



**İş Portföy Sütüş  
İkinci Değişken Özel Fon**

31 Aralık 2016  
Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetçi Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi  
24 Şubat 2017

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetçi raporu ve  
30 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı  
notlarından oluşmaktadır.*

## **İçindekiler**

Bağımsız denetçi raporu  
Finansal durum tablosu  
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu  
Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu  
Nakit akış tablosu  
Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı notlar



Akis Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.  
No:29 Beykoz 34805 İstanbul  
Tel +90 (216) 681 90 00  
Fax +90 (216) 681 90 90  
www.kpmg.com.tr

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon ("Fon")'un 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### *Kurucunun Finansal Tablolarla İlişkin Sorumluluğu*

İş Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu"); finansal tabloların 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 Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### *Görüş*

Görüşümüze göre, finansal tablolar, İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### **Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor**

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

A member of KPMG International Cooperative

  
Funda Aslanoglu, SMMM  
Sorumlu Denetçi

24 Şubat 2017

İstanbul, Türkiye

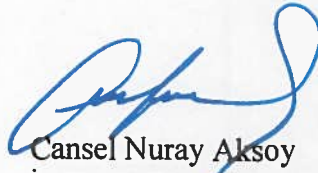
**İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ**  
**İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ DEĞİŞKEN ÖZEL FON**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLolar VE**  
**PORTFÖY RAPORLARINA İLİŞKİN SORUMLULUK BEYANI**

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlar ve portföy tabloları tarafımızca incelenmiştir.

Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde; finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama ve açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) uyarınca hazırlanmış finansal tabloların fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığını ve portföy raporlarının şemsiye fon içtüzüğüne, fon izahnamesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığını beyan ederiz.



Aydın Çelikdelen  
Fon Müdürü



Cansel Nuray Aksoy  
İç Kontrol Den Sorumlu  
Yönetim Kurulu Üyesi

## İş Portföy Sütay İkinci Değişken Özel Fon

31 Aralık 2016 Tarihli  
Finansal Durum Tablosu  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

|                                              | Dipnot<br>referansları | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                   |
|----------------------------------------------|------------------------|----------------------------|-------------------|
|                                              |                        | 31 Aralık 2016             | 31 Aralık 2015    |
| <b>Varlıklar</b>                             |                        |                            |                   |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                    | 22                     | 3,547,880                  | 6,129,057         |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri   |                        | --                         | --                |
| Ters Repo Alacakları                         |                        | --                         | --                |
| Takas Alacakları                             | 5                      | 714,634                    | 320,715           |
| Borsa Para Piyasası Alacakları               | 5                      | 620,359                    | 270,447           |
| Diğer Alacaklar                              |                        | --                         | --                |
| Finansal Varlıklar                           | 19                     | 60,094,994                 | 52,966,679        |
| Teminata Verilen Finansal Varlıklar          |                        |                            |                   |
| Diğer Varlıklar                              |                        |                            |                   |
| <b>Toplam Varlıklar (A)</b>                  |                        | <b>64,977,867</b>          | <b>59,686,898</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>                         |                        |                            |                   |
| Repo Borçları                                |                        | --                         | --                |
| Takas Borçları                               | 5                      | 415,661                    | 214,714           |
| Krediler                                     |                        | --                         | --                |
| Finansal Yükümlülükler                       |                        | --                         | --                |
| Diğer Borçlar                                | 5                      | 10,803                     | 12,686            |
| <b>Toplam Yükümlülükler (B)</b>              |                        | <b>426,464</b>             | <b>227,400</b>    |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b> |                        | <b>64,551,403</b>          | <b>59,459,498</b> |

**İş Portföy Sütış İkinci Değişken Özel Fon**  
1 Ocak - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait  
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

|                                                                       |                     | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                       | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2016    | 1 Ocak - 31 Aralık 2015    |
| KAR VEYA ZARAR KISMI                                                  |                     |                            |                            |
| Faiz Gelirleri                                                        | 12                  | 4,829,517                  | 19,190,399                 |
| Temettü Gelirleri                                                     | 12                  | 958,912                    | 1,294,270                  |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)   | 12                  | 1,202,601                  | (17,114,028)               |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar) | 12                  | (22,518)                   | (5,609,590)                |
| Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri                               |                     | --                         | --                         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                    |                     | --                         | --                         |
| Esas Faaliyet Gelirleri                                               |                     | 6,968,512                  | (2,238,949)                |
| Yönetim Ücretleri                                                     | 8                   | (73,322)                   | (90,733)                   |
| Performans Ücretleri                                                  |                     | --                         | --                         |
| Saklama Ücretleri                                                     | 8                   | (19,408)                   | (18,419)                   |
| MKK Ücretleri                                                         |                     | --                         | --                         |
| Denetim Ücretleri                                                     | 8                   | (4,417)                    | (4,060)                    |
| Noter Harç ve Tasdik Ücretleri                                        |                     | (59)                       | (1,132)                    |
| Kurul Ücretleri                                                       | 8                   | (9,684)                    | (14,091)                   |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri                                     | 8                   | (45,886)                   | (37,569)                   |
| İlan Giderleri                                                        | 8                   | (4,940)                    | --                         |
| Vergi, Resim, Harç Giderleri                                          | 8                   | --                         | --                         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                    | 13                  | (6,836)                    | (1,820)                    |
| Esas Faaliyet Giderleri                                               |                     | (164,552)                  | (167,824)                  |
| Esas Faaliyet Kar/(Zararı)                                            |                     | 6,803,960                  | (2,406,773)                |
| Finansman Gideri                                                      |                     | --                         | --                         |
| Net Dönem Karı/(Zararı) (A)                                           |                     | 6,803,960                  | (2,406,773)                |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI                                            |                     |                            |                            |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar                      |                     | --                         | --                         |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar                         |                     | --                         | --                         |
| Diğer Kapsamlı Gelir (B)                                              |                     | --                         | --                         |
| TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B)              |                     | 6,803,960                  | (2,406,773)                |

**İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel Fon**  
1 Ocak - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait  
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

|                                                                   | Dipnot<br>referansları | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                   |                        | 1 Ocak - 31 Aralık 2016    | 1 Ocak - 31 Aralık 2015    |
| 1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)    |                        | 59,459,498                 | 76,284,187                 |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış                |                        |                            |                            |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                                     | 10                     | 6,803,960                  | (2,406,773)                |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                                      | 10                     | 30,099,119                 | 24,477,870                 |
|                                                                   |                        | (31,811,174)               | (38,895,786)               |
| 31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu) |                        | 64,551,403                 | 59,459,498                 |



İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel Fon  
1 Ocak - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait  
Nakit Akış Tablosu  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

| Dipnot referansları                                                                                          | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|
|                                                                                                              | 1 Ocak - 31 Aralık 2016    | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 |
| <b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                                            |                            |                         |
| Net Dönem Karı/Zararı                                                                                        | 6,803,960                  | (2,406,773)             |
| Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler                                                      |                            |                         |
| Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler                                                                | --                         | --                      |
| Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler                                                                           | --                         | --                      |
| Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                                                           | --                         | --                      |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler                                           | (4,829,517)                | (19,190,399)            |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler                                              | --                         | --                      |
| Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler                                                            | 22,518                     | 5,609,590               |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                           |                            |                         |
| Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                              | --                         | --                      |
| Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                                | (393,919)                  | 3,447,074               |
| Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                     | 199,064                    | (489,725)               |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                     | (8,109,745)                | 10,664,204              |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                             |                            |                         |
| Alınan Temettü                                                                                               | --                         | --                      |
| Alınan Faiz                                                                                                  | 12 958,912                 | 1,294,270               |
| Faiz Ödemeleri                                                                                               | 12 4,829,517               | 19,190,399              |
| Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları                                                                              | --                         | --                      |
|                                                                                                              | (519,210)                  | 18,118,640              |
| <b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                                          |                            |                         |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit                                                                 | 10 30,099,119              | 24,477,870              |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit                                                                      | 10 (31,811,174)            | (38,895,786)            |
| Kredi Ödemeleri                                                                                              | --                         | --                      |
| Faiz Ödemeleri                                                                                               | --                         | --                      |
| Alınan Krediler                                                                                              | --                         | --                      |
| Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları                                                                              | --                         | --                      |
| <b>Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları</b>                                                           | (1,712,055)                | (14,417,916)            |
| <b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b> | (2,231,265)                | 3,700,724               |
| <b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>                        | --                         | --                      |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>                                                 | (2,231,265)                | 3,700,724               |
| <b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>                                                               | 22 6,399,504               | 2,698,780               |
| <b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>                                                        | 22 4,168,239               | 6,399,504               |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon ("Fon"), fondur.

