

**İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON**

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



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Portföy Süttaş Serbest Özel Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Görüş

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

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

#### 2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



### **3. Kilit Denetim Konuları**

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

### **4. Kurucu Yönetiminin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

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

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

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

### **5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları**

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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



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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon’un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon’un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

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

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



## **B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

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

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

Gökçe Yaşar Temel, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Mart 2026

## **İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON**

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU.....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>2</b>
<b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-32</b>

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	15	1.023.573.175	1.628.704.744
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	7	48.203.975	-
Takas alacakları	6	6.157.566	6.506.452
Finansal varlıklar	9	3.802.560.429	2.939.606.619
Diğer alacaklar	6	54.494	44.743
<b>Toplam varlıklar (A)</b>		<b>4.880.549.639</b>	<b>4.574.862.558</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Takas borçları	6	5.276.200	3.832.145
Diğer borçlar	6	773.477	694.492
<b>Toplam yükümlülükler (B)</b>		<b>6.049.677</b>	<b>4.526.637</b>
<b>Toplam değeri/net varlık değeri (A-B)</b>		<b>4.874.499.962</b>	<b>4.570.335.921</b>

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

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	11	872.182.780	385.674.159
Temettü gelirleri	11	24.700.874	18.200.787
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	552.669.728	1.364.247.751
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	(211.617.315)	(379.465.202)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	170.081	178
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>1.238.106.148</b>	<b>1.388.657.673</b>
Yönetim ücretleri	8	(5.985.805)	(4.340.979)
Saklama ücretleri	8	(752.246)	(780.270)
Denetim ücretleri	8	(61.188)	(25.601)
Kurul ücretleri	8	(964.163)	(757.811)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(5.273.998)	(1.261.416)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	8, 12	(1.411.390)	(374.673)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(14.448.790)</b>	<b>(7.540.750)</b>
<b>Esas faaliyet kar/zararı</b>		<b>1.223.657.358</b>	<b>1.381.116.923</b>
Finansman giderleri		-	-
<b>Net dönem karı/zararı (A)</b>		<b>1.223.657.358</b>	<b>1.381.116.923</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir (B)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış) (A+B)</b>		<b>1.223.657.358</b>	<b>1.381.116.923</b>

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

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
<b>Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>	<b>16</b>	<b>4.570.335.921</b>	<b>2.936.147.836</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/(azalış)	16	1.223.657.358	1.381.116.923
Katılma payı ihraç tutarı (+)	16	6.097.000.032	1.558.748.673
Katılma payı iade tutarı (-)	16	(7.016.493.349)	(1.305.677.511)
<b>Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>	<b>16</b>	<b>4.874.499.962</b>	<b>4.570.335.921</b>

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

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
<b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>		<b>321.108.675</b>	<b>1.227.594.398</b>
Net dönem karı/(zararı)		1.223.657.358	1.381.116.923
<b>Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>(678.519.412)</b>	<b>(35.461.334)</b>
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	(865.435.853)	(396.725.749)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		211.617.315	379.465.202
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(24.700.874)	(18.200.787)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(1.120.912.925)</b>	<b>(521.936.137)</b>
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(47.864.840)	3.642.480
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		1.523.040	(2.271.028)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalışla) ilgili düzeltmeler		(1.074.571.125)	(523.307.589)
<b>Faaliyetlerden elde edilen net nakit akışları</b>		<b>(575.774.979)</b>	<b>823.719.452</b>
Alınan faiz	11	872.182.780	385.674.159
Alınan temettü	11	24.700.874	18.200.787
<b>B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:</b>		<b>(919.493.317)</b>	<b>253.071.162</b>
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit		6.097.000.032	1.558.748.673
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit		(7.016.493.349)	(1.305.677.511)
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)</b>		<b>(598.384.642)</b>	<b>1.480.665.560</b>
<b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)</b>		<b>(598.384.642)</b>	<b>1.480.665.560</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>	<b>15</b>	<b>1.612.376.452</b>	<b>131.710.892</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>	<b>15</b>	<b>1.013.991.810</b>	<b>1.612.376.452</b>

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

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

### 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

#### A. GENEL BİLGİLER

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

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

#### Kurucu ve Yönetici:

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

#### Saklayıcı Kuruluş:

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

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 - Sunuma ilişkin temel esaslar

##### **Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı**

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

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

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

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.1 - Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

##### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

##### Uygunluk beyanı

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği’ne uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

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

##### Raporlama para birimi

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

##### Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

##### Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.2 - Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:

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

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

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

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

- **TFRS 17, ‘Sigorta Sözleşmeleri’;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TFRS 9 ve TFRS 7’deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

- elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

- **TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın İlişisindeki UFRS 7’nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- TFRS 9 Finansal Araçlar;
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

**c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.**

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

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

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

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

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

##### 2.3 - Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

##### 2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

##### Finansal araçlar

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

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

Fon finansal varlık ve borçlarını TFRS 9 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (Yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

#### Kredi ve alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar Fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

#### Diğer finansal borçlar

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

#### Gerçeğe uygun değer ölçümü

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlandırma modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

#### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### Yabancı para çevrimi

Fon’un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL’dir. Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL’ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL’ye çevrilmiştir.” Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

##### Finansal araçların netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

##### Verilen teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

##### Satış ve geri alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”), finansal durum tablosunda “Teminata verilen finansal varlıklar” altında fon portföyünde tutuluş amaçlarına göre “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte “Repo borçları” hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizleri kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (“Ters repo”) işlemleri finansal durum tablosunda “Ters repo alacakları” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

##### Takas alacakları / borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### **Menkul kıymet satış kar / zararı**

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

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

##### **Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri**

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

##### **Faiz gelir ve gideri**

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

##### **Temettü geliri**

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

##### **Yönetim ücreti**

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

##### **Giderler**

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

##### **Vergi**

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

##### **Katılma payları**

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

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### Fiyatlama raporuna ilişkin portföy değerlendirme esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
  - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
  - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
    - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
    - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
    - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
    - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizinin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
    - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
    - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
    - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
    - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
    - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
  - (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fon'un tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

### 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Vadesiz mevduat - Türkiye İş Bankası A.Ş.	45.915	62.992
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	48.203.975	-
Diğer hazır değerler - Türkiye İş Bankası A.Ş.	189.229	16.120
<b>Toplam</b>	<b>48.439.119</b>	<b>79.112</b>
	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>		
Yönetim ücretleri - İş Portföy Yönetimi A.Ş.	331.935	269.785
Yönetim ücretleri - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	197.602	167.277
<b>Toplam</b>	<b>529.537</b>	<b>437.062</b>

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

#### 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
<b>İlişkili taraf ile yapılan işlemler</b>		
Yönetim ücretleri - İş Portföy Yönetimi A.Ş.	3.767.123	2.705.116
Yönetim ücretleri - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.218.682	1.635.863
Komisyon ücretleri - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5.270.262	1.261.416
<b>Toplam</b>	<b>11.256.067</b>	<b>5.602.395</b>

#### 5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

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

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

#### 6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Diğer alacaklar</b>		
Takas alacakları	6.157.566	6.506.452
Diğer alacaklar	54.494	44.743
<b>Toplam</b>	<b>6.212.060</b>	<b>6.551.195</b>

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Diğer borçlar</b>		
Takas borçları	5.276.200	3.832.145
Ödenecek fon yönetim ücretleri	529.537	437.062
Ödenecek ihraç izni ücreti	243.725	228.628
Diğer borçlar	215	28.802
<b>Toplam</b>	<b>6.049.677</b>	<b>4.526.637</b>

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

#### 7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Fon'un 48.203.975 TL VIOP nakit teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2024:Bulunmamaktadır).

