000	30,359480	24/12/25			8010051122506982549590060		40,980000	2.231.442,96	0,42	0,24	0,24
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.			TREKOAL00014			13,703,000	32,741998	30/12/25			801005112250719222680060		40,980000	561.548,94	0,11	0,08	0,08
TRCAS	TL	TURCAS PETROL A.Ş.			TRATRCAS92E8			6,843	28,695770	06/08/25			8010051122504542216990060		41,880000	278,21	0,00	0,00	0,00
TRENU	TL	TR DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.			TRAIMPAT92D2			23,911,000	77,523302	30/12/25			8010051122506914983230060		93,050000	2.224.918,55	0,42	0,24	0,24
TRENU	TL	TR DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.			TRAIMPAT92D2			-1,345,000	77,523302	30/12/25			8010051122507191993810060		93,050000	-125.152,25	-0,02	-0,01	-0,01
TRGYO	TL	TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TRETRGY00018			11,790,999	62,848659	03/10/25			8010051122505733710430060		74,000000	872.533,93	0,16	0,09	0,09
TRMET	TL	TR ANADOLU METAL MADENCİLİK İŞLETMELERİ A.Ş.			TREKOZA00014			31,905,000	92,071829	30/12/25			8010051122506914848110060		104,400000	3.330.882,00	0,82	0,36	0,36
TRMET	TL	TR ANADOLU METAL MADENCİLİK İŞLETMELERİ A.Ş.			TREKOZA00014			-15,743,000	92,071829	31/12/25			8010051122507239941020060		104,400000	-1.643.589,20	-0,31	-0,18	-0,18
TSKB	TL	T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.			TRATSKBW91N0			278,937,784	13,089548	08/10/25			8010051122505791707490060		12,350000	3.444.881,83	0,84	0,37	0,37
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.			TRETTLK00013			18,475,000	53,479650	25/11/25			8010051122506964151420060		57,500000	1.082.312,50	0,20	0,12	0,11
TTRAK	TL	TÜRK TRAKTÖR VE ZIRAAT MAKİNELERİ A.Ş.			TRETTTRK00010			7,880,750	692,778300	14/08/25			8010051122504701124300060		519,500000	4.094.049,83	0,77	0,44	0,44