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

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

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

#### Kurucu ve Yönetici:

İş Portföy Yönetimi A.Ş.  
İş Kuleleri Kule:1 Kat:7, 34330 4.Levent/ İstanbul

#### Saklayıcı Kuruluş:

Türkiye İş Bankası A.Ş.  
İş Kuleleri Kule:1 Kat:1, 34330 4.Levent/ İstanbul

## İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### Uygulanan Muhasebe Standartları

##### Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ" ("Tebliğ") çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") "tamamı SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları" başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

##### Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

##### Finansal Tabloların Onaylanması

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 24 Şubat 2017 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

##### Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Finansal araçlar

## İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel Fon

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### Uygulanan Muhasebe Standartları (devamı)

##### İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

##### Yabancı Para

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Fon portföyünde 14.170.377 TL tutarında yabancı para varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2015:18.702.217). Bu varlıkların değerlemesinde kullanılan döviz kuru ABD Doları için 3,5192 TL'dir (31 Aralık 2015: 2,9181 ABD Doları).

#### 2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

#### 2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon'un cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

#### 2.4. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

##### TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012'de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5. Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

#### Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artışları/azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla uygulanan değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır.

#### Katılma payı belgeleri ve Fon pay değeri

Katılma paylarının alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır.

Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatlar esas alınarak değerlendirilir.

Fon pay değeri, fon toplam değerinin dolaşımdaki katılma belgelerinin sayısına bölünmesiyle elde edilir.

#### Gelir/giderin tanınması

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Menkul kıymetler" hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Menkul kıymetler" 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" veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Gerçekleşmemiş kar/(zarar)" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşmiş kar/(zarar)" hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki ("VİOP") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon gerçeğe uygun değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Vadeli işlem sözleşme gelirleri" ve "Vadeli işlem sözleşme giderleri" kalemlerinde muhasebeleştirilmektedir.



## İş Portföy Sütüş İkinci Değişken Özel Fon

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### Hasılat

Fon, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

##### Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri kar veya zararda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

##### Temettü geliri

Pay senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

##### Fon yönetim ücretleri

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,0003287'sinden (milyonda üç virgöl iki yüz seksen yedi) [yıllık yaklaşık %0,12 (binde bir virgöl iki)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecek olup, söz konusu hususa ilişkin bilgiye yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir.

##### Komisyon ücretleri

Fon, ters repo işlemleri için günlük milyonda 9,52, sabit getirili menkul kıymet Tahvil ve Bono Piyasası işlemleri için yüzbinde 4,286, hisse senedi işlemleri için yüzbinde 9,524, borsa para piyasası işlemleri için 1-7 gün arası yüzbinde 2,952 iken 7 gün üstü milyonda 3,2 \* gün sayısı, VİOP işlemleri; endeks kontratları için onbinde 3,81, diğer kontratlar için binde 1,429, opsiyon sözleşmeleri için binde 3,333 oranında aracılık komisyon ücreti ödemektedir.

## İş Portföy Sütüş İkinci Değişken Özel Fon

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### Finansal Araçlar

Finansal araçlar, finansal varlıklar, finansal yükümlülükler ve türev finansal araçları kapsamaktadır. Finansal araçlar, Fon'un söz konusu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Fon'un finansal durum tablosunda yer almaktadır.

Aşağıda finansal tablolarda sınıflanmalarına göre finansal araçlar ve değerleme yöntemleri belirtilmiştir.

##### Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, nakit para ve vadesiz mevduat, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Bu varlıkların kayıtlı değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır. Bankalar ve geri satım sözleşmeleri (ters repo) iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

##### Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan menkul değerlerdir.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, kayıtlara gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucunda oluşan kazanç ya da kayıplar kar veya zarar hesaplarına yansıtılmaktadır.

##### Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan, ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değeri ile kayıtlara alınan finansal varlıkları ifade etmektedir. İlk kayıtları işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılan vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, varsa değer azalışı için ayrılan karşılığın düşülmesinden sonra, iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımların kazanılmış olan faiz gelirleri, kar veya zararda faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

##### Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin açıklamalar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacaklar ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılanlar dışında kalan türev olmayan finansal varlıkları ifade etmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların işlem maliyetleri dahil olmak üzere ilk muhasebeleştirilmesi ve müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değer esasına göre yapılmakta olup, iç verim oranı kullanılarak iskonto edilen değer ile maliyet arasındaki fark, kar veya zarara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar, ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin diğer kapsamlı gelirine yansıtılmakta ve Net Varlık Değeri içinde izlenmektedir.

## İş Portföy Sütüş İkinci Değişken Özel Fon

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### Finansal Araçlar (devamı)

###### Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, borçluya para, mal veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıklardır.

Krediler ve alacakların ilk kayıtları elde etme maliyetleri dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yapılmakta ve müteakiben iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

###### Türev finansal araçlar

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden muhasebeleştirilmektedir.

###### Türev olmayan finansal borçlar

Türev olmayan finansal borçlar ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Türev olmayan finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir. Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal ya da feshedildiği durumlarda; Fon, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarır.

###### Ticari ve diğer borçlar

Ticari ve diğer borçlar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılmaktadır.



## İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Fon, her raporlama döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Fon ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması muhtemel kayıplar, olasılığın yüksekliğine bakılmaksızın muhasebeleştirilmezler.

Krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak yatırımlara ilişkin değer düşüklüğü zararı meydana gelmesi durumunda, ilgili zararın tutarı, gelecekteki tahmini nakit akışlarının finansal varlığın orijinal faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile kayıtlı değeri arasındaki fark olarak ölçülmekte, söz konusu fark tutarının zarar olarak muhasebeleştirilmesi yoluyla da varlığın kayıtlı değeri azaltılmaktadır. Müteakip dönemlerde, değer düşüklüğü tutarının azalması durumunda, daha önce muhasebeleştirilmiş bulunan değer düşüklüğü zararı iptal edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilen ve değer artış veya azalışları net varlık değerinde izlenen satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğraması durumunda, birikmiş kar veya zarar kayıtları net varlık değerinden çıkarılarak dönem net kar veya zararında gösterilmektedir. Zarar kaydı yapılan dönemi izleyen hesap dönemlerinde, varlığın gerçeğe uygun değerinde bir artış gerçekleşmesi durumunda, bu artış net varlık değerine kaydedilir.

##### Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

##### Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Fon yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır. Koşullu yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda ise, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

## İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### İlişkili Taraflar

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.

##### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2 numaralı maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1/d/5 numaralı alt bendi ile emeklilik yatırım fonlarının (döviz yatırım fonları hariç) portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı Kanun ile eklenen geçici 67'nci madde ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren menkul kıymetlerden elde edilen kazanç ve iratlar için yeni bir vergileme sistemi öngörülmüş olup konu ile ilgili 257 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği 30 Aralık 2005 tarih ve 26039 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları dahil) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulacağı ve bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacağı belirtilmiştir.

Bununla birlikte, 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanun'unun geçici 67'nci maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 23 Temmuz 2006 tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 (sıfır) olarak tespit edilmiştir.

##### Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

### 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merci tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

## İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

|                                                                         | 31 Aralık 2016                     | 31 Aralık 2015                     |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>İlişkili tarafa borçlar</b>                                          |                                    |                                    |
| Diğer borçlar - İş Portföy Yönetimi A.Ş. (yönetim ücretleri)            | 5.594                              | 5.461                              |
| Diğer borçlar - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (dağıtıcı komisyonları) | 818                                | 1.769                              |
|                                                                         | <b>6.412</b>                       | <b>7.230</b>                       |
|                                                                         |                                    |                                    |
|                                                                         | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2016</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2015</b> |
| <b>İlişkili taraf ile yapılan işlemler</b>                              |                                    |                                    |
| Yönetim ücretleri - İş Portföy Yönetimi A.Ş.                            | (65.203)                           | (56.571)                           |
| Yönetim ücretleri - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                     | (8.119)                            | (34.162)                           |
|                                                                         | <b>(73.322)</b>                    | <b>(90.733)</b>                    |
|                                                                         |                                    |                                    |
|                                                                         | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2016</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2015</b> |
| <b>Gelirler</b>                                                         |                                    |                                    |
| Faiz gelirleri (mevduat) - T. İş Bankası A.Ş.                           | 44.150                             | 125.991                            |
|                                                                         | <b>44.150</b>                      | <b>125.991</b>                     |
|                                                                         |                                    |                                    |
|                                                                         | <b>31 Aralık 2016</b>              | <b>31 Aralık 2015</b>              |
| <b>Nakit ve nakit benzeri değerler</b>                                  |                                    |                                    |
| T. İş Bankası A.Ş.(Vadesiz)                                             | 893.684                            | 271.710                            |
| T. İş Bankası A.Ş.(Vadeli)                                              | --                                 | 1.021.579                          |
|                                                                         | <b>893.684</b>                     | <b>1.293.289</b>                   |

#### Yönetim ücretleri

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,0003287'sinden (milyonda üç virgül iki yüz seksen yedi) [yıllık yaklaşık %0,12 (binde bir virgül iki)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecek olup, söz konusu hususa ilişkin bilgiye yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir.