#### 8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
<b>Niteliklerine göre giderler</b>		
Yönetim ücretleri (*)	5.985.805	4.340.979
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	5.273.998	1.261.416
Kurul ücretleri	964.163	757.811
Saklama ücretleri	752.246	780.270
Denetim ücretleri	61.188	25.601
Esas faaliyetlerden diğer giderler	1.411.390	374.673
<b>Toplam</b>	<b>14.448.790</b>	<b>7.540.750</b>

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

#### Bağımsız denetçi/bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	50.789	21.250
	<b>50.789</b>	<b>21.250</b>

(\*) İlgili ücretler KDV hariç sunulmuştur.

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

#### 9 - FİNANSAL VARLIKLAR

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Finansal varlıklar</b>		
Devlet tahvilleri	125.624.984	5.504.806
Özel sektör tahvili	6.092.468	12.606.984
Hisse senetleri	969.682.679	896.785.027
Finansman bonusu	2.300.149	25.807.050
Eurobond	93.837.126	34.792.205
Yatırım fonları	2.586.889.208	1.964.110.547
Hazine Bonusu	5.990.494	-
Kıymetli Maden	12.143.321	-
<b>Toplam</b>	<b>3.802.560.429</b>	<b>2.939.606.619</b>

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

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Devlet tahvilleri	105.065.260	125.624.984	11,39	4.745.547	5.504.806	4,80
Özel sektör tahvili	6.006.999	6.092.468	40,54	11.826.999	12.606.984	54,55
Hisse senetleri	19.334.930	969.682.679	-	20.326.327	896.785.027	-
Finansman bonusu	2.500.000	2.300.149	44,25	21.400.000	25.807.050	52,41
Eurobond	2.060.000	93.837.126	6,51	900.000	34.792.205	7,36
Yatırım fonları	1.089.364.223	2.586.889.208	-	170.038.846	1.964.110.547	-
Hazine Bonusu	6.914.366	5.990.494	36,82	-	-	-
Kıymetli Maden	2	12.143.321	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>3.802.560.429</b>			<b>2.939.606.619</b>		

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri	4.874.499.962	4.570.335.921
<b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>4.874.499.962</b>	<b>4.570.335.921</b>

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

### 11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
<b>Temettü gelirleri</b>		
Hisse senetleri	24.700.874	18.200.787
	<b>24.700.874</b>	<b>18.200.787</b>
<b>Faiz gelirleri</b>		
Borsa para piyasası	799.235.640	285.381.450
Hazine bonosu	34.517.200	-
Özel sektör bonoları	11.295.436	25.391.999
VOB nema karı	10.189.743	2.427.114
Özel sektör tahvilleri	7.105.657	5.477.340
Devlet tahvilleri	6.378.747	404.526
Eurobond	3.460.357	65.808.405
Ters repo	-	783.325
	<b>872.182.780</b>	<b>385.674.159</b>
<b>Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)</b>		
Menkul kıymet satış karları	32.114.466	33.780.777
Gerçekleşen değer artışları	564.409.676	1.576.131.001
Menkul kıymet satış zararları	(32.911.293)	(243.602.196)
Gerçekleşen değer azalışları	(10.943.121)	(2.061.831)
	<b>552.669.728</b>	<b>1.364.247.751</b>
<b>Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları)</b>	<b>(211.617.315)</b>	<b>(379.465.202)</b>
<b>Toplam</b>	<b>1.237.936.067</b>	<b>1.388.657.495</b>

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

#### 12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Diğer gelirler	170.081	178
<b>Toplam</b>	<b>170.081</b>	<b>178</b>

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Döviz işlem giderleri	893.735	8
KYD benchmark bedeli	305.291	280.187
SMMM hizmet bedeli	31.200	21.718
İlan giderleri	22.551	42.985
EFT gideri	13.361	9.947
Vergi resim, harç, tapu vb. giderler	9.947	6.296
Diğer giderler	135.305	13.532
<b>Toplam</b>	<b>1.411.390</b>	<b>374.673</b>

#### 13 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla VIOP'da açık olan sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Fon'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla VIOP'da açık olan sözleşmeleri bulunmamaktadır.

##### 31 Aralık 2025

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Toplam değer
F_XAGUSD0426	-	Uzun	490	74	15.548.447
F_XAUUSD0426	-	Uzun	310	4.438	58.940.944
F_XAGUSD0226	-	Uzun	399	74	12.648.912
F_XAUUSD0226	-	Uzun	193	4.392	36.315.107
F_XAUTRYM0226	-	Uzun	6	6.356	38.133
<b>Net pozisyon</b>					<b>123.491.543</b>

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

### 14 - FİNANSAL ARAÇLAR

#### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

#### a. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

#### b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	1.023.573.175	1.023.573.175	1.628.704.744	1.628.704.744
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	48.203.975	48.203.975	-	-
Takas alacakları	6.157.566	6.157.566	6.506.452	6.506.452
Finansal varlıklar	3.802.560.429	3.802.560.429	2.939.606.619	2.939.606.619
Diğer alacaklar	54.494	54.494	44.743	44.743
Takas borçları	5.276.200	5.276.200	3.832.145	3.832.145
Diğer borçlar	773.477	773.477	694.492	694.492

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

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

#### 14 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Devlet tahvilleri	125.624.984	-	-	125.624.984
Özel sektör tahvili	6.092.468	-	-	6.092.468
Hisse senetleri	969.682.679	-	-	969.682.679
Finansman bonusu	2.300.149	-	-	2.300.149
Eurobond	93.837.126	-	-	93.837.126
Yatırım fonları	2.586.889.208	-	-	2.586.889.208
Hazine Bonosu	5.990.494	-	-	5.990.494
Kıymetli Maden	12.143.321	-	-	12.143.321
<b>Toplam</b>	<b>3.802.560.429</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.802.560.429</b>

31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Devlet tahvilleri	5.504.806	-	-	5.504.806
Özel sektör tahvili	12.606.984	-	-	12.606.984
Hisse senetleri	896.785.027	-	-	896.785.027
Finansman bonusu	25.807.050	-	-	25.807.050
Eurobond	34.792.205	-	-	34.792.205
Yatırım fonları	1.964.110.547	-	-	1.964.110.547
<b>Toplam</b>	<b>2.939.606.619</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.939.606.619</b>

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

#### 15 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Bankalardaki nakit</b>	<b>235.872</b>	<b>79.112</b>
Vadesiz mevduat	235.872	79.112
Borsa para piyasası alacakları (*)	1.023.337.303	1.628.625.632
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (**)	48.203.975	-
	<b>1.071.777.150</b>	<b>1.628.704.744</b>

(\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %39'dur. (31 Aralık 2024: %48,99).

