

**İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun 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
24 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 İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon")'nın 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 İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon")'nın 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

21) 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.

22) 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

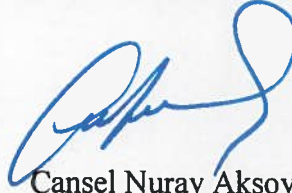
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ
İŞ PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
PORTFÖY RAPORLARINA İLİŞKİN SORUMLULUK BEYANI

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 İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
31 Aralık 2016 Tarihli
Finansal Durum Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	7.832	6.254
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	7	902.933	969.562
Ters Repo Alacakları	5	5.152.229	3.313.741
Takas Alacakları	5	7.012.441	11.364.543
Diğer Alacaklar		--	--
Borsa Para Piyasası Alacakları		--	--
Finansal Varlıklar	19	47.676.899	44.085.908
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		--	--
Diğer Varlıklar			
Toplam Varlıklar (A)		60.752.334	59.740.008
Yükümlülükler			
Repo Borçları		--	--
Takas Borçları		9.472.918	--
Krediler		--	--
Finansal Yükümlülükler		--	--
Diğer Borçlar	5	125.321	7.679.693
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		9.598.239	7.679.693
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		51.154.095	52.060.315

İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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	632.407	843.398
Temettü Gelirleri	12	1.570.507	1.600.568
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	12	987.660	1.895.633
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	12	3.369.426	(10.350.313)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	--	116.082
Esas Faaliyet Gelirleri		6.560.000	(5.894.632)
Yönetim Ücretleri	8	(1.287.536)	(1.424.997)
Performans Ücretleri		--	--
Saklama Ücretleri	8	(27.173)	(6.271)
MKK Ücretleri		--	--
Denetim Ücretleri	8	(5.212)	(4.791)
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	8	(59)	(442)
Kurul Ücretleri	8	(7.940)	(10.943)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(136.603)	(91.944)
İlan Giderleri	8	(2.471)	--
Vergi, Resim, Harç Giderleri	8	(694)	(499)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13	(6.560)	(42.933)
Esas Faaliyet Giderleri		(1.474.248)	(1.582.820)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		5.085.752	(7.477.452)
Finansman Giderleri			
Net Dönem Karı/(Zararı) (A)		5.085.752	(7.477.452)
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)		5.085.752	(7.477.452)

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

İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
1 Ocak - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot 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)		52.060.315	59.486.471
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		5.085.752	(7.477.452)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	575.549	79.910.301
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(6.567.521)	(79.859.005)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		51.154.095	52.060.315

İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

1 Ocak - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		5.085.752	(7.477.452)
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	12	(632.407)	(843.398)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(3.369.426)	10.350.313
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		--	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		4.418.731	(10.190.149)
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		1.918.546	7.509.801
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.792.072)	1.092.872
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		--	--
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Temettü	12	1.570.507	1.600.568
Alınan Faiz	12	632.407	843.398
Faiz Ödemeleri		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--	--
		7.832.038	2.885.953
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	575.549	79.910.301
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(6.567.521)	(79.859.005)
Kredi Ödemeleri		--	--
Faiz Ödemeleri		--	--
Alınan Krediler		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--	--
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		(5.991.972)	51.296
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		1.840.066	2.937.249
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		1.840.066	2.937.249
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	22	3.319.995	382.746
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	5.160.061	3.319.995

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ,fondur.

Fon, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. maddesine (Eski 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine) dayanılarak ve Fon izahnamesi hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 5 Mayıs 1997 tarih ve KYD-190 sayılı izni ile "İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken (Hisse Senedi Yoğun Fon) Fonu" kurulmuştur.

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

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN
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") hükümleri uyarınca 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 31 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'na 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, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN
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

Bulunmamaktadır.

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. Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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 olduğu 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.

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 %0,00685'inden (yüz binde altı virgül seksen beş) [yıllık yaklaşık %2,50 (yüzde iki virgül elli)] 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, hisse senedi işlemleri için günlük onbinde 7, VİOB işlemleri için günlük onbinde 7, ters repo işlemleri için günlük yüzbinde 1,125, sabit getirili menkul kıymet Tahvil ve Bono Piyasası işlemleri için yüzbinde 5 ve borsa para piyasası işlemleri için yüzbinde 2,952 oranında aracılık komisyon ücreti ödemektedir.

İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN
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 değerlendirme yöntemleri belirtilmiştir.

Nakit ve nakit benzerleri

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

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.

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.

İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN
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)

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. Fon'un raporlama dönemi itibarıyla türev finansal araçları bulunmamaktadır.

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.

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 defter 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.

İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN
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)

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.

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 tâbi 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.

İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN
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)

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.

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
Nakit ve nakit benzeri değerler		
Vadesiz mevduat – T. İş Bankası A.Ş.	7.832	6.254
Toplam	7.832	6.254

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili tarafa borçlar		
Diğer borçlar - İş Portföy Yönetimi A.Ş. (yönetim ücretleri)	37.235	122.952
Diğer borçlar - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (yönetim ücretleri)	69.019	--
Diğer borçlar - İş Bankası A.Ş. (yönetim ücretleri)	106	--
Toplam	106.360	122.952

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
İlişkili taraf ile yapılan işlemler		
Yönetim ücretleri – İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	839.505	408.468
Yönetim ücretleri – İş Portföy Yönetimi A.Ş.	447.136	1.016.529
Yönetim ücretleri – İş Bankası A.Ş.	819	--
Toplam	1.287.460	1.424.997

Fon yönetim ücretleri

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00685'inden (yüz binde altı virgül seksen beş) [yıllık yaklaşık %2,50 (yüzde iki virgül elli)] 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.

İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

5. ALACAKLAR ve BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ters repo alacakları	5.152.229	3.313.741
Takas alacakları	7.012.441	11.364.543
Toplam	12.164.670	14.678.284

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

Borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Not 4)	106.360	122.952
Takas borçları	9.472.918	7.556.741
Diğer borçlar	18.961	--
Toplam	9.598.239	7.679.693

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 902.933 TL tutarında VİOP nakit teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 969.562 TL)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Fon'un ters repo işlemlerinden alacakları olan 5.152.229 TL için devlet tahvili teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 3.313.741 TL).

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Yönetim Ücretleri (Not 4)	(1.287.536)	(1.424.997)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(136.603)	(91.944)
Saklama Ücretleri	(27.173)	(6.271)
Kurul Ücretleri	(7.940)	(10.943)
Denetim Ücretleri	(5.212)	(4.791)
İlan Giderleri	(2.471)	--
Vergi, Resim, Harç Giderleri	(694)	(499)
Noter, Harç, Tasdik Ücretleri	(59)	(442)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(6.560)	(42.933)
Toplam	(1.474.248)	(1.582.820)

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Birim pay değeri		
Fon toplam değeri	51.154.095	52.060.315
Dolaşımdaki pay sayısı	41.340.521	45.940.946
Birim pay değeri	1,237384	1,133201

Katılma belgeleri hareketleri	2016 adet	2016 tutar (TL)	2015 adet	2015 tutar(TL)
Açılış	45.940.946	(22.838.257)	45.890.150	(22.889.553)
Satışlar	473.566	575.549	467.950	79.910.301
Geri alımlar	(5.073.991)	(6.567.521)	(417.154)	(79.859.005)
Dönem sonu	41.340.521	(28.830.229)	45.940.946	(22.838.257)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 51.154.095 TL tutarındadır (31 Aralık 2015: 52.060.315 TL).

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değerde/Net Varlık Değerinde artış bakiyesi 5.085.752 TL tutarındadır (31 Aralık 2015: 7.477.452 TL tutarında azalış).

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	52.060.315	59.486.471
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	5.085.752	(7.477.452)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	575.549	79.910.301
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(6.567.521)	(79.859.005)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	51.154.095	52.060.315

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	51.154.095	52.060.315
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	51.154.095	52.060.315
Fark	--	--

İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

12. HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Faiz Gelirleri	632.407	843.398
Temettü Gelirleri	1.570.507	1.600.568
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	987.660	1.895.633
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	3.369.426	(10.350.313)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	--	116.082
Toplam	6.560.000	(5.894.632)

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Diğer gelirler	--	116.082
Toplam	--	116.082
Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Diğer	(6.560)	(42.932)
Toplam	(6.560)	(42.932)

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır.

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır.

16. KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır.

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.

18. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır.

İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	47.676.899	44.085.908
Toplam	47.676.899	44.085.908
31 Aralık 2016		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Borsada işlem gören hisse senetleri	46.273.279	47.676.899
Toplam	46.273.279	47.676.899
31 Aralık 2015		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Borsada işlem gören hisse senetleri	45.795.949	43.801.903
Özel sektör borçlanma senetleri	279.815	284.005
Toplam	46.075.764	44.085.908

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 İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN
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.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sabit faizli finansal araçlar	--	--
Değişken faizli finansal araçlar	--	284.005
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	--	284.005

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 2015 tarihi 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 kıymetleri gerçeğe uygun değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2015				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	2.840	2.840
		Aşağı	(2.840)	(2.840)

İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN
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, pay senedi endeks seviyelerinin ve ilgili pay senedinin değerinin değişmesi sonucunda pay senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

BİST’de işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda bağlı menkul kıymetler arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen pay senetlerinin, endekste 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
	Endeksteği değişim	Kar veya zarar tablosu	Kar veya zarar tablosu
BİST -100	%10	4.767.690	4.380.190

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
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	9.598.239	9.598.239	9.598.239	--	--	--
Diğer borçlar	9.598.239	9.598.239	9.598.239	--	--	--

31 Aralık 2015	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	7.679.693	7.679.693	7.679.693	--	--	--
Diğer borçlar	7.679.693	7.679.693	7.679.693	--	--	--

İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN
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 pay 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
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Pay senetleri (alım satım amaçlı)	47.676.899	--	--	47.676.899
Toplam	47.676.899	--	--	47.676.899

31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Pay senetleri (alım satım amaçlı)	43.801.903	--	--	43.801.903
Özel sektör borçlanma senetleri	--	284.005	--	284.005
Toplam	43.801.903	284.005	--	44.085.908

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.

İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Fon'un 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, ters repo işlemlerinden alacaklar ilave edilip gösterilmektedir.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Bankadaki nakit	7.832	6.254
Vadesiz mevduat	7.832	6.254
Nakit ve nakit benzerleri – Finansal durum tablosu	7.832	6.254

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	7.832	6.254
Ters repo alacakları	5.152.229	3.313.741
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	5.160.061	3.319.995

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 izahnamesine uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ 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'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır.

İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN
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

Fon, piyasa koşullarını ve karşılaştırma ölçütünü dikkate alarak varlık dağılımını, aşağıda verilen asgari ve azami sınırlamalar dâhilinde 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.

Varlık ve İşlem Türü	Asgari %	Azami %
Ortaklık Payları (Yurt İçi)	80	100
Kamu/Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Altın ve Kıymetli Madenler	0	5
Ters Repo İşlemleri	0	20
Gayrimenkul Sertifikası	0	10
Yabancı Ortaklık Payları	0	10
Yabancı Kamu/Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	10
Kira Sertifikaları	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları (Yurt İçi) ile Yatırım Ortaklığı Payları	0	10
Mevduat/Katılma Hesapları	0	10

Fonun karşılaştırma ölçütü %85 BİST 30 Endeksi + %15 KYD O/N Repo Endeksi-Brüt olarak belirlenmiştir.

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, faiz, ortaklık payı, ortaklık payı endeksi, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş kaldıraç yaratan işlemler dâhil edilebilir. Fon portföyüne alınan ve 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 dâhil edilen türev araçların adil fiyat içerdiğinin kontrolü ve teorik fiyat hesaplanmasına ilişkin esaslar ilgili maddesinde belirtilmiştir.

İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN
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)

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.

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.

Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler: Fon'a yabancı devlet, kamu ve özel sektör 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.