### 5. ALACAKLAR ve BORÇLAR

| Alacaklar                      | 31 Aralık 2016   | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------------|------------------|----------------|
| Takas alacakları               | 714.634          | 320.715        |
| Borsa Para Piyasası Alacakları | 620.359          | 270.447        |
|                                | <b>1.334.993</b> | <b>591.162</b> |

Fon'un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

| Borçlar                                | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| Takas borçları                         | 415.661        | 214.714        |
| Ödenecek fon yönetim ücretleri (Not 4) | 6.412          | 7.230          |
| Diğer borçlar                          | 4.391          | 5.456          |
|                                        | <b>426.464</b> | <b>227.400</b> |

## İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

#### 6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır.

#### 7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Fon'un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve Takasbank ve Borsa üyelerini kapsamakta olan "şemsiye sigorta" uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine Takasbank'ın sigortalandığı dolayısıyla da Fon'un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ("MKK") kapsamakta olup Takasbank ve MKK'da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma, saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Fon'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 : Bulunmaktadır).

#### 8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| Niteliklerine göre giderler        | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2015 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Yönetim Ücretleri (Not 4)          | (73.322)                  | (90.733)                  |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri  | (45.886)                  | (37.569)                  |
| Saklama Ücretleri                  | (19.408)                  | (18.419)                  |
| Kurul Ücretleri                    | (9.684)                   | (14.091)                  |
| İlan Giderleri                     | (4.940)                   | --                        |
| Denetim Ücretleri                  | (4.417)                   | (4.060)                   |
| Noter Harç ve Tasdik Ücretleri     | (59)                      | (1.132)                   |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | (6.836)                   | (1.820)                   |
|                                    | <b>(164.552)</b>          | <b>(167.824)</b>          |

#### 9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.



## İş Portföy Sütüş İkinci Değişken Özel Fon

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

#### 10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)

| Birim pay değeri       | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2015 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Fon toplam değeri      | 64.551.403        | 59.459.498        |
| Dolaşımdaki pay sayısı | 2.355.492.072     | 2.416.638.382     |
| Birim pay değeri       | 0,027405          | 0,024604          |

| Katılma belgeleri<br>hareketleri | 2016 adet            | 2016 tutar (TL)   | 2015 adet            | 2015 tutar (TL)   |
|----------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| Açılış                           | 2.416.638.382        | 32.218.853        | 3.006.720.150        | 46.636.769        |
| Satışlar                         | 1.165.079.319        | 30.099.119        | 931.605.566          | 24.477.870        |
| Geri alıřlar                     | (1.226.225.629)      | (31.811.174)      | (1.521.687.334)      | (38.895.786)      |
| <b>Dönem sonu</b>                | <b>2.355.492.072</b> | <b>30.506.798</b> | <b>2.416.638.382</b> | <b>32.218.853</b> |

31 Aralık 2016 itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 64.551.403 TL tutarındadır (31 Aralık 2015: 59.459.498 TL).

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde artış bakiyesi 6.803.960 TL tutarındadır (31 Aralık 2015: 2.406.773 TL tutarında azalış).

|                                                                          | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2016 | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2015 |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)           | 59.459.498                    | 76.284.187                    |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış                       | 6.803.960                     | (2.406.773)                   |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                                            | 30.099.119                    | 24.477.870                    |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                                             | (31.811.174)                  | (38.895.786)                  |
| <b>31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b> | <b>64.551.403</b>             | <b>59.459.498</b>             |

#### 11. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

|                                                            | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2015 |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri | 64.551.403        | 59.459.498        |
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri           | 64.551.403        | 59.459.498        |
| <b>Fark</b>                                                | <b>--</b>         | <b>--</b>         |

## İş Portföy Sütüş İkinci Değişken Özel Fon

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

#### 12. HASILAT

| Esas faaliyet gelirleri                                            | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2015 |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Faiz Gelirleri                                                     | 4.829.517                  | 19.190.399                 |
| Temettü Gelirleri                                                  | 958.912                    | 1.294.270                  |
| Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar   | 1.202.601                  | (17.114.028)               |
| Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | (22.518)                   | (5.609.590)                |
| <b>Toplam</b>                                                      | <b>6.968.512</b>           | <b>(2.238.949)</b>         |

#### 13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2015 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| KYD kullanım bedeli                | (5.281)                    | --                         |
| Diğer                              | (1.555)                    | (1.820)                    |
| <b>Toplam</b>                      | <b>(6.836)</b>             | <b>(1.820)</b>             |

#### 14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır.

#### 15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır.

#### 16. KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ

Kur değışiminin etkileri Not 20’de sunulmuştur.

#### 17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için. 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, Fon, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardını uygulamamıştır.



## İş Portföy Sütüş İkinci Değişken Özel Fon

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 18. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır.

### 19. FİNANSAL ARAÇLAR

| Finansal varlıklar                                                        | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2015     |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar     | 60.094.994        | 52.966.679            |
|                                                                           | <b>60.094.994</b> | <b>52.966.679</b>     |
|                                                                           |                   |                       |
| <b>31 Aralık 2016</b>                                                     |                   |                       |
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> | <b>Maliyet</b>    | <b>Kayıtlı Değeri</b> |
| Borsada işlem gören hisse senetleri                                       | 53.085.037        | 47.874.360            |
| Devlet tahvilleri ve hazine bonoları                                      | 2.494.984         | 2.880.713             |
| Özel sektör borçlanma senetleri                                           | 8.360.713         | 9.100.813             |
| Yabancı sermaye piyasası araçları                                         | 228.435           | 239.108               |
|                                                                           | <b>64.169.169</b> | <b>60.094.994</b>     |
|                                                                           |                   |                       |
| <b>31 Aralık 2015</b>                                                     |                   |                       |
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> | <b>Maliyet</b>    | <b>Kayıtlı Değeri</b> |
| Borsada işlem gören hisse senetleri                                       | 44.350.322        | 39.061.612            |
| Devlet tahvilleri ve hazine bonoları                                      | 13.514.011        | 13.708.712            |
| Özel sektör borçlanma senetleri                                           | 180.755           | 183.222               |
| Yabancı sermaye piyasası araçları                                         | 8.347             | 13.133                |
|                                                                           | <b>58.053.435</b> | <b>52.966.679</b>     |

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Fon'un portföyündeki özel sektör borçlanma senetlerinin ve devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları %2,18 ve %11,44 arasındadır (31 Aralık 2015: yıllık %9,15 ve %12,93 arasındadır).

### 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

#### Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin. Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

#### Kredi Riski

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk. derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

## İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLA YICI NOTLAR

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

### 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| 31 Aralık 2016                                                                             |                  |             |                 |                           |                        |                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|---------------------------|------------------------|----------------------|
|                                                                                            | Alacaklar        |             |                 | Nakit ve Nakit Benzerleri |                        |                      |
|                                                                                            | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |                           | Finansal Varlıklar(**) | Bankalardaki Mevduat |
|                                                                                            | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf(*)            |                        |                      |
|                                                                                            |                  |             |                 |                           |                        | Diger (***)          |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                | --               | --          | --              | 714.634                   | 11.981.519             | 2.665.446            |
| - Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | --               | --          | --              | --                        | --                     | --                   |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri | --               | --          | --              | 714.634                   | 11.981.519             | 2.665.446            |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri          | --               | --          | --              | --                        | --                     | --                   |
| - teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                              | --               | --          | --              | --                        | --                     | --                   |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri                             | --               | --          | --              | --                        | --                     | --                   |
| - Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)                                                      | --               | --          | --              | --                        | --                     | --                   |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                      | --               | --          | --              | --                        | --                     | --                   |
| - Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | --               | --          | --              | --                        | --                     | --                   |
| - Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)                                                      | --               | --          | --              | --                        | --                     | --                   |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                      | --               | --          | --              | --                        | --                     | --                   |
| - Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı                                   | --               | --          | --              | --                        | --                     | --                   |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                 | --               | --          | --              | --                        | --                     | --                   |

(\*) Takas alacaklarından oluşmaktadır.

(\*\*) Hisse senetleri piyasa riski taşıdığı için dahil edilmemiştir.

(\*\*\*) Borsa Para Piyasası alacaklarından ve döviz karşılıklarından oluşmaktadır.