(\*\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 48.203.975 TL'dir (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	1.071.777.150	1.628.704.744
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	(48.203.975)	-
Faiz tahakkukları (-)	(9.581.365)	(16.328.292)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>1.013.991.810</b>	<b>1.612.376.452</b>

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Dönem başı itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>4.570.335.921</b>	<b>2.936.147.836</b>
Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış)	1.223.657.358	1.381.116.923
Katılma payı ihraç tutarı	6.097.000.032	1.558.748.673
Katılma payı iade tutarı	(7.016.493.349)	(1.305.677.511)
<b>Dönem sonu itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>4.874.499.962</b>	<b>4.570.335.921</b>

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

#### 16 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Birim pay değeri</b>		
Fon toplam değeri (TL)	4.874.499.962	4.570.335.921
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	4.436.019.017	5.204.020.793
Birim pay değeri (TL)	1,098846	0,878232
<b>Dönem başı itibarıyla (adet)</b>	<b>5.204.020.793</b>	<b>4.990.981.844</b>
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (adet)	6.333.815.475	2.112.627.830
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (adet)	(7.101.817.251)	(1.899.588.881)
<b>Dönem sonu itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (adet)</b>	<b>4.436.019.017</b>	<b>5.204.020.793</b>

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 11.000.000.000 (31 Aralık 2024: 11.000.000.000) adettir. Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

#### 17 - FİNANSMAN GİDERLERİ

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

#### 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### Finansal risk faktörleri

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

##### Yoğunlaşma riski

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

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

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

##### Kredi riski

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

##### Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2025	Nakit ve nakit benzerleri		Ters repo alacakları		Finansal yatırımlar	Diğer alacaklar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>48.439.119</b>	<b>1.023.338.031</b>	-	-	<b>3.802.560.429</b>	<b>54.494</b>	<b>6.157.566</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	48.439.119	1.023.338.031	-	-	3.802.560.429	54.494	6.157.566
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

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

##### Kredi riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2024	Nakit ve nakit benzerleri		Ters repo alacakları		Finansal yatırımlar	Diğer alacaklar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>79.112</b>	<b>1.628.625.632</b>	-	-	<b>2.939.606.619</b>	<b>44.743</b>	<b>6.506.452</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	79.112	1.628.625.632	-	-	2.939.606.619	44.743	6.506.452
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

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

##### Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un faaliyetleri gereği aktifinin tamamına yakını nakit ve nakit benzeri kalemler ile finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Fon'un finansal yükümlülüklerinin sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025						
	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Sözleşme uvarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Defter değeri
Takas borçları	5.276.200	-	-	-	5.276.200	5.276.200
Diğer borçlar	773.477	-	-	-	773.477	773.477
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>6.049.677</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.049.677</b>	<b>6.049.677</b>

31 Aralık 2024						
	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Sözleşme uvarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Defter değeri
Takas borçları	3.832.145	-	-	-	3.832.145	3.832.145
Diğer borçlar	694.492	-	-	-	694.492	694.492
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>4.526.637</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.526.637</b>	<b>4.526.637</b>

##### 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.

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

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

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

<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Nakit ve nakit benzerleri	1.023.337.303	1.628.625.632
Finansal yatırımlar	141.038.404	71.481.905
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Finansal yatırımlar	104.950.138	7.229.140
<b>Faiz artışı / (azalışı)</b>		
<b>%1</b>	<b>1.049.501</b>	<b>72.291</b>
<b>(%1)</b>	<b>(1.049.501)</b>	<b>(72.291)</b>

#### Fiyat Riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırdığı ve piyasa fiyatı oluşan finansal araçlarının tamamı organize piyasalarda işlem görmektedir. Fon tarafından yapılan duyarlılık analizlerine göre, ilgili piyasa endekslerinde %5 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımı altında, Fon'un kârında 177.828.594 TL tutarında artış/azalış meydana gelmektedir (31 Aralık 2024: 143.044.779 TL).

#### Kur riski

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

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

<b>31 Aralık 2025</b>	<b>TL Karşılığı</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>Diğer</b>
Nakit ve nakit benzerleri	189.958	2.838	1.360	-
Finansal varlıklar	711.978.866	14.841.493	1.513.043	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>712.168.824</b>	<b>14.844.331</b>	<b>1.514.403</b>	<b>-</b>
<b>31 Aralık 2024</b>	<b>TL Karşılığı</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>Diğer</b>
Nakit ve nakit benzerleri	16.120	455	2	-
Finansal varlıklar	168.589.034	4.778.560	-	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>168.605.154</b>	<b>4.779.015</b>	<b>2</b>	<b>-</b>

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

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

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

##### Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

	31 Aralık 2025	
	Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kazanması	Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:</b>		
ABD Doları'nın net varlık / yükümlülüğü	127.203.151	(127.203.151)
<b>ABD Doları'nın net etkisi</b>	<b>127.203.151</b>	<b>(127.203.151)</b>
<b>Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:</b>		
Avro'nun net varlık / yükümlülüğü	15.230.624	(15.230.624)
<b>Avro'nun net etkisi</b>	<b>15.230.624</b>	<b>(15.230.624)</b>
<b>Toplam etki</b>	<b>142.433.775</b>	<b>(142.433.775)</b>
	31 Aralık 2024	
	Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kazanması	Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:</b>		
ABD Doları'nın net varlık / yükümlülüğü	33.721.017	(33.721.017)
<b>ABD Doları'nın net etkisi</b>	<b>33.721.017</b>	<b>(33.721.017)</b>
<b>Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:</b>		
Avro'nun net varlık / yükümlülüğü	15	(15)
<b>Avro'nun net etkisi</b>	<b>15</b>	<b>(15)</b>
<b>Toplam etki</b>	<b>33.721.032</b>	<b>(33.721.032)</b>

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

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

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

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

	<b>Bedelsiz Hisse Detayı (Adet)</b>
AGHOL	858.051
AEFES	491.211
MAVI	112.409
FROTO	76.950
TUKAS	18.508
TURSG	18.084
ANSGR	7.252
CVKMD	970
CWENE	696
BTCIM	30
FONET	20
KFEIN	9
<b>Toplam</b>	<b>1.584.190</b>

  