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
HİSSE SENETLERİ																				
Hisse Türk																				
TUPRS	TL	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELARI A.S.			TRATUPRS91E8			150.640.291	190,399488	23/12/25			8010051122507030481230080		184.400000	27.778.089,66	5,20	3,02	3,00	
TURSG	TL	TURKIYE SIGORTA A.Ş.			TRAGUSGR91O3			8.800	5,194188	11/08/25			801005110085229210050		11,810000	101,57	0,00	0,00	0,00	
ULKER	TL	ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.			TRELKRO0015			4.102.000	104,758710	13/10/25			8010051122505881021600080		108,000000	443.016,00	0,08	0,05	0,05	
VEŞBE	TL	VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREVEST00017			28.679.530	18,683998	15/08/24			80100511225017874990020050		7,800000	223.700,33	0,04	0,02	0,02	
VESTL	TL	VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAVESTL91H6			3.252.000	90,237683	15/08/24			80100511225017879799480050		28,700000	93.332,40	0,02	0,01	0,01	
YATAŞ	TL	YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAYATAŞ91B4			1.000	16,890000	20/05/21			8010051127741060020		39,840000	39,84	0,00	0,00	0,00	
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			TRAYKBNK91N6			903.097.893	28,444500	23/12/25			8010051122507020709060080		36,220000	32.710.205,68	6,12	3,55	3,53	
GRUP TOPLAMI								12.024.155,909									534.244.374,75	100,00	58,04	57,65
GRUP TOPLAMI								12.024.155,909									534.244.374,75	100,00	58,04	57,65
BORÇLANMA SENETLERİ																				
Devlet Tahvili																				
TRT041128T11	TL	HAZINE	04/11/26	307	TRT041128T11	41,39		203.621.000	101,647100	12/02/20	41,388784				105,116149	214.038,55	0,38	0,02	0,02	
TRT050527T17	TL	HAZINE	05/05/27	489	TRT050527T17	47,70		61.428.000	98,462000	13/05/20	47,701122				99,981402	61.404,29	0,10	0,01	0,01	
TRT180827T19	TL	HAZINE	18/08/27	594	TRT180827T19	7,48		492.780.000	101,465000	08/11/24	7,479841				141,598832	697.780,87	1,18	0,08	0,08	
TRT151227T16	TL	HAZINE	15/12/27	713	TRT151227T16	9,40		2.332.672.000	96,001800	19/02/25	9,404981				120,151945	2.802.750,78	4,75	0,30	0,30	
TRT280628T18	TL	HAZINE	28/06/28	909	TRT280628T18	6,77		68.242.000	139,658000	13/05/20	6,767580				926,389185	632.186,51	1,07	0,07	0,07	
TRT110429T18	TL	HAZINE	11/04/29	1196	TRT110429T18	5,27		35.548.755.000	100,122300	14/05/25	5,267297				121,708885	43.285.282,22	73,34	4,70	4,67	
TRT020529T18	TL	HAZINE	02/05/29	1217	TRT020529T18	4,75		247.180.000	102,472000	24/07/24	4,750719				154,810790	382.661,31	0,65	0,04	0,04	
TRT110930T10	TL	HAZINE	11/09/30	1714	TRT110930T10	6,75		2.442.787.000	102,343000	15/10/25	6,748654				108,811733	2.658.017,10	4,51	0,29	0,29	
GRUP TOPLAMI								41.397.445,000									50.714.101,63	85,96	5,51	5,48
Özel Sektör																				
Finansman Bonosu																				
TRFISMD32615	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	25/03/26	83	TRFISMD32615	44,25		500.000.000	90,831000	17/12/25	44,252127				92,005977	460.029,89	0,78	0,05	0,05	
GRUP TOPLAMI								500.000,000									460.029,89	0,78	0,05	0,05
Özel Sektör Tahvil																				
TRSSISE32613	TL	TURKIYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	03/03/26	61	TRSSISE32613	50,03		790.000.000	100,000000	28/02/24	50,031524				103,505505	817.893,49	1,39	0,09	0,09	
TRSKFTF42719	TL	KOÇ STELLANTIS FINANSMAN A.Ş.	13/04/27	467	TRSKFTF42719	38,94		1.000.000.000	100,000000	17/12/25	38,944488				101,360837	1.013.808,37	1,72	0,11	0,11	
GRUP TOPLAMI								1.790.000,000									1.831.301,86	3,11	0,20	0,20
GRUP TOPLAMI								2.290.000,000									2.291.331,75	3,89	0,25	0,25
Bono																				
TRB170628T13	TL	HAZINE	17/06/28	167	TRB170628T13	36,82		6.914.366.000	74,995300	13/08/25	36,817654				86,838377	5.990.494,49	10,15	0,65	0,65	
GRUP TOPLAMI								6.914.366,000									5.990.494,49	10,15	0,65	0,65
GRUP TOPLAMI								50.601.811,000									58.995.927,87	100,00	6,41	6,38