## İş Portföy Sütaş İkinci Değişken Özel Fon

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Kredi Riski: (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalan kredi riskleri:

|                                                                                            | 31 Aralık 2015   |             |                 |                |                           |                      |             |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|----------------|---------------------------|----------------------|-------------|---------|
|                                                                                            | Alacaklar        |             |                 |                | Nakit ve Nakit Benzerleri |                      |             |         |
|                                                                                            | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |                | Finansal Varlıklar(**)    | Bankalardaki Mevduat | Diğer (***) |         |
|                                                                                            | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf(*) |                           |                      |             |         |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski                                  | --               | --          | --              | --             | 320.715                   | 13.891.934           | 5.864.581   | --      |
| - Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | --               | --          | --              | --             | --                        | --                   | --          | --      |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri | --               | --          | --              | --             | 320.715                   | 13.891.934           | 5.864.581   | 534.923 |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri          | --               | --          | --              | --             | --                        | --                   | --          | --      |
| - teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                              | --               | --          | --              | --             | --                        | --                   | --          | --      |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri                             | --               | --          | --              | --             | --                        | --                   | --          | --      |
| - Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)                                                      | --               | --          | --              | --             | --                        | --                   | --          | --      |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                      | --               | --          | --              | --             | --                        | --                   | --          | --      |
| - Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | --               | --          | --              | --             | --                        | --                   | --          | --      |
| - Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)                                                      | --               | --          | --              | --             | --                        | --                   | --          | --      |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                      | --               | --          | --              | --             | --                        | --                   | --          | --      |
| - Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı                                   | --               | --          | --              | --             | --                        | --                   | --          | --      |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                 | --               | --          | --              | --             | --                        | --                   | --          | --      |

(\*)Takas alacaklarından ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinde oluşmaktadır.

(\*\*) Hisse senetleri piyasa riski taşıdığı için dahil edilmemiştir.

(\*\*\*) Borsa Para Piyasası alacaklarından ve döviz karşılıklarından oluşmaktadır.

## İş Portföy Sütüş İkinci Değişken Özel Fon

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 20. 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.

| Faiz Pozisyonu Tablosu                                                  |                |                |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                         | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>                                    |                |                |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar |                |                |
| Finansal varlıklar                                                      | 10.849.661     | 529.656        |

| Faiz Pozisyonu Tablosu                                                  |                |                |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                         | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b>                                 |                |                |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar |                |                |
| Finansal varlıklar                                                      | 1.131.865      | 13.362.278     |

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı değişken getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Fon'un yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla değişken getirili menkul kıymetlerin net varlık değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

| 31 Aralık 2016   |            |           |                     |                            |
|------------------|------------|-----------|---------------------|----------------------------|
| Risk türü        | Risk oranı | Risk yönü | Dönem Karına Etkisi | Net Varlık Değerine Etkisi |
| Faiz oranı riski | %1         | Yukarı    | 11.319              | 11.319                     |
|                  |            | Aşağı     | (11.319)            | (11.319)                   |
| 31 Aralık 2015   |            |           |                     |                            |
| Risk türü        | Risk oranı | Risk yönü | Dönem Karına Etkisi | Net Varlık Değerine Etkisi |
| Faiz oranı riski | %1         | Yukarı    | 133.623             | 133.623                    |
|                  |            | Aşağı     | (133.623)           | (133.623)                  |

## İş Portföy Sütüş İkinci Değişken Özel Fon

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Hisse Senedi Fiyat Riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

BİST’de işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda bağı menkul kıymetler arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endekste ki olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Fon’un net varlık değeri üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

|           |                     | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-----------|---------------------|----------------|----------------|
|           | Endekste ki değişim | Kar veya zarar | Kar veya zarar |
| BİST -100 | %10                 | 4.811.347      | 3.906.161      |

#### Likidite Riski

Likidite riski, Fon’un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Fon’un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon’un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

| 31 Aralık 2016                              | Kayıtlı Değeri | Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa   | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---------------------------------------------|----------------|------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>426.464</b> | <b>426.464</b>                           | <b>426.464</b> | --            | --            | --            |
| Takas borçları                              | 415.661        | 415.661                                  | 415.661        | --            | --            | --            |
| Diğer borçlar                               | 10.803         | 10.803                                   | 10.803         | --            | --            | --            |

| 31 Aralık 2015                              | Kayıtlı Değeri | Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa   | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---------------------------------------------|----------------|------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>227.400</b> | <b>227.400</b>                           | <b>227.400</b> | --            | --            | --            |
| Takas borçları                              | 214.714        | 214.714                                  | 214.714        | --            | --            | --            |
| Diğer borçlar                               | 12.686         | 12.686                                   | 12.686         | --            | --            | --            |

## İş Portföy Sütüş İkinci Değişken Özel Fon

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ve yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2016            |                                              |                  |              |           |           |           |
|---------------------------|----------------------------------------------|------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
|                           | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları       | Avro         | Yen       | GBP       | Diğer     |
| Nakit ve nakit benzerleri | 3.536.630                                    | 994.513          | 9.904        | --        | --        | --        |
| Finansal varlıklar        | 10.633.747                                   | 3.021.638        | --           | --        | --        | --        |
| <b>Toplam varlıklar</b>   | <b>14.170.377</b>                            | <b>4.016.150</b> | <b>9.904</b> | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>--</b> |

| 31 Aralık 2015            |                                              |                  |           |           |           |           |
|---------------------------|----------------------------------------------|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                           | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları       | Avro      | Yen       | GBP       | Diğer     |
| Nakit ve nakit benzerleri | 6.121.822                                    | 2.097.879        | --        | --        | --        | --        |
| Finansal varlıklar        | 12.580.395                                   | 4.311.160        | --        | --        | --        | --        |
| <b>Toplam varlıklar</b>   | <b>18.702.217</b>                            | <b>6.409.039</b> | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>--</b> |



## İş Portföy Sütüş İkinci Değişken Özel Fon

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Kur riski yönetimi (devamı)

| 31 Aralık 2016                                                                    |                                          |                                           |                                          |                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                   | Kar / Zarar                              |                                           | Net Varlık Değeri                        |                                           |
|                                                                                   | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kazanması | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kaybetmesi | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kazanması | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde         |                                          |                                           |                                          |                                           |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü                                           | 1.413.364                                | (1.413.364)                               | 1.413.364                                | (1.413.364)                               |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                         | --                                       | --                                        | --                                       | --                                        |
| 3- ABD Doları net etki (1 +2)                                                     | 1.413.364                                | (1.413.364)                               | 1.413.364                                | (1.413.364)                               |
| Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde               |                                          |                                           |                                          |                                           |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülük                                                  | 3.674                                    | (3.674)                                   | 3.674                                    | (3.674)                                   |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-)                                              | --                                       | --                                        | --                                       | --                                        |
| 6- Avro net etki (4+5)                                                            | 3.674                                    | (3.674)                                   | 3.674                                    | (3.674)                                   |
| Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde |                                          |                                           |                                          |                                           |
| 7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü                                           | --                                       | --                                        | --                                       | --                                        |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                                   | --                                       | --                                        | --                                       | --                                        |
| 9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)                                          | --                                       | --                                        | --                                       | --                                        |
| TOPLAM (3 + 6 +9)                                                                 | 1.417.038                                | (1.417.038)                               | 1.417.038                                | (1.417.038)                               |
| 31 Aralık 2015                                                                    |                                          |                                           |                                          |                                           |
|                                                                                   | Kar / Zarar                              |                                           | Net Varlık Değeri                        |                                           |
|                                                                                   | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kazanması | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kaybetmesi | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kazanması | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde         |                                          |                                           |                                          |                                           |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü                                           | 1.870.222                                | (1.870.222)                               | 1.870.222                                | (1.870.222)                               |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                         | --                                       | --                                        | --                                       | --                                        |
| 3- ABD Doları net etki (1 +2)                                                     | 1.870.222                                | (1.870.222)                               | 1.870.222                                | (1.870.222)                               |
| Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde               |                                          |                                           |                                          |                                           |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülük                                                  | --                                       | --                                        | --                                       | --                                        |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-)                                              | --                                       | --                                        | --                                       | --                                        |
| 6- Avro net etki (4+5)                                                            | --                                       | --                                        | --                                       | --                                        |
| Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde |                                          |                                           |                                          |                                           |
| 7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü                                           | --                                       | --                                        | --                                       | --                                        |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                                   | --                                       | --                                        | --                                       | --                                        |
| 9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)                                          | --                                       | --                                        | --                                       | --                                        |
| TOPLAM (3 + 6 +9)                                                                 | 1.870.222                                | (1.870.222)                               | 1.870.222                                | (1.870.222)                               |

## İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

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

#### Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

#### Finansal Yükümlülükler

Takas borçları, yönetim ücreti borçları ve diğer borçlar da dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

| 31 Aralık 2016                                                                 | Seviye 1          | Seviye 2         | Seviye 3  | Toplam            |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------|-------------------|
| <b>Finansal varlıklar</b>                                                      |                   |                  |           |                   |
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> |                   |                  |           |                   |
| Hisse senetleri (alım satım amaçlı)                                            | 47.874.360        | --               | --        | 47.874.360        |
| Devlet tahvilleri ve hazine bonoları                                           | 894.536           | 1.986.177        | --        | 2.880.713         |
| Özel sektör borçlanma senetleri                                                | 8.408.461         | 692.352          | --        | 9.100.813         |
| Yabancı sermaye piyasası araçları                                              | 239.108           | --               | --        | 239.108           |
| <b>Toplam</b>                                                                  | <b>57.416.465</b> | <b>2.678.529</b> | <b>--</b> | <b>60.094.994</b> |
| 31 Aralık 2015                                                                 | Seviye 1          | Seviye 2         | Seviye 3  | Toplam            |
| <b>Finansal varlıklar</b>                                                      |                   |                  |           |                   |
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> |                   |                  |           |                   |
| Hisse senetleri (alım satım amaçlı)                                            | 39.061.612        | --               | --        | 39.061.612        |
| Devlet tahvilleri ve hazine bonoları                                           | 13.708.712        | --               | --        | 13.708.712        |
| Özel sektör borçlanma senetleri                                                | 183.222           | --               | --        | 183.222           |
| Yabancı sermaye piyasası araçları                                              | --                | 13.133           | --        | 13.133            |
| <b>Toplam</b>                                                                  | <b>52.953.546</b> | <b>13.133</b>    | <b>--</b> | <b>52.966.679</b> |

## İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

#### 20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

#### 21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

#### 22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

|                                        | 31 Aralık 2016   | 31 Aralık 2015   |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Bankadaki nakit                        | 2.665.446        | 5.864.581        |
| Vadesiz mevduat                        | 11.250           | 7.234            |
| Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar | 2.654.196        | 5.857.347        |
| Döviz karşılıkları                     | 882.434          | 264.476          |
| <b>Nakit ve nakit benzerleri</b>       | <b>3.547.880</b> | <b>6.129.057</b> |

|                                                                 | 31 Aralık 2016   | 31 Aralık 2015   |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri                                       | 3.547.880        | 6.129.057        |
| Borsa para piyasası alacakları                                  | 620.359          | 270.447          |
| <b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b> | <b>4.168.239</b> | <b>6.399.504</b> |

Fon'un 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler ve borsa para piyasası alacakları ilave edilip gösterilmektedir.

## İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel Fon

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

#### Yatırım Politikası

Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fon'un faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Fon portföyünün yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçilirken ağırlıklı olarak BİST'te işlem gören ortaklık payları ile kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yer verilecektir. Fon'un stratejisi değişken piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esasına dayanır. Likiditesi yüksek, nakde dönüşümü kolay ve risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenen ortaklık payları fon portföyüne dahil edilecek olup, payların fon toplam değerine oranı asgari %51 olacaktır. Piyasa beklentileri doğrultusunda, yabancı para cinsinden paylara ve sabit getirili menkul kıymetlere de yatırım yapılabilir.

Fon, piyasa koşullarını ve karşılaştırma ölçütünü dikkate alarak, varlık dağılımını aşağıda verilen asgari ve azami sınırlamalar dahilinde belirleyebilir. Fon portföyünün yönetiminde, aşağıda belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Tebliğ'de yer alan ve aşağıda belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları ve Kurul düzenlemeleri de dikkate alınır.

Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ                                                                        | Asgari % | Azami % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------|
| Ortaklık Payları (Yurt İçi)                                                                 | 51       | 100     |
| Kamu/Özel Sektör Borçlanma Araçları                                                         | 0        | 49      |
| Ters Repo İşlemleri                                                                         | 0        | 49      |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri                                                           | 0        | 20      |
| Yabancı Ortaklık Payları                                                                    | 0        | 49      |
| Yabancı Kamu/Özel Sektör Borçlanma Araçları                                                 | 0        | 49      |
| Kira Sertifikaları                                                                          | 0        | 49      |
| Gayrimenkul sertifikaları                                                                   | 0        | 10      |
| Mevduat/Katılma Hesapları                                                                   | 0        | 10      |
| Altın ve Kıymetli Madenler                                                                  | 0        | 5       |
| Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları (Yurt İçi) ile Yatırım Ortaklığı Payları | 0        | 10      |
| İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler                                                 | 0        | 20      |
| İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler                                                  | 0        | 20      |
| Aracı Kuruluş ve Ortaklı Varantları, Sertifikalar                                           | 0        | 10      |



## İş Portföy Sütas İkinci Değişken Özel Fon

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

#### Yatırım Politikası (devamı)

Fon'un karşılaştırma ölçütü %70 BİST 100 Endeksi + %5 KYD Eurobond Endeksi-USD (TL) + %5 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi-Değişken + %10 KYD Kamu Borçlanma Araçları Endeksleri-Orta Vade + %10 KYD O/N Repo Endeksi-Brüt olarak belirlenmiştir.

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, faiz, pay, pay endeksi, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş kaldıraç yaratan işlemler dahil edilebilir. Fon portföyüne alınan tanımlanan kaldıraç yaratan işlemlerin fonun yatırım stratejisine uygun olması zorunludur.

Portföye borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı türev araç ve swap sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum) olması zorunludur. Ayrıca karşı tarafın derecelendirme notunun, derecelendirme yapmaya yetkili derecelendirme kuruluşlarının derecelendirme sistemine göre yatırım yapılabilir seviyede olduğunun kontrolü ilgili sözleşmelerin portföye dahil edilmesi aşamasında İç Kontrol Birimi tarafından gerçekleştirilir.

Portföye borsa dışından dahil edilen türev araçların Tebliğ'in ilgili maddesinin gereği sözleşmelerin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi esasları uygulanır. Fon portföyüne borsa dışından dahil edilen türev araçların adil fiyat içerdiğinin kontrolü ve teorik fiyat hesaplanmasına ilişkin esaslar ilgili maddesinde belirtilmiştir.

Sözleşmelerde karşı tarafların Tebliğ'in ilgili maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması sınırlaması uygulanacaktır. Buna göre derecelendirme notunun arandığı durumlarda derecelendirme yapmaya yetkili derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olunması zorunludur.

Yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notunun değerlendirilmesinde;

- Türkiye'de yerleşik kuruluşlar için ulusal derecelendirme notlarının esas alınması,
- Yurt dışında yerleşik kuruluşlar için ihraççı notlarının (issuer rating), ülkemizde kurulu derecelendirme kuruluşlarının ise buna denk derecelendirme notlarının, fonun ya da taraf olunan sözleşmenin vadesine uygun olarak uzun ya da kısa vadeli olanın esas alınması, derecelendirmeyi yapan kuruluşun notlama sisteminde bu not bazında vade ayrımı yapılmaksızın tek bir notun bulunması durumunda bu notun esas alınması,
- Derecelendirme notu, ilgili derecelendirme kuruluşunun derecelendirme sistemine göre yatırım yapılabilir seviyenin en alt sınırında olan kuruluşlar için notun görünümünün en az durağan olması şartının aranması,
- Güncel derecelendirme notunun esas alınması,
- Derecelendirme notunda bir değişiklik olması halinde yeni derecelendirme notunun ilgili fon için değişikliği müteakip iki iş günü içinde KAP'ta ilan edilmesi gerekir.

Portföye Kurul düzenlemeleri çerçevesinde, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda ve adil bir fiyat içeren borsa dışı sözleşmelerin (repo, ters repo) dahil edilebilir ve KAP'ta ilan edilir.

Fon toplam değerinin % 10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

## İş Portföy Sütüş İkinci Değişken Özel Fon

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### 23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

#### *Yatırım Politikası (devamı)*

Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların gerçeğe uygun değerinin %10'una kadar borsada repo yapılabilir.

Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler: Fon'a yabancı devlet, kamu ve özel sermaye piyasası araçlarından ABD, İngiltere (Birleşik Krallık), Fransa, Almanya, Japonya, Belçika, Avusturya, Kanada, Avustralya, İsviçre, Malta, Lüksemburg, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Singapur, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Avusturya, Portekiz, Yunanistan, Arjantin, Brezilya, Kolombiya, Ekvator, Mısır, Şili, Endonezya, İsrail, Güney Kore, İsveç, Singapur, Yeni Zelanda, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Çin, Meksika, Nijerya, Peru, Filipinler, Polonya, Romanya, Rusya, Güney Afrika, Türkiye, Ukrayna, Uruguay, Venezuela, Vietnam ülkelerine ait olanlar alınabilir. Fon portföy yöneticisi uygun gördüğü durumlarda Fon'un genel stratejisine bağlı kalmak koşuluyla yukarıda belirtilmeyen ülkelere de yatırım yapabilir.

#### *Menkul kıymetlerin sigorta tutarı*

Fon'a ait menkul kıymetler Türkiye İş Bankası A.Ş. nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden yürürlükteki mevzuatın öngördüğü sigorta Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından yaptırılmaktadır.

#### *Fon süresi ve tutarı*

Fon izahnamesine göre, Fon süresizdir.