	<b>Bedelli Hisse Detayı (Adet)</b>
KONTR	1.302
<b>Toplam</b>	<b>1.302</b>

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

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

	Temettü
TUPRS	4.143.182
KCHOL	4.006.994
SAHOL	2.176.831
GARAN	2.069.513
AYGAZ	1.541.726
FROTO	1.144.644
AKBNK	1.122.688
ENJSA	832.202
TOASO	823.680
ISMEN	696.576
ISCTR	631.685
SISE	625.471
THYAO	601.505
AGHOL	464.190
CCOLA	463.331
TTRAK	316.263
AKCNS	309.748
ANHYT	285.122
MAVI	263.491
TRGYO	248.056
MGROS	244.571
CLEBI	215.645
EREGL	156.851
EKGYO	153.410
OYAKC	122.844
AKSA	121.170
TCELL	114.060
AGESA	101.510
ENKAI	80.245
ALARK	79.234
GWIND	77.525
ASTOR	76.902
AFYON	75.609
AEFES	69.534
CIMSA	47.270
BIMAS	40.976
BUCIM	28.550
AVPGY	27.971
BRISA	19.922
RGYAS	16.881
ECILC	12.258
ASELS	9.412
KCAER	8.155
TURSG	7.234
ANSGR	5.755
VESBE	4.127
DOHOL	2.917
KLKIM	2.901
ISDMR	2.000

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

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

	Temettü
LOGO	1.916
AKSGY	1.863
TRCAS	1.267
BOBET	1.043
Yabancı hisse senetleri	666
ALFAS	565
MEDTR	603
BIGCH	301
DOAS	136
SELEC	96
KONTR	40
DOCO	15
TABGD	11
ULKER	8
TKFEN	3
ISSEN	2
ATATP	2
<b>Toplam</b>	<b>24.700.874</b>

#### 20 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....

## **İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON**

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



## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

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

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

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

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

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

Gökçe Yaşar Temel, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Mart 2026

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

---

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-11
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	12
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	13
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	14
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	15
VIII- İTFALAR.....	16
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	17
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	18

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

## FONU TANITICI BİLGİLER

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

---

**A. FONUN ADI:**

İş Portföy Sütaş Serbest Özel Fon

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

**C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

Fonun tutarı 110.000.000 TL'dir.

**E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:**

Fonun toplam değeri 4.874.499.962 TL'dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fonun katılma payı sayısı 4.436.019.017 adettir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon 17 Mayıs 2004 tarihinde kurulmuştur.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

### FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

---

**A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:**

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 1,09885 TL'dir.

**B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:**

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,87823 TL'dir.

**C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:**

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %25,12'dir.

**D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:**

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %25,12'dir.

**E. AYLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:**

Yatırım Fonu	44,90
BPP-BPP Borçlanma	26,93
Hisse Senedi	18,97
Borsa Yatırım Fonu	4,35
Devlet Tahvili	2,57
Özel Sektör Tahvili	1,67
Teminat	0,29
Değerli Maden	0,15
Hazine Bonusu	0,11
Finansman Bonusu	0,06