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
TPP																				
TPP			05/01/26	4		39,60		5.027.123,290	39,600000	31/12/25			392453	5.027.123,29	39,600000	5.005.412,93	50,00	0,54	0,54	
TPP			05/01/26	4		39,55		5.027.089,040	39,550000	31/12/25			392454	5.027.089,04	39,550000	5.005.406,10	50,00	0,54	0,54	
GRUP TOPLAMI								10.054.212,330									10.010.819,03	100,00	1,08	1,08
GRUP TOPLAMI								10.054.212,330									10.010.819,03	100,00	1,08	1,08
TÜREV																				
Futures																				
Uzun																				
F_XAGUSD0426	USD				F_XAGUSD0426			313,000	76,260000	31/12/25			801791260189555700060		74,060000	9.931.967,46	0,00	0,00	0,00	
F_XAUUSD0426	USD				F_XAUUSD0426			127,000	193,233,229200	31/12/25			8017912601903416740060		4.437,600000	24.148.773,95	0,00	0,00	0,00	
F_XAGUSD0226	USD				F_XAGUSD0226			228,000	3.182,355900	31/12/25			8017912601903551170060		73,990000	7.227.949,82	0,00	0,00	0,00	
F_XAUUSD0226	USD				F_XAUUSD0226			114,000	4.426,600000	31/12/25			8017912601894551860060		4.391,600000	21.450.374,08	0,00	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								782,000									62.757.065,11	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								782,000									62.757.065,11	0,00	0,00	0,00
VIOP Nakit Teminatı																				
VIOP Nakit Teminatı								39.079.942,450									39.079.942,45	100,00	4,24	
GRUP TOPLAMI								39.079.942,450									39.079.942,45	100,00	4,24	
GRUP TOPLAMI								39.079.942,450									39.079.942,45	100,00	4,24	

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	İSİN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FFD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
DİĞER																			
Borsa Y.Fonu Türk																			
GMSTR	TL	QNB FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYFNBK00030			15.386.000	490,611497	31/12/25			801001037500453158450080		642,750000	9.876.496,50	3,71	1,07	1,07
GMSTR	TL	QNB FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYFNBK00030			-4.296.000	490,611495	30/12/25			801001037500453507710080		642,750000	-2.761.254,00	-1,04	-0,30	-0,30
ISGLK	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYSPO01397			1.100.000	627,434545	22/12/25			801001037500449076340080		704,000000	774.400,00	0,29	0,08	0,08
GRUP TOPLAMI								12.170,000							7.889.642,50	2,96	0,85	0,85	
Döviz																			
EUR	EUR	EU			EUR			710,670	11,105858	31/12/25					50,285900	35.736,68	0,00	0,00	0,00
USD	USD	FED			USD			1.535,460	42,615008	31/12/25					42,845700	65.787,88	0,00	0,00	0,01
GRUP TOPLAMI								2.246,130							101.524,54	0,00	0,00	0,01	
D.Maden Yabancı																			
ALTIN 995 USD	USD				XAU0995			2,000	139,188,460000	12/12/25					141,709,909760	12.143.320,56	100,00	1,32	1,31
GRUP TOPLAMI								2,000							12.143.320,56	100,00	1,32	1,31	
Y.Fonu Türk																			
AN1	TL	STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRMAN1WWWWW4			1.084.125,000	59,956145	26/12/24					80,393011	87.156.073,05	32,70	9,45	9,41
FBV	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYSPO00605			1.665.734,000	6,003358	17/12/25					6,140886	10.229.082,60	3,84	1,11	1,10
HMG	TL	HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYHSP000037			174.935.273,000	0,057164	15/12/25					0,057917	10.131.726,21	3,80	1,10	1,09
HSA	TL	HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRMDM1WWWWW2			7.458,000	1.340,744840	15/12/25					1.338,363668	9.961.516,24	3,74	1,08	1,08
HVS	TL	HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYHSC00016			8.077.413,000	1,238020	15/12/25					1,231502	9.947.350,26	3,73	1,08	1,07
IBE	TL	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISTP00091			143,000	13,962937	27/03/24					16,134577	2.307,24	0,00	0,00	0,00
IOG	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYSPO00597			802.585,000	12,459737	17/12/25					14,698465	11.796.767,53	4,43	1,28	1,27
IFJ	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYSPO00191			3,000	2,696667	28/12/23					15,416219	46,25	0,00	0,00	0,00
MGB	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYSPO01629			7.580.449,000	1,319183	16/12/25					1,319696	10.003.888,22	3,75	1,09	1,08
RHS	TL	ROTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYROT00168			4.310.847,000	5,799593	04/12/25					5,907197	25.463.841,03	9,55	2,77	2,75
RKC	TL	ROTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYROT00778			7.596.002,000	1,316482	04/12/25					1,359850	10.329.423,32	3,88	1,12	1,12
TGE	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYTISB00042			48.257.657,000	0,207221	17/12/25					0,216570	10.547.676,09	3,96	1,14	1,14
TI1	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRMT11WWWWW0			31.912,000	1.299,701511	31/12/25					1.310,953035	41.835.133,25	15,70	4,54	4,52
TMG	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRMTYFWWWW7			8.761.063,000	1,141414	16/12/25					1,159787	10.160.966,97	3,81	1,10	1,10
TTA	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYTISB00422			16.787.367,000	0,595686	16/12/25					0,612859	10.288.288,95	3,86	1,12	1,11
GRUP TOPLAMI								279.897.831,000							257.874.087,21	96,75	27,98	27,84	
Y.Fonu Yabancı																			
FYH-U	USD	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYAZIM00085			9.922,000	1,410900	26/02/24					1,825163	775.904,23	0,29	0,08	0,08
GRUP TOPLAMI								9.922,000							775.904,23	0,29	0,08	0,08	
GRUP TOPLAMI								279.922.171,130							278.784.479,04	200,00	30,23	30,09	
FON PORTFÖY DEĞERİ															921.014.018,60	100,00			