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

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 İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi
Yoğun 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

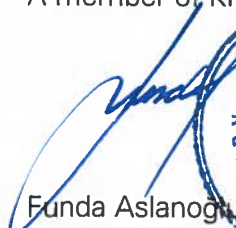
İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

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

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

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("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 Aslanoglu, SMMM
Sorumlu Denetçi

24 Şubat 2017
İstanbul, Türkiye

FON/ORTAKLIK PORTFÖY

Sermaye Piyasası Aracı	İşletici	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fiyat (Özellik)	Nominal Fiyat (Özellik)	Nominal Değer (1)	İhtisarı Alınan Fiyat (2)	Satın Alın Tarih (3)	İhtisarı Alınan Fiyat (4)	Yatırı Yönetim Tutarı (5)	Yatırı Yönetim Tutarı (6)	Yatırı Yönetim Tutarı (7)	Yatırı Yönetim Tutarı (8)
ALPAY	Albank T.A.Ş.		AKBNK	607.327	0,01	05.11.2015	0,01	05.11.2015	0,01	4.872.091	10,07	9,06	9,06
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	4.384	7,02	30.12.2015	7,02	30.12.2015	7,02	28.239	0,07	0,06	0,06
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	10.000	13,64	14.12.2015	13,64	14.12.2015	13,64	132.200	0,30	0,27	0,27
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	19.169	13,29	30.12.2015	13,29	30.12.2015	13,29	253.414	0,58	0,52	0,52
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	19.169	13,29	30.12.2015	13,29	30.12.2015	13,29	253.414	0,58	0,52	0,52
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	77.923	5,81	30.12.2015	5,81	30.12.2015	5,81	471.434	1,08	0,98	0,98
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	14.586	14,18	30.12.2015	14,18	30.12.2015	14,18	628.650	1,44	1,30	1,30
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	1	8,67	27.03.2014	8,67	27.03.2014	8,67	203.796	0,47	0,42	0,42
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	42.000	48,73	20.10.2015	48,73	20.10.2015	48,73	2.156.700	4,92	4,46	4,46
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	20.000	48,73	30.12.2015	48,73	30.12.2015	48,73	2.156.700	4,92	4,46	4,46
ALPAY	Albank T.A.Ş.		AKBNK	20.000	11,32	14.12.2015	11,32	14.12.2015	11,32	220.400	0,50	0,46	0,46
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	35.924	11,22	30.12.2015	11,22	30.12.2015	11,22	395.882	0,90	0,82	0,82
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	3	28,53	08.09.2015	28,53	08.09.2015	28,53	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	20.000	20,51	30.12.2015	20,51	30.12.2015	20,51	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	0	5,14	23.10.2015	5,14	23.10.2015	5,14	134.540	0,31	0,28	0,28
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	440.000	4,39	20.07.2015	4,39	20.07.2015	4,39	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	83.689	3,15	30.12.2015	3,15	30.12.2015	3,15	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	25.000	34,70	09.11.2015	34,70	09.11.2015	34,70	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	6.248	31,50	30.12.2015	31,50	30.12.2015	31,50	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	702.530	7,40	23.12.2015	7,40	23.12.2015	7,40	1.054.000	2,41	2,18	2,18
ALPAY	Albank T.A.Ş.		AKBNK	(22.449)	12,78	30.12.2015	12,78	30.12.2015	12,78	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	290.534	10,74	15.12.2015	10,74	15.12.2015	10,74	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	19.886	10,74	30.12.2015	10,74	30.12.2015	10,74	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	539.856	4,11	30.12.2015	4,11	30.12.2015	4,11	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	51.309	4,11	30.12.2015	4,11	30.12.2015	4,11	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	208.721	1,59	02.11.2015	1,59	02.11.2015	1,59	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	150.000	1,80	30.12.2015	1,80	30.12.2015	1,80	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	217.777	10,63	15.12.2015	10,63	15.12.2015	10,63	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	(40.920)	10,63	30.12.2015	10,63	30.12.2015	10,63	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	100.000	4,26	20.10.2015	4,26	20.10.2015	4,26	1.054.000	2,41	2,18	2,18
ALPAY	Albank T.A.Ş.		AKBNK	86.995	4,85	30.12.2015	4,85	30.12.2015	4,85	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	41.954	19,14	15.12.2015	19,14	15.12.2015	19,14	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	19.14	19,14	30.12.2015	19,14	30.12.2015	19,14	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	(18.335)	19,14	30.12.2015	19,14	30.12.2015	19,14	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	19.14	19,14	30.12.2015	19,14	30.12.2015	19,14	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	(86.490)	4,14	07.12.2015	4,14	07.12.2015	4,14	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	200.813	4,82	30.12.2015	4,82	30.12.2015	4,82	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	331.017	9,14	03.12.2015	9,14	03.12.2015	9,14	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	(87.864)	9,14	30.12.2015	9,14	30.12.2015	9,14	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	281.765	2,88	30.12.2015	2,88	30.12.2015	2,88	1.054.000	2,41	2,18	2,18