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

### FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

---

#### F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %40,33'tür.

#### G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %2,30'dır.

#### H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 113,57'dir.

#### I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 6.097.000.032 TL'dir.

#### J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 7.016.493.349 TL'dir.

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

## FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)					
<b>HİSSE SENETLERİ</b>																								
<b>Hisse Yabancı</b>																								
4GLD GY EQUITY	EUR	XETRA			DE000A0S9GB0			12.656,000	115,358821	12/12/25					119,551400	78.084.704,78	7,85	1,58	1,58					
<b>GRUP TOPLAMI</b>																<b>12.656,000</b>					<b>78.084.704,78</b>	<b>7,85</b>	<b>1,58</b>	<b>1,58</b>
<b>Hisse Türk</b>																								
AEFES	TL	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.			TRAAEFES91A9			617.257,000	19,042741	20/08/25			801005115546733300060		15,710000	9.697.107,47	1,00	0,20	0,20					
AFYON	TL	AFYON ÇİMENTO SANAYİ T.A.Ş.			TRAAFYON91F6			132.240,000	14,008749	23/09/25			801005116281620140060		12,980000	1.716.475,20	0,18	0,04	0,04					
AGESA	TL	AVIVA SİGORTA A.Ş.			TRECUHE00018			1.881,754	127,328543	18/11/25			801005117297081490080		221,200000	411.819,98	0,04	0,01	0,01					
AGHOL	TL	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG			TRAYAZIC91Q6			953.390,000	30,201905	08/08/25			801005114931079470060		28,700000	27.362.293,00	2,82	0,58	0,58					
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			TRAAKBNK91N6			983.284,600	57,850880	31/12/25			801005118008268370060		69,800000	68.633.265,08	7,08	1,41	1,41					
AKCNS	TL	AKÇANSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAAKCN91F3			52.744,000	163,817246	16/09/25			801005116133376000060		165,400000	8.723.857,60	0,90	0,18	0,18					
AKENR	TL	AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.			TRAAKENR91L9			52.309,751	21,408143	24/02/25			801005112215007350060		11,270000	589.530,89	0,06	0,01	0,01					
AKFGY	TL	AKFEN GYO A.Ş.			TREAKFG00012			6.000,000	1,996458	28/12/23			801005119004881080030		2,570000	15.420,00	0,00	0,00	0,00					
AKFYE	TL	AKFEN YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.			TREAKFY00015			48.588,000	23,652993	25/09/24			8010051118550494100050		16,410000	797.329,08	0,08	0,02	0,02					
AKGRT	TL	AKSİGORTA A.Ş.			TRAAKGR91O5			98.405,710	6,345189	03/02/25			801005111897470960060		6,800000	669.158,83	0,07	0,01	0,01					
AKSA	TL	AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.			TRAAKSAW91E1			278.252,000	8,681872	22/08/25			801005115607954920060		9,820000	2.712.794,64	0,28	0,06	0,06					
AKSEN	TL	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.			TREAKSN00011			25.978,000	37,865917	31/12/25			801005114922038030060		72,500000	1.883.280,00	0,19	0,04	0,04					
AKSEN	TL	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.			TREAKSN00011			-1.211,000	37,865916	31/12/25			801005118052638850060		72,500000	-87.797,50	-0,01	0,00	0,00					
AKSGY	TL	AKİŞ GYO A.Ş.			TREAKGY00017			15.000,000	5,703333	18/10/24			801005116617240890050		7,530000	112.950,00	0,01	0,00	0,00					
ALARK	TL	ALARKO HOLDİNG A.Ş.			TRAAARK91Q0			73.508,610	94,572080	26/12/25			801005116387630400060		102,000000	7.497.878,22	0,77	0,15	0,15					
ALARK	TL	ALARKO HOLDİNG A.Ş.			TRAAARK91Q0			-2.422,000	94,572080	30/12/25			801005118029453730060		102,000000	-247.044,00	-0,03	-0,01	-0,01					
ALFAS	TL	ALFA SOLAR ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREALFS00023			3.467,000	93,777358	20/01/25			8010051116686805770060		40,820000	141.522,94	0,01	0,00	0,00					
ALKIM	TL	ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.			TRAAALKIM91E0			283.454,000	17,753073	11/12/24			8010051118541528610050		18,400000	5.215.553,60	0,54	0,11	0,11					
ANHYT	TL	ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.			TRAAANHY91O3			67.399,045	91,057833	18/11/25			801005117299060380060		98,250000	6.621.956,17	0,88	0,14	0,14					
ANHYT	TL	ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.			TRAAANHY91O3			28.389,000	92,876657	30/12/25			801005118037129450060		98,250000	2.592.719,25	0,27	0,05	0,05					
ANSGR	TL	ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ			TRAAANSGR91O1			9.689,408	22,334703	15/08/25			801005113251671620060		23,200000	224.330,27	0,02	0,00	0,00					
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.			TRAAARCLK91H5			98.429,000	153,149777	15/10/25			801005116689308710060		101,000000	10.042.329,00	1,04	0,21	0,21					
ARDYZ	TL	ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.			TREARDY00023			7,120	6,950843	03/12/21			801005111206157240		33,240000	236,67	0,00	0,00	0,00					
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAAASELS91H2			22.174,959	202,083949	31/12/25			801005117294139960060		231,700000	5.137.938,00	0,53	0,11	0,11					
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAAASELS91H2			-3.737,000	202,083950	30/12/25			801005118024279860060		231,700000	-865.862,90	-0,09	-0,02	-0,02					
ASTOR	TL	ASTOR ENERJİ A.Ş.			TREASTR00013			31.450,000	96,848129	31/12/25			801005117207402080060		116,900000	3.676.505,00	0,38	0,07	0,08					
ASTOR	TL	ASTOR ENERJİ A.Ş.			TREASTR00013			-1.211,000	96,848129	31/12/25			801005118052742130060		116,900000	-141.565,90	-0,01	0,00	0,00					
ATATP	TL	ATP Ticari Bilgisayar Ağı ve Elektrik Güç Kaynakları Üretim Pazarlama ve Ticaret A.Ş.			TREATTP00023			2,500	9,600000	19/09/22			8010051695389630020		132,900000	332,25	0,00	0,00	0,00					
AVPGY	TL	AVRUPAKENT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREAVRK00024			5.685,000	65,345410	19/03/25			801005112656466590060		52,000000	294.580,00	0,03	0,01	0,01					
AYGAZ	TL	AYGAZ A.Ş.			TRAAAYGAZ91E0			65.697,732	157,890712	23/12/25			801005115739411040060		198,900000	13.087.278,89	1,35	0,27	0,27					
AYGAZ	TL	AYGAZ A.Ş.			TRAAAYGAZ91E0			2.304,000	159,092234	31/12/25			801005118057960730060		198,900000	458.265,60	0,05	0,01	0,01					
BAGFS	TL	BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.			TRABAGFS91E2			1,000	17,210000	03/01/23			80100514589343900030		25,840000	25,84	0,00	0,00	0,00					
BIGCH	TL	Büyük Şefler Gıda Turizm Tekn. Dan. Org. Eğl. San. ve Tic. A.Ş.			TREBIGC00011			10,000	32,250000	06/08/25			801005115203888710060		50,800000	508,00	0,00	0,00	0,00					
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.			TREBIM00018			3.152,000	493,133883	13/03/25			801005112534121710060		536,500000	1.691.048,00	0,17	0,04	0,03					
BIOEN	TL	BIOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.			TREBION00012			2.750,000	19,071018	26/05/25			801005113903101010060		16,700000	45.925,00	0,00	0,00	0,00					
BOBET	TL	BOĞAZIÇI BETON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREBOBT00014			5.216,000	31,593940	28/04/25			801005113392900200060		18,820000	98.165,12	0,01	0,00	0,00					