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	921.014.018,60		99,49
B. HAZIR DEĞERLER	153.459,72		0,02
a) Kasa	-	-	-
b) Bankalar	51.935,18	33,84	0,01
c) Diğer Hazır Değerler	101.524,54	66,16	0,01
C. ALACAKLAR	8.408.369,57		0,91
a) Takastan Alacaklar Toplamı	8.407.593,14	100,00	0,91
i) T1 Alacakları	-	-	-
ii) T2 Alacakları	7.302.467,69	-	-
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	1.105.125,45	-	-
b) Diğer Alacaklar	776,43	-	-
i) Diğer Alacaklar	0,08	-	-
ii) Vergi Alacakları	-	-	-
iii) Mevduat Alacakları	-	-	-
iv) Temettu	776,35	-	-
D. BORÇLAR	(3.799.043,97)		(0,41)
a) Takasa Borçlar	(3.659.764,38)	96,33	(0,40)
i) T1 Borçları	-	-	-
ii) T2 Borçları	(3.444.014,28)	-	-
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	(215.750,10)	-	-
iv) İhbarlı FonPay Takas	-	-	-
b) Yönetim Ücreti	(91.027,34)	2,40	(0,01)
c) Ödenecek Vergi	-	-	-
d) İhtiyatlar	-	-	-
e) DİĞER BORÇLAR	(1.963,41)	1,27	-
i) Diğer Borçlar	(1.963,38)	-	-
ii) Denetim Reeskontu	(0,03)	-	-
f) Kayda Alma Ücreti	(46.288,84)	1,22	-
g) Krediler	-	-	-
Toplam değer/net varlık değeri	925.776,804		
Toplam katılma payı/Pay sayısı	5,000,000,000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	3,611,249,758		

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	1 Ocak - 31 Aralık 2025
Yönetim Ücretleri	874,247
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	449,604
Saklama Ücretleri	325,522
Kurul Ücretleri	151,801
Denetim Ücretleri	61,188
Diğer Giderler	165,124
	2,027,486

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

DİĞER AÇIKLAMALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

A. Geçen Yıl İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

31 Aralık 2025 itibarıyla Fon'un 674.573 adet bedelsiz hisse senedi, 3 adet bedelli hisse senedi, 15.842.563 TL temettüsü bulunmaktadır.

B. Geçen Yıl İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar

- (i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.
- (ii) 1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)” yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)” yürürlüğe girmiştir.

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

İTFALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

PORTFÖYE ALIŞLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ SERBEST ÖZEL FON

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmeyenlerle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....