## **İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel Fon**

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden  
Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri  
Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak  
Hazırlanmasına İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi  
24 Şubat 2017



Akis Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.  
No:29 Beykoz 34805 İstanbul  
Tel +90 (216) 681 90 00  
Fax +90 (216) 681 90 90  
www.kpmg.com.tr

**İş Portföy Sütüş İkinci Değişken Özel Fon'un Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

İş Portföy Sütüş İkinci Değişken Özel Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

İş Portföy Sütüş İkinci Değişken Özel Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member of KPMG International Cooperative

Funda Aslanoğlu, SMMM  
Sorumlu Denetçi

24 Şubat 2017  
İstanbul, Türkiye

| Sermaye Piyasası Aracı                           | İhracı                                           | Vade  | ISIN Kodu | Nispetiye Fuarı<br>Kalan Gün | Fuar<br>Ödene | Nominal Değer (1) | Birim Alış Fiyatı<br>(2) | Satım Alış Tarihi<br>(3) | İç İktisadi Oran | Borsa Stratejisi<br>No (4) | Repot<br>Tutarı | Günlük Birim Değer | Toplam Değer Net<br>Yatırı Değer | Görün (%) | Tutarın<br>(%) |      |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------|-----------|------------------------------|---------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|----------------------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|-----------|----------------|------|
| A.PAY<br>İNŞE TÖRK                               | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AEEES     | 25.70                        | 30.10.2014    | 17.63             | 18                       | 0.00                     | 0.00             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 8.07                         | 30.12.2016    | 7.82              | 1,837,260                | 3.82                     | 2.90             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 10.00                        | 30.12.2016    | 7.82              | 76,260                   | 0.16                     | 0.12             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 13.20                        | 19.09.2016    | 13.70             | 181,536                  | 0.38                     | 0.29             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 25.70                        | 29.04.2016    | 1.22              | 22,028                   | 0.05                     | 0.04             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 23.364                       | 21.04.2016    | 2.28              | 532,070                  | 1.11                     | 0.84             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 8.39                         | 11.12.2016    | 9.18              | 50,490                   | 0.10                     | 0.08             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 12.00                        | 30.12.2016    | 2.98              | (27,540)                 | -0.06                    | -0.04            | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 2.61                         | 29.04.2016    | 2.98              | 35,760                   | 0.07                     | 0.06             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 2.61                         | 30.12.2016    | 2.64              | 237,144                  | 0.53                     | 0.41             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 2.61                         | 30.12.2016    | 2.64              | 13,260                   | 0.03                     | 0.02             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 4.78                         | 10.07.2016    | 4.97              | 107,536                  | 0.22                     | 0.17             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 19.30                        | 30.12.2016    | 21.30             | 485,732                  | 0.23                     | 0.17             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 19.30                        | 30.12.2016    | 21.30             | 485,732                  | -0.01                    | -0.01            | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 175.607                      | 7.07          | 30.12.2016        | 12.71                    | 2,231,967                | 4.64             | 3.52                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 2.00                         | 7.07          | 30.12.2016        | 12.71                    | (35,420)                 | -0.05            | -0.04                      | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 6.132                        | 15.60         | 30.12.2016        | 19.33                    | 119,922                  | 0.25             | 0.19                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 15.60                        | 30.12.2016    | 19.33             | 119,922                  | 0.25                     | 0.19             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 4.860                        | 9.92          | 30.12.2016        | 12.03                    | 58,466                   | 0.12             | 0.09                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 3.500                        | 9.92          | 30.12.2016        | 12.03                    | (42,105)                 | -0.09            | -0.07                      | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 1.001                        | 11.67         | 14.07.2016        | 9.92                     | 9,880                    | 0.02             | 0.02                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 29.844                       | 48.56         | 01.02.2016        | 49.00                    | 49                       | 0.00             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 2.001                        | 18.92         | 17.09.2015        | 10.40                    | 322,315                  | 0.67             | 0.51                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 6.80                         | 29.04.2016    | 6.18              | 12,506                   | 0.03                     | 0.02             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 4.88                         | 09.06.2014    | 6.25              | 12,506                   | 0.03                     | 0.02             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 4.14                         | 27.03.2014    | 3                 | 17                       | 0.00                     | 0.00             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 18.191                       | 46.89         | 03.11.2016        | 33.10                    | 602,122                  | 1.25             | 0.95                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 2.433                        | 16.39         | 29.04.2016        | 15.79                    | 38,417                   | 0.08             | 0.06                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 29.79                        | 07.04.2015    | 23.00             | 23                       | 0.00                     | 0.00             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 32.184                       | 10.47         | 03.11.2016        | 8.78                     | 282,576                  | 0.45             | 0.39                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 302.13                       | 26.10.2016    | 233.20            | 616,581                  | 1.28                     | 0.97             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 0.72                         | 21.01.2016    | 0.76              | 0.76                     | 1                        | 0.00             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 2.89                         | 26.12.2016    | 2.99              | 2.99                     | 1,836.063                | 3.82             | 2.90                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 4.64                         | 25.05.2016    | 5.53              | 5.53                     | 7.533                    | 0.02             | 0.01                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 3.98                         | 02.12.2016    | 3.43              | 3.43                     | 0.00                     | 0.00             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 220.27                       | 12.11.2014    | 251.46            | 251                      | 0.00                     | 0.00             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 33.52                        | 15.12.2016    | 30.58             | 30.58                    | 1,770.093                | 3.68             | 2.79                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 7.92                         | 30.12.2016    | 7.62              | 7.62                     | 3,268.988                | 6.79             | 5.16                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 10.000                       | 30.12.2016    | 10.16             | 10.16                    | 76,200                   | 0.20             | 0.15                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 53.421                       | 15.09.2015    | 1.79              | 95,624                   | 0.34                     | 0.26             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 37.392                       | 5.84          | 26.08.2016        | 4.38                     | 163,777                  | 0.34             | 0.26                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 231.446                      | 12.82         | 14.12.2016        | 9.34                     | 2,068.306                | 4.30             | 3.26                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 25.664                       | 1.04          | 27.05.2016        | 0.91                     | 23,354                   | 0.05             | 0.04                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 0                            | 0.63          | 21.01.2016        | 0.74                     | 0                        | 0.00             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 175.127                      | 4.74          | 21.12.2016        | 5.18                     | 907.158                  | 1.43             | 1.43                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
|                                                  | Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |       | AKBNK     | 180.001                      | 1.60          | 09.12.2016        | 1.56                     | 280.802                  | 0.58             | 0.44                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           | 0.00 |
| Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |                                                  | AKBNK | 834.776   | 1.27                         | 27.12.2016    | 1.08              | 901.558                  | 1.87                     | 1.42             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
| Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |                                                  | AKBNK | 297.698   | 13.54                        | 30.12.2016    | 13.80             | 4,108.232                | 8.54                     | 6.48             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
| Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |                                                  | AKBNK | -7.000    | 13.54                        | 30.12.2016    | 13.80             | (96.600)                 | -0.20                    | -0.15            | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
| Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |                                                  | AKBNK | 1         | 0.98                         | 21.01.2016    | 1.15              | 1                        | 0.00                     | 0.00             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
| Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |                                                  | AKBNK | 18.500    | 22.13                        | 25.08.2015    | 17.58             | 325.230                  | 0.68                     | 0.51             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
| Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |                                                  | AKBNK | 417       | 98.27                        | 26.12.2016    | 133.40            | 55.628                   | 0.12                     | 0.09             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
| Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |                                                  | AKBNK | -200      | 98.27                        | 30.12.2016    | 133.40            | (26.680)                 | -0.06                    | -0.04            | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
| Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |                                                  | AKBNK | 114.000   | 3.84                         | 09.11.2016    | 3.70              | 421.800                  | 0.88                     | 0.67             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
| Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |                                                  | AKBNK | 163.956   | 22.40                        | 27.10.2016    | 14.15             | 2,319.977                | 4.82                     | 3.66             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
| Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |                                                  | AKBNK | 8.000     | 14.33                        | 26.10.2016    | 14.15             | 113.200                  | 0.24                     | 0.18             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
| Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |                                                  | AKBNK | 13.448    | 17.31                        | 26.10.2016    | 15.85             | 213.151                  | 0.44                     | 0.34             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
| Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |                                                  | AKBNK | 100.326   | 0.83                         | 20.12.2016    | 0.84              | 84.374                   | 0.18                     | 0.13             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
| Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |                                                  | AKBNK | 100.297   | 9.05                         | 30.12.2016    | 9.15              | 917.718                  | 1.91                     | 1.45             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
| Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |                                                  | AKBNK | -9.000    | 9.05                         | 30.12.2016    | 9.15              | (82.350)                 | -0.17                    | -0.13            | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
| Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |                                                  | AKBNK | 392.946   | 3.43                         | 30.12.2016    | 3.83              | 1,504.983                | 3.13                     | 2.38             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
| Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |                                                  | AKBNK | -5.000    | 3.43                         | 29.12.2016    | 3.83              | (19.150)                 | -0.03                    | -0.03            | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |
| Asiada Eder Enerji Elektrik Ve Tünel Sanayi A.Ş. |                                                  | AKBNK | 610.448   | 4.31                         | 30.12.2016    | 5.29              | 3,229.267                | 6.71                     | 6.04             | 0.00                       | 0.00            | 0.00               | 0.00                             | 0.00      | 0.00           |      |

[illegible]