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

## FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
<b>HİSSE SENETLERİ</b>																			
<b>Hisse Türk</b>																			
BRISA	TL	BRİSA BRIDGESTONE SABANCI LASTİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRABRISA91E3			9.355.000	101,417716	20/02/25			80100511218280806090		85,950000	804.062,25	0,08	0,02	0,02
BRLSM	TL	BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İSITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREBLSM00027			21.960	4,510018	29/11/22			801005118819611650020		13,170000	289,21	0,00	0,00	0,00
BRSAN	TL	BORUSAN MANNESMAN BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRABRSAN91G8			4.900.000	613,503151	28/12/25			801005117949188850060		555,000000	2.719.500,00	0,28	0,06	0,06
BTCIM	TL	BATIÇİM BATI ANADOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.			TRABTCIM91F5			31.000	1,361290	16/01/25			80100511885680820040		3,810000	118,11	0,00	0,00	0,00
BUCIM	TL	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.			TRABUCIM91F3			470.615.000	7,748314	05/08/25			801005115177920280060		8,000000	3.764.920,00	0,39	0,08	0,08
CCOLA	TL	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.			TRECOLA00011			438.192.000	64,225118	14/08/25			80100511542766900060		58,800000	25.785.689,60	2,66	0,53	0,53
CİMSA	TL	ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRACİMSA91F9			60.179.000	43,771980	05/11/25			801005117061623330060		46,500000	2.798.323,50	0,29	0,06	0,06
CLEBI	TL	ÇELEBI HAVA SERVİSİ A.Ş.			TRACLEBI91M5			6.249.000	2.272,238262	27/10/25			801005116896354640060		1.523,000000	9.517.227,00	0,98	0,19	0,20
CVKMD	TL	CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRECVKM00021			10.000	11,562000	28/07/25			801005114987111050060		26,460000	264,60	0,00	0,00	0,00
CWENE	TL	CW Enerji Mühendislik Ticaret ve Sanayi A.Ş.			TRECWEN00012			9.584.801	32,623265	10/11/25			801005113278879000050		28,040000	268.757,82	0,03	0,01	0,01
DEVA	TL	DEVA HOLDİNG A.Ş.			TRADEVAV91E2			100.000	54,400000	16/08/23			80100511997122980040		6,270000	0,00	0,00	0,00	0,00
DOAS	TL	DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.			TREDOTO00013			5.000	335,000000	14/04/25			80100517500283527760060		188,100000	940,50	0,00	0,00	0,00
DOCO	TL	DO & CO AKTIENGESSELLSCHAFT			AT0000818802			310.000	10,518,385645	31/10/25			80100517500643832799060		10,335,000000	3.203.850,00	0,33	0,07	0,07
DOHOL	TL	DOGAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.			TRADOHOL91Q8			9.542.000	15,840355	01/09/25			801005175005270674680060		16,950000	161.736,90	0,02	0,00	0,00
ECILC	TL	EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAECILC91E0			1.000.000	48,756670	21/08/25			801005175005044910460060		81,800000	81.800,00	0,01	0,00	0,00
EGSER	TL	EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAEGSER91F0			263.702.000	3,908838	02/08/24			8010051750017464310920050		2,990000	788.468,98	0,08	0,02	0,02
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREEGYO00017			853.483.000	20,280708	15/12/25			801005175007243782400060		20,440000	17.445.192,52	1,80	0,36	0,36
ENJSA	TL	ENERJİSA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.			TREENSA00014			137.822.000	71,225377	30/12/25			801005175006771703990060		90,350000	12.452.217,70	1,28	0,26	0,26
ENJSA	TL	ENERJİSA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.			TREENSA00014			-8.522.000	71,225377	30/12/25			801005175007520597320060		90,350000	-589.262,70	-0,06	-0,01	-0,01
ENKAI	TL	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.			TREENKA00011			26.882.574	69,852777	15/12/25			801005175007242790160060		78,850000	2.040.840,96	0,21	0,04	0,04
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.			TRAEREG91G3			619.885.435	25,567403	11/11/25			801005175006834412990060		23,820000	14.765.671,06	1,52	0,30	0,30
EUPWR	TL	EUROPOWER ENERJİ VE OTOMASYON TEKNOLOJİLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş.			TREEUPW00019			7.152.000	50,488750	07/02/25			801005175001771650410060		32,800000	234.585,60	0,02	0,00	0,00
FONET	TL	FONET BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.			TREFONT00010			23.400	0,424359	22/10/25			801005113453830470020		2,790000	65,29	0,00	0,00	0,00
FROTO	TL	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.			TRAOTOSN91H6			201.135.000	95,494333	22/12/25			801005175007350140190060		92,650000	18.835.157,75	1,92	0,38	0,38
GARAN	TL	GARANTI BANKASI A.Ş.			TRAGARAN91N1			392.031.000	114,562146	31/12/25			801005175007496481840060		143,500000	56.256.448,50	5,80	1,15	1,15
GENIL	TL	Geni İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.			TREGENL00024			1.000	24,110000	24/08/23			80100512978512430040		199,000000	199,00	0,00	0,00	0,00
GUBRF	TL	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.			TRAGUBRF91E2			1.000	62,900000	02/11/21			80100514609343690020		348,000000	348,00	0,00	0,00	0,00
GWIND	TL	GALATA WIND ENERJİ A.Ş.			TREGWIN00014			120.992.360	27,518682	06/10/25			801005175005971413740060		22,340000	2.702.969,32	0,28	0,05	0,06
HALKB	TL	T. HALK BANKASI A.Ş.			TRETHAL00019			1.000	8,090000	07/04/21			8010051-10267651940010		36,780000	36,78	0,00	0,00	0,00
HEKTS	TL	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.			TRAHEKTS91E4			189.707.795	4,558778	19/09/25			801005175005669499280060		3,060000	580.505,85	0,06	0,01	0,01
HTTBT	TL	HİTİT BİLGİSAYAR HİZMETLERİ A.Ş.			TREHTTB00036			90.076.760	40,719773	15/10/25			801005175006160094680060		41,960000	3.779.620,85	0,39	0,08	0,08
İNDEK	TL	İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREINDX00019			274.590.340	7,588679	02/10/25			801005175005896754930060		7,860000	2.158.280,07	0,22	0,04	0,04
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.			TRAIISCTR91N2			3.070.734.977	13,753254	15/12/25			801005175007253509410060		14,090000	51.720.655,83	5,33	1,06	1,06
ISDMR	TL	İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.			TREISDC00020			8.001.000	35,327018	17/04/24			80100519814643020050		35,260000	282.115,26	0,03	0,01	0,01
ISFIN	TL	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.			TRAIISGEN91P9			6.774.000	12,889067	01/08/25			801005175004642733220060		16,350000	110.754,90	0,01	0,00	0,00
ISGYO	TL	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TRAIISGYO91Q3			334.949.497	18,511935	14/11/25			80100517500672122540060		21,000000	7.033.939,44	0,73	0,14	0,14
ISMEN	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.			TREISMD00011			111.973.170	42,176338	11/11/25			80100517500661479940060		39,620000	4.436.377,00	0,46	0,09	0,09