ALPAY	Albank T.A.Ş.		AKBNK	(281.764)	2,88	30.12.2015	2,88	30.12.2015	2,88	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	50.000	4,78	04.11.2015	4,78	04.11.2015	4,78	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	106.269	4,27	30.12.2015	4,27	30.12.2015	4,27	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	54.000	22,18	03.12.2015	22,18	03.12.2015	22,18	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	19.14	19,14	30.12.2015	19,14	30.12.2015	19,14	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	337.940	8,20	15.12.2015	8,20	15.12.2015	8,20	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	(124.824)	8,20	30.12.2015	8,20	30.12.2015	8,20	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	50.000	4,16	05.08.2015	4,16	05.08.2015	4,16	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	88.354	4,02	30.12.2015	4,02	30.12.2015	4,02	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	23.361	19,45	30.12.2015	19,45	30.12.2015	19,45	1.054.000	2,41	2,18	2,18
ALPAY	Albank T.A.Ş.		AKBNK	1	2,44	18.09.2015	2,44	18.09.2015	2,44	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	377.278	1,81	30.12.2015	1,81	30.12.2015	1,81	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	310.000	1,62	27.10.2015	1,62	27.10.2015	1,62	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	(8.177)	1,62	30.12.2015	1,62	30.12.2015	1,62	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	181.523	5,53	30.12.2015	5,53	30.12.2015	5,53	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	80.983	5,53	30.12.2015	5,53	30.12.2015	5,53	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	10.150	73,14	27.10.2015	73,14	27.10.2015	73,14	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	(345)	73,14	30.12.2015	73,14	30.12.2015	73,14	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	34.931	47,83	24.12.2015	47,83	24.12.2015	47,83	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	17.749	72,25	30.12.2015	72,25	30.12.2015	72,25	1.054.000	2,41	2,18	2,18
ALPAY	Albank T.A.Ş.		AKBNK	90.000	16,83	18.11.2015	16,83	18.11.2015	16,83	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	(6.541)	16,83	30.12.2015	16,83	30.12.2015	16,83	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	200.000	4,51	24.12.2015	4,51	24.12.2015	4,51	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	20.452	3,91	30.12.2015	3,91	30.12.2015	3,91	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	8.354.986	0,00	06.08.2016	0,00	06.08.2016	0,00	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	280.000	98,83	18.11.2014	98,83	18.11.2014	98,83	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	280.000	98,83	18.11.2014	98,83	18.11.2014	98,83	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	310.289	8,50	31.12.2015	8,50	31.12.2015	8,50	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	3.003.452	10,50	31.12.2015	10,50	31.12.2015	10,50	1.054.000	2,41	2,18	2,18
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	3.313.741									
ALPAY	Albank T.A.Ş.		AKBNK	2.593.741									
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	989.562									
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	989.562									
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	48.380.211									
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	48.380.211									
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	48.380.211									
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	48.380.211									
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	48.380.211									
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	48.380.211									
	Albank T.A.Ş.		AKBNK	48.380.211									

İş Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	53.732.061	100,00	105,04	48.369.211	100,00	92,91
B. HAZIR DEĞERLER (+)	7.832	100,00	0,02	6.254	100,00	0,01
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	7.832	100,00	0,02	6.254	100,00	0,01
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
C.ALACAKLAR (+)	7.012.441	61,70	13,71	11.364.543	100,00	21,83
a) Takastan Alacaklar	7.012.441	100,00	13,71	11.364.543	100,00	21,83
b) Diğer Alacaklar	--	--	--	--	--	--
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	9.598.239	1,31	18,76	7.679.693	100,00	14,75
a) Takasa Borçlar	9.472.918	--	--	--	--	--
b) Yönetim Ücreti	106.367	1,11	0,21	122.952	1,60	0,24
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	18.954	0,20	0,04	7.556.741	98,40	14,52
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	51.154.095	100,00	100,00	52.060.315	100,00	100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	1.000.000.000			1.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	958.659.479			954.059.054		