İş Portföyü Sıfırlanmış İçerik Değişiklik Özet Fon

Bağınmaz Denetimden Geçmiş

31 Aralık 2015 Tarihli

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

| Sermaye Piyasası Aracı | İbraççı                                                  | Vale | ISIN Kodu | Normal Fazı Vadeye Kalan Gün | Fazı Ödeme | Nominal Değer (1) | Birim Alış Fiyatı (2) | Satın Alış Tarihi (3) | İç İktisat Oranı | İbrazın Sıfırlanmış Raporu Tutarı | Günlük Birim Değer | Toplam Değer Net Varlık Değeri | Grup (%) | Toplam (%) |
|------------------------|----------------------------------------------------------|------|-----------|------------------------------|------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------|--------------------------------|----------|------------|
| A.PAY<br>İlisse-Türk   | Anadoluh Efece Bıncılık Ve Mali Sanayi A.Ş.              |      | AKFES     |                              |            | 135,326           | 25.70                 | 30.10.2014            |                  |                                   | 18.89              | 19                             | 0.00     | 0.00       |
|                        | Alibank T.A.Ş.                                           |      | AKBNK     |                              |            | 8,000             | 6.96                  | 25.12.2015            |                  |                                   | 6.70               | 996,684                        | 2.32     | 1.53       |
|                        | Alibank T.A.Ş.                                           |      | AKBNK     |                              |            | 6,552             | 14.56                 | 30.12.2015            |                  |                                   | 6.70               | 53,600                         | 0.14     | 0.09       |
|                        | Alkansa Cimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.                   |      | AKCNS     |                              |            | 31,916            | 1.22                  | 15.09.2015            |                  |                                   | 0.95               | 86,617                         | 0.22     | 0.15       |
|                        | Alkener Elektrik Üretim A.Ş.                             |      | AKENR     |                              |            | 1                 | 4.72                  | 15.12.2014            |                  |                                   | 12.50              | 30,320                         | 0.08     | 0.05       |
|                        | Alfen Holding A.Ş.                                       |      | AKFEN     |                              |            | 6,300             | 2.68                  | 29.04.2015            |                  |                                   | 1.34               | 13                             | 0.00     | 0.00       |
|                        | Alfen Gyo A.Ş.                                           |      | AKFGY     |                              |            | 236,354           | 1.18                  | 28.11.2014            |                  |                                   | 1.68               | 8,442                          | 0.02     | 0.01       |
|                        | Alisigorta A.Ş.                                          |      | AKGRT     |                              |            | 67,000            | 2.83                  | 17.09.2015            |                  |                                   | 1.66               | 397,075                        | 1.02     | 0.67       |
|                        | Alsa Enerji Üretim A.Ş.                                  |      | AKSEN     |                              |            | 238,737           | 1.81                  | 03.12.2015            |                  |                                   | 2.54               | 170,180                        | 0.44     | 0.29       |
|                        | Anadoluh Cam Sanayi A.Ş.                                 |      | ANACM     |                              |            | 60,237            | 4.50                  | 08.12.2015            |                  |                                   | 6.05               | 396,304                        | 1.01     | 0.67       |
|                        | Anadoluh İlyazı Enerji A.Ş.                              |      | ANHYT     |                              |            | 172,843           | 1.34                  | 29.12.2015            |                  |                                   | 1.59               | 364,436                        | 0.93     | 0.62       |
|                        | Anadoluh Aserim Türk Sigorta Şirketi                     |      | ANSOR     |                              |            | 118,979           | 14.61                 | 30.12.2015            |                  |                                   | 13.97              | 274,820                        | 0.70     | 0.47       |
|                        | Arçelik A.Ş.                                             |      | ARCLK     |                              |            | 2,600             | 14.18                 | 25.12.2015            |                  |                                   | 13.97              | 1,662,137                      | 4.25     | 2.81       |
|                        | Arçelik A.Ş.                                             |      | ARCLK     |                              |            | 76,127            | 12.24                 | 30.12.2015            |                  |                                   | 16.87              | 36,322                         | 3.29     | 2.17       |
|                        | Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.                |      | ASELS     |                              |            | 1,000             | 16.93                 | 30.12.2015            |                  |                                   | 16.87              | 1,284,255                      | 0.04     | 0.03       |
|                        | Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.                |      | ASELS     |                              |            | 26,753            | 14.51                 | 16.11.2015            |                  |                                   | 16.87              | 16,870                         | 0.04     | 0.03       |
|                        | Aviva Sigorta A.Ş.                                       |      | AVISA     |                              |            | 33,340            | 9.67                  | 30.12.2015            |                  |                                   | 10.10              | 448,116                        | 1.15     | 0.76       |
|                        | Baytaş Binalarına Gihre Fabrikaları A.Ş.                 |      | BAGFS     |                              |            | 6,365             | 12.83                 | 15.09.2015            |                  |                                   | 12.85              | 336,734                        | 0.86     | 0.57       |
|                        | Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.                              |      | BIMAS     |                              |            | 94                | 48.56                 | 15.09.2015            |                  |                                   | 51.35              | 81,790                         | 0.21     | 0.14       |
|                        | Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.                       |      | BIZIM     |                              |            | 29,844            | 18.92                 | 17.09.2015            |                  |                                   | 12.80              | 4,827                          | 0.98     | 0.65       |
|                        | Bolu Çimento Sanayi A.Ş.                                 |      | BNKTR     |                              |            | 1                 | 13.60                 | 14.11.2014            |                  |                                   | 11.99              | 12                             | 0.00     | 0.00       |
|                        | Borsa Bridgestone Sahinler Lastik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. |      | BOLLUC    |                              |            | 5,551             | 5.39                  | 05.05.2015            |                  |                                   | 5.34               | 29,642                         | 0.08     | 0.05       |
|                        | Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.                             |      | BRISA     |                              |            | 1                 | 4.88                  | 09.06.2014            |                  |                                   | 7.97               | 8                              | 0.00     | 0.00       |
|                        | Coca-Cola İçecek A.Ş.                                    |      | CCOLA     |                              |            | 16,691            | 4.14                  | 27.03.2014            |                  |                                   | 4.20               | 619,904                        | 1.59     | 1.05       |
|                        | Çınas Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.                     |      | CIMSA     |                              |            | 133               | 16.03                 | 15.09.2015            |                  |                                   | 15.30              | 2,035                          | 0.01     | 0.00       |
|                        | Çelebi Havas Servis A.Ş.                                 |      | CLEBI     |                              |            | 1                 | 29.79                 | 07.04.2015            |                  |                                   | 35.80              | 36                             | 0.00     | 0.00       |
|                        | Finansbank A.Ş.                                          |      | FIJST     |                              |            | 1                 | 25.47                 | 29.04.2015            |                  |                                   | 23.36              | 23                             | 0.00     | 0.00       |
|                        | Doğan Otomotiv Servis Ve Ticaret A.Ş.                    |      | DOAS      |                              |            | 23,601            | 12.15                 | 30.12.2015            |                  |                                   | 11.02              | 260,083                        | 0.67     | 0.44       |
|                        | Do & Co Aktiyeleşme                                      |      | DOCO      |                              |            | 2,499             | 274.22                | 28.12.2015            |                  |                                   | 310.00             | 774,690                        | 1.98     | 1.31       |
|                        | Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.                       |      | DOHOL     |                              |            | -1,050            | 274.22                | 30.12.2015            |                  |                                   | 310.00             | (325,500)                      | -0.83    | -0.55      |
|                        | Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.           |      | EKOYO     |                              |            | 1,083,068         | 0.07                  | 27.03.2014            |                  |                                   | 0.57               | 0                              | 0.00     | 0.00       |
|                        | Enka İnşaat Ve Sanayi A.Ş.                               |      | ENKAİ     |                              |            | 3,334             | 4.87                  | 08.05.2015            |                  |                                   | 2.60               | 2,815,977                      | 7.21     | 4.76       |
|                        | Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.                 |      | EREGL     |                              |            | 49,667            | 3.86                  | 22.12.2015            |                  |                                   | 4.52               | 15,069                         | 0.04     | 0.03       |
|                        | Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.                                |      | FBIST     |                              |            | 64,951            | 220.27                | 12.11.2014            |                  |                                   | 232.52             | 233                            | 0.00     | 0.00       |
|                        | Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.                                |      | PROTO     |                              |            | 1,193             | 33.08                 | 31.12.2015            |                  |                                   | 30.28              | 1,966,716                      | 5.03     | 3.33       |
|                        | Garanti Bankası                                          |      | GARAN     |                              |            | 479,001           | 8.45                  | 30.11.2015            |                  |                                   | 30.28              | 36,124                         | 0.09     | 0.06       |
|                        | Göztepe Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.                   |      | GOZDE     |                              |            | 53,421            | 2.99                  | 15.09.2015            |                  |                                   | 7.12               | 3,410,487                      | 8.73     | 5.77       |
|                        | Gihre Fabrikaları T.A.Ş.                                 |      | GUBRF     |                              |            | 31,392            | 6.69                  | 16.11.2015            |                  |                                   | 2.33               | 124,471                        | 0.32     | 0.21       |
|                        | T. İtlik Bankası A.Ş.                                    |      | HALKB     |                              |            | 280,446           | 14.37                 | 22.12.2015            |                  |                                   | 5.68               | 178,307                        | 0.46     | 0.30       |
|                        | T. İtlik Bankası A.Ş.                                    |      | HLGYO     |                              |            | 24,137            | 1.10                  | 15.06.2015            |                  |                                   | 10.39              | 2,913,834                      | 7.46     | 4.93       |
|                        | İlberriyet Gazetecilik Ve Matbaacılık A.Ş.               |      | HURGZ     |                              |            | 0                 | 0.06                  | 27.03.2014            |                  |                                   | 0.60               | 24,861                         | 0.06     | 0.04       |
|                        | T. İtlik Bankası A.Ş.                                    |      | ISCTR     |                              |            | 232,127           | 5.53                  | 22.12.2015            |                  |                                   | 4.60               | 1,067,283                      | 2.73     | 1.81       |
|                        | İtlik Bankası A.Ş.                                       |      | ISGYO     |                              |            | 10,931            | 1.48                  | 29.12.2015            |                  |                                   | 1.76               | 19,239                         | 0.05     | 0.03       |
|                        | İtlik Bankası A.Ş.                                       |      | IST30     |                              |            | 1                 | 33.34                 | 08.09.2014            |                  |                                   | 34.09              | 34                             | 0.00     | 0.00       |
|                        | İtlik Bankası A.Ş.                                       |      | ISY70     |                              |            | 295,328           | 20.18                 | 08.09.2014            |                  |                                   | 22.68              | 23                             | 0.00     | 0.00       |
|                        | Karadeniz Otomotiv Sanayi Ve Ticaret A.Ş.                |      | KARSN     |                              |            | 36,912            | 11.43                 | 22.12.2015            |                  |                                   | 1.51               | 445,945                        | 1.14     | 0.75       |
|                        | Koc Holding A.Ş.                                         |      | KCHOL     |                              |            | 18,500            | 22.13                 | 25.08.2015            |                  |                                   | 10.93              | 403,448                        | 1.03     | 0.68       |
|                        | Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. (D)  |      | KRDMD     |                              |            | 1                 | 0.10                  | 05.09.2014            |                  |                                   | 1.09               | 1                              | 0.00     | 0.00       |
|                        | Koc Holding A.Ş.                                         |      | MGROS     |                              |            | 127,430           | 94.13                 | 25.08.2015            |                  |                                   | 17.45              | 322,825                        | 0.83     | 0.55       |
|                        | Koc Holding A.Ş.                                         |      | OTKAR     |                              |            | 7,851             | 26.35                 | 30.12.2015            |                  |                                   | 89.80              | 461,303                        | 1.18     | 0.78       |
|                        | Pınar Süt Mamulleri Sanayi A.Ş.                          |      | PGSUS     |                              |            | 55,001            | 18.40                 | 25.12.2015            |                  |                                   | 17.56              | 2,237,671                      | 5.73     | 3.79       |
|                        | Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.                   |      | PSUT      |                              |            | 208,897           | 0.08                  | 31.12.2015            |                  |                                   | 16.43              | 128,992                        | 0.33     | 0.22       |
|                        | İlberriyet Gazetecilik Ve Matbaacılık A.Ş.               |      | SAGFY     |                              |            | 50,950            | 2.86                  | 15.09.2015            |                  |                                   | 8.28               | 1,729,667                      | 0.11     | 0.07       |
|                        | Soda Sanayi A.Ş.                                         |      | SAIOL     |                              |            | 2                 | 1.80                  | 07.07.2015            |                  |                                   | 3.19               | 102,510                        | 0.28     | 0.18       |
|                        | Tat Gıda Sanayi A.Ş.                                     |      | SODA      |                              |            | 400               | 3.10                  | 13.04.2015            |                  |                                   | 4.23               | 5.54                           | 0.00     | 0.00       |