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

## FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FFD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
<b>HİSSE SENETLERİ</b>																			
<b>Hisse Türk</b>																			
ISSEN	TL	İŞBİR SENTETİK DOKUMA SANAYİ A.Ş.			TREISBS00012			24,000	3,950000	03/03/23			80100516328773300020		7,220000	173,28	0,00	0,00	0,00
KAREL	TL	KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREKREL00019			25,408,640	15,038426	13/01/25			8010051100011675433820060		8,400000	213,432,58	0,02	0,00	0,00
KARSN	TL	KARŞAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAKARSN91H7			2,842,500	12,120025	05/12/24			8010051100011019649340060		9,200000	26,151,00	0,00	0,00	0,00
KCAER	TL	KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREKCAE00030			94,653,010	19,611026	02/12/24			801005113301472700050		10,550000	998,589,28	0,10	0,02	0,02
KCHOL	TL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.			TRAKCHOL91Q6			604,066,950	189,482888	14/11/25			8010051100017817700820060		168,800000	101,966,501,16	10,53	2,09	2,09
KFEIN	TL	KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ A.Ş.			TREKFIN00037			10,000	2,963000	18/08/25			80100514481116540040		8,700000	87,00	0,00	0,00	0,00
KLKIM	TL	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREKLM00025			6,673,000	26,059592	07/04/25			8010051100013196897330060		35,400000	236,224,20	0,02	0,01	0,00
KMPUR	TL	KİMTEKS POLİÜRETAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREKMPU00017			4,000	7,250000	20/09/24			801005115012507920020		15,820000	63,28	0,00	0,00	0,00
KONTR	TL	Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş.			TREKNTR00013			2,603,260	38,890685	23/12/25			801005111749420140050		11,520000	29,989,58	0,00	0,00	0,00
KORDS	TL	KORDSA GLOBAL ENDÜSTRİYEL İPLİK VE KORD BEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAKORDS91B2			78,589,000	88,489863	06/03/25			80100511000125480882170060		48,460000	3,808,422,94	0,39	0,08	0,08
KRDMA	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (A)			TRAKRDM91G3			20,000	23,753000	20/08/25			8010051100015919486430060		23,880000	477,60	0,00	0,00	0,00
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)			TRAKRDMR91G7			151,005,060	27,802793	31/10/25			8010051100017513772320060		25,260000	3,814,387,82	0,39	0,08	0,08
LOGO	TL	LOGO YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRALOGOW91U2			14,000	87,495000	01/07/25			8010051100014815935120060		150,500000	2,107,00	0,00	0,00	0,00
MAVI	TL	MAVI GIYIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREMAVI00037			311,633,000	42,413630	16/09/25			8010051100016559317220060		43,520000	13,562,268,16	1,40	0,28	0,28
MEDTR	TL	MEDİTERA TIBBİ MALZEME SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREMEDTR00028			2,393,000	38,350000	13/11/24			801005110001601205090060		28,760000	68,822,68	0,01	0,00	0,00
MGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.			TREMGTO00012			36,517,143	491,967960	25/11/25			8010051100018046793100060		522,000000	19,061,948,65	1,97	0,39	0,39
MNDTR	TL	MONDI TÜRKİYE OLUKLU MUKAVVA KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.			TRATIREW91D1			3,000,000	7,096823	29/02/24			8010051967570780030		6,570000	19,710,00	0,00	0,00	0,00
MPARK	TL	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.			TREMLPC00021			17,000	193,602941	03/12/24			801005110001969882070060		380,500000	6,468,50	0,00	0,00	0,00
OTKAR	TL	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.			TRAOTKAR91H3			12,015,000	507,742421	15/12/25			8010051100018422269920060		498,000000	5,839,290,00	0,60	0,12	0,12
OYAKC	TL	OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.			TRAMRDIN91F2			115,931,950	22,454139	10/12/25			8010051100018335257430060		23,040000	2,671,072,13	0,28	0,05	0,05
OZKGY	TL	ÖZAK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TREOZAK00014			2,000	3,905000	28/07/23			80100514643419280030		14,220000	28,44	0,00	0,00	0,00
PARSN	TL	PARŞAN MAKİNA PARÇALARI SANAYİ A.Ş.			TRAPARSN91H6			500,000	109,500000	18/04/24			801005110083273740050		104,000000	52,000,00	0,01	0,00	0,00
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.			TRAPETKM91E0			197,356,590	20,889529	01/09/25			8010051100016203818740060		16,230000	3,203,097,46	0,33	0,07	0,07
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.			TREPEGS00016			48,052,800	245,691218	31/10/25			8010051100017518453750060		191,700000	9,211,721,76	0,95	0,19	0,19
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.			TREPEGS00016			1,491,000	244,074235	31/12/25			8010051100018751211950060		191,700000	285,824,70	0,03	0,01	0,01
PNSUT	TL	PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİ A.Ş.			TRAPNSUT91A5			6,034,000	12,631369	17/09/25			8010051100016588140710060		11,060000	66,736,04	0,01	0,00	0,00
RGYAS	TL	RÖNESANS GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.			TRERSGY00038			10,297,000	140,239769	28/11/25			8010051100018072830770060		137,800000	1,418,926,60	0,15	0,03	0,03
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.			TRASAHOL91Q5			771,869,498	84,492351	07/10/25			8010051100017041161780060		84,250000	65,030,005,21	6,71	1,33	1,33
SASA	TL	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.			TRASASAW91E4			150,524,400	4,888151	29/08/25			8010051122505044742950060		2,780000	418,457,83	0,04	0,01	0,01
SAYAS	TL	SAY YENİLENEBİLİR ENERJİ EKİPMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRESAYR00013			1,000	17,870000	06/06/23			801005114510704250030		39,260000	39,26	0,00	0,00	0,00
SELEC	TL	SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.			TRESLECC00014			10,000	48,911000	06/08/25			8010051122504535142630060		87,000000	870,00	0,00	0,00	0,00
SISE	TL	TÜRKİYE İŞİ VE CAM FABRİKALARI A.Ş.			TRASISEW91Q3			1,089,701,938	47,899434	15/12/25			8010051122506903451720060		38,380000	41,822,760,38	4,31	0,86	0,86
SMART	TL	SMARTİKS YAZILIM A.Ş.			TRESMRT00018			400,000	44,215000	11/02/25			8010051122501798416720060		21,820000	8,728,00	0,00	0,00	0,00
SMRTG	TL	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri Araştırma Geliştirme Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.			TRESMAR00026			4,332	3,231784	20/10/23			801005112963265660020		23,000000	99,64	0,00	0,00	0,00
SOKM	TL	ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.			TRESOKM00022			155,671,000	60,041561	19/03/25			8010051122502319905800060		51,050000	7,947,004,55	0,82	0,16	0,16
TABGD	TL	TAB Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.			TRETABG00020			3,000	144,530000	26/05/25			8010051122503430026100060		209,100000	627,30	0,00	0,00	0,00