Tav Havaalanları Holding A.Ş.  
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.  
Türk Hava Yolları A.O  
Türkmen Holding A.Ş.  
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.  
Todyay Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.  
Türkas Petrol A.Ş.  
Türmenler Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.  
Türkiye Cam Sanayi A.Ş.  
Türk Telekomünikasyon A.Ş.  
Türk Telekomünikasyon A.Ş.  
Türk Traktör Ve Ziraat Makineleri A.Ş.  
Türtaş-Türkiye Petrol Rafineleri A.Ş.  
Ulker Baskıya Sanayi A.Ş.  
Ulusal Elektrik İnşaat  
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O  
Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.

TAVHIL  
TCELL  
THYAO  
TKFEN  
TOASO  
TOASO  
TRC'AS  
TRGYO  
TRKCM  
TSGYO  
TSKB  
TTKOM  
TTRAK  
TUPRS  
ULKER  
ULUSE  
VAKBN  
YKBNK  
BABA US

21,630  
113,060  
553,304  
14,250  
89,881  
3,500  
7,206  
8,923  
364,083  
37,297  
233,362  
221,232  
7,714  
12,396  
500  
13,529  
25,500  
231,101  
55  
6,384,401

18.29  
12.38  
7.93  
5.51  
17.33  
19.38  
2.07  
3.74  
1.99  
0.07  
1.68  
6.81  
76.61  
76.35  
19.60  
13.27  
4.71  
3.76  
68.90

30.11.2015  
22.12.2015  
30.11.2015  
02.10.2015  
30.12.2015  
30.12.2015  
01.07.2015  
15.09.2015  
22.12.2015  
29.04.2015  
24.11.2015  
30.12.2015  
09.11.2015  
07.12.2015  
27.02.2015  
30.12.2015  
09.11.2015  
30.12.2015  
24.09.2014

393,450  
1,119,294  
4,088,918  
57,570  
1,703,245  
66,325  
10,736  
29,000  
658,990  
21,632  
354,711  
1,207,927  
536,509  
862,762  
8,800  
119,055  
97,665  
760,123  
13,133

1.01  
2.86  
10.43  
0.15  
4.36  
0.17  
0.03  
0.07  
1.69  
0.06  
0.91  
3.09  
1.37  
2.21  
0.02  
0.30  
0.25  
1.95  
0.03

0.67  
1.89  
6.93  
0.10  
2.88  
0.11  
0.02  
0.05  
1.11  
0.04  
0.60  
2.04  
0.91  
1.46  
0.02  
0.20  
0.16  
1.29  
0.02

GRUP TOPLAM

100.00

66.13

1 Eser Vahancı

AKİS  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MÜHÜR  
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

[illegible]



**İş Portföy Sıtas İkinci Değişken Özel Fon**  
31 Aralık 2016 Tarihli  
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

|                                                                    | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|----------------------------|----------------|
|                                                                    | 31 Aralık 2016             | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2015             | 31 Aralık 2015 |
|                                                                    | TUTARI (TL)                | GRUP %         | TOPLAM %                   | TUTARI (TL)    |
| <b>A. FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>                              | 63,369,550                 | 100.00         | 98.17                      | 59,094,472     |
| <b>B. HAZIR DEĞERLER (+)</b>                                       | 893,683                    | 100.00         | 1.38                       | 271,710        |
| a) Kasa                                                            | -                          | -              | -                          | -              |
| b) Bankalar                                                        | 893,683                    | 100.00         | 1.38                       | 271,710        |
| c) Diğer Hazır Değerler                                            | -                          | -              | -                          | -              |
| <b>C. ALACAKLAR (+)</b>                                            | 714,634                    | 100.00         | 1.11                       | 320,715        |
| a) Takastan Alacaklar                                              | 714,634                    | 100.00         | 1.11                       | 320,715        |
| b) Diğer Alacaklar                                                 | -                          | -              | -                          | -              |
| c) Ters Repo Alacakları                                            | -                          | -              | -                          | -              |
| <b>Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)</b>                                      | -                          | -              | -                          | -              |
| <b>D. BORÇLAR (-)</b>                                              | 426,465                    | 100.00         | 0.66                       | 227,400        |
| a) Takasa Borçlar                                                  | 415,661                    | 97.47          | 0.64                       | 214,714        |
| b) Yönetim Ücreti                                                  | 6,412                      | 1.50           | 0.01                       | 7,230          |
| c) Ödenecek Vergi                                                  | -                          | -              | -                          | -              |
| ç) İhtiyatlar                                                      | -                          | -              | -                          | -              |
| d) Krediler                                                        | -                          | -              | -                          | -              |
| e) Diğer Borçlar                                                   | 4,392                      | 1.03           | 0.01                       | 5,456          |
| <b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ</b>                              | 64,551,403                 | 100.00         | 100.00                     | 59,459,498     |
| Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı                                     | 5,000,000,000              |                |                            | 5,000,000,000  |
| Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı | 2,644,507,928              |                |                            | 2,583,361,618  |
|                                                                    |                            |                |                            | 100.00         |