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

## FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FFD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
<b>HİSSE SENETLERİ</b>																				
<b>Hisse Türk</b>																				
TATGD	TL	TAT GIDA SANAYİ A.Ş.			TRATATKS91A5			4.500,000	6,938271	09/01/25			801005111682283060050		11,750000	52.875,00	0,01	0,00	0,00	
TAVHL	TL	TAV HAVALIMANLARI HOLDİNG A.Ş.			TRETAVH00018			43.300,000	257,314839	25/11/25			8010051122506451393160060		298,250000	12.914.225,00	1,33	0,26	0,26	
TAVHL	TL	TAV HAVALIMANLARI HOLDİNG A.Ş.			TRETAVH00018			1.936,000	259,101198	31/12/25			8010051122507227284960060		298,250000	577.412,00	0,08	0,01	0,01	
TCELL	TL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.			TRATCELL91M1			64.169,000	94,784835	30/12/25			8010051122507147242230060		93,100000	5.973.202,90	0,62	0,12	0,12	
TCELL	TL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.			TRATCELL91M1			7.381,000	94,619384	30/12/25			8010051122507202364640060		93,100000	687.171,10	0,07	0,01	0,01	
THYAO	TL	TURK HAVA YOLLARI A.O.			TRATHYAO91M5			101.498,058	307,284543	15/10/25			8010051122505917144150060		288,500000	27.252.228,57	2,81	0,56	0,56	
TKFEN	TL	TEKFEN HOLDİNG A.Ş.			TRETKHO00012			9,000	48,284444	21/05/25			8010051122503347169130060		70,400000	633,60	0,00	0,00	0,00	
TKNSA	TL	TEKNOSA İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.			TRETKNO00010			78.000,000	38,355692	03/07/24			801005116618949560050		21,940000	1.711.320,00	0,18	0,04	0,04	
TOASO	TL	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.			TRATOASO91H3			51.967,000	229,079590	30/12/25			8010051122506569395430060		247,000000	12.840.789,00	1,32	0,26	0,26	
TOASO	TL	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.			TRATOASO91H3			-1.812,000	229,079590	30/12/25			8010051122507191003740060		247,000000	-447.564,00	-0,05	-0,01	-0,01	
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.			TREKOAL00014			65.421,000	34,348669	30/12/25			8010051122507001904570060		40,980000	2.680.952,58	0,28	0,05	0,05	
TRALT	TL	TÜRK ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.			TREKOAL00014			14.430,000	35,421622	30/12/25			8010051122507199685090060		40,980000	591.341,40	0,06	0,01	0,01	
TRCAS	TL	TURCAS PETROL A.Ş.			TRATRCAS2E8			8,330	26,496194	06/08/25			8010051122504542217010060		41,880000	348,88	0,00	0,00	0,00	
TRENJ	TL	TR DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.			TRAIPMAT92D2			18.830,000	74,107416	26/12/25			8010051122506915595630060		93,050000	1.752.131,50	0,18	0,04	0,04	
TRENJ	TL	TR DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.			TRAIPMAT92D2			-1.211,000	74,107416	30/12/25			8010051122507185710100060		93,050000	-112.683,55	-0,01	0,00	0,00	
TRGYO	TL	TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			TRETRGY00018			24.624,262	66,106838	12/11/25			8010051122506366627510060		74,000000	1.822.195,39	0,19	0,04	0,04	
TRMET	TL	TR ANADOLU METAL MADENCİLİK İŞLETMELERİ A.Ş.			TREKOZA00014			7.860,000	94,827571	30/12/25			8010051122507146512200060		104,400000	820.584,00	0,08	0,02	0,02	
TSKB	TL	T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.			TRATSKBW91N0			675.992,625	13,173921	18/11/25			8010051122506450348780060		12,350000	8.348.508,92	0,86	0,17	0,17	
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.			TRETTLK00013			38.171,000	56,389871	15/12/25			801005112250689527240060		57,500000	2.194.832,50	0,23	0,05	0,05	
TTAK	TL	TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.			TRETTRO00010			9.864,250	710,266803	08/09/25			8010051122505231484350060		519,500000	5.124.477,88	0,53	0,10	0,11	
TUKAS	TL	TUKAŞ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRATUKAS91A3			27.507,790	2,699235	06/02/25			801005111733609440050		2,470000	67.944,24	0,01	0,00	0,00	
TUPRS	TL	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFİNELERİ A.Ş.			TRATUPRS91E8			245.974,291	165,331384	23/12/25			8010051122507030513330060		184,400000	45.357.659,28	4,68	0,93	0,93	
TURSG	TL	TURKIYE SIGORTA A.Ş.			TRAGUSGR91O3			19.145,000	5,206900	07/11/25			8010051122506292909880060		11,810000	226.102,45	0,02	0,01	0,00	
ULKER	TL	ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.			TREULKR00015			14.344,000	105,319115	13/10/25			8010051122505861021700060		108,000000	1.549.162,00	0,16	0,03	0,03	
VBTYZ	TL	VBT YAZILIM A.Ş.			TREVBTY00029			8.600,000	34,388372	08/05/24			801005111679230540050		16,940000	145.684,00	0,02	0,00	0,00	
VESBE	TL	VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREVESTO0017			94.008,420	21,030638	02/08/24			80100511225017438496280050		7,800000	733.265,68	0,08	0,01	0,02	
VESTL	TL	VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAVESTL91H6			34.826,000	88,411345	24/09/24			80100511225018284424460050		28,700000	999.506,20	0,10	0,02	0,02	
YATAS	TL	YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TRAYATAS91B4			1,000	16,920000	27/05/21			8010051357385890020		39,840000	39,84	0,00	0,00	0,00	
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			TRAYKBNK91N6			1.524.613,468	28,622783	18/12/25			80100511225069627373890060		36,220000	55.221.499,81	5,69	1,13	1,13	
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>19.322.273,823</b>						<b>893.597.974,64</b>						<b>92,15</b>	<b>18,32</b>	<b>18,34</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>19.334.929,823</b>						<b>969.682.679,42</b>						<b>100,00</b>	<b>19,88</b>	<b>19,90</b>
<b>BORÇLANMA SENETLERİ</b>																				
<b>Devlet Tahvili</b>																				
TRT120828T16	TL	HAZİNE	12/08/26	223	TRT120828T16	37,41		7.000,000,000	112,360400	18/07/25	37,407879		802985670953320067		114,545684	8.018.197,89	3,43	0,17	0,16	
TRT041126T11	TL	HAZİNE	04/11/26	307	TRT041126T11	41,39		526,000	101,446800	09/09/22	41,368784		750796026080398061		105,116149	552,91	0,00	0,00	0,00	
TRT100227T13	TL	HAZİNE	10/02/27	405	TRT100227T13	37,47		4.000,000,000	108,095100	17/07/25	37,466882		802925263901002192		110,860959	4.434.023,95	1,90	0,09	0,09	
TRT050527T17	TL	HAZİNE	05/05/27	489	TRT050527T17	47,70		140,000	98,642900	09/09/22	47,701122		750796026080398626		99,961402	139,95	0,00	0,00	0,00	

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

## FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FFD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
<b>BORÇLANMA SENETLERİ</b>																			
<b>Devlet Tahvili</b>																			
TRT050527T33	TL	HAZİNE	05/05/27	489	TRT050527T33	37,43		4.845.139.000	108,122700	10/07/25	37,430385		802848738728814275		112,778197	5.484.280,41	2,34	0,11	0,11
TRT140727T14	TL	HAZİNE	14/07/27	559	TRT140727T14	37,32		487.587.000	100,888000	18/07/25	37,320344				121,468498	592.254,84	0,25	0,01	0,01
TRT180827T19	TL	HAZİNE	18/08/27	594	TRT180827T19	7,48		985.581.000	101,485000	08/11/24	7,479841				141,598832	1.395.523,15	0,00	0,03	0,03
TRT151227T16	TL	HAZİNE	15/12/27	713	TRT151227T16	9,40		5.678.855.000	95,900900	19/02/25	9,404981				120,151945	8.823.014,44	2,92	0,14	0,14
TRT280628T18	TL	HAZİNE	28/06/28	909	TRT280628T18	6,77		921.000	137,045800	31/05/23	6,787580				928,389185	8.532,04	0,00	0,00	0,00
TRT110429T18	TL	HAZİNE	11/04/29	1198	TRT110429T18	5,27		71.097.511.000	100,122300	14/05/25	5,287297				121,708885	88.530.565,68	37,01	1,78	1,78
TRT020529T18	TL	HAZİNE	02/05/29	1217	TRT020529T18	4,75		988.722.000	102,472000	24/07/24	4,750719				154,810790	1.530.848,34	0,85	0,03	0,03
TRT130829T14	TL	HAZİNE	13/08/29	1259	TRT130829T14	5,82		2.094.985.000	95,487000	18/08/25	5,820502				110,775210	2.320.701,87	0,99	0,05	0,05
TRT120929T12	TL	HAZİNE	12/09/29	1350	TRT120929T12	33,51		3.000.000.000	102,114400	10/07/25	33,509953		802848738728814678		108,351175	3.190.535,28	1,38	0,08	0,07
TRT110930T10	TL	HAZİNE	11/09/30	1714	TRT110930T10	6,75		4.885.533.000	102,343000	15/10/25	6,746854				108,811733	5.318.033,10	2,27	0,11	0,11
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>105.065.260,000</b>								<b>125.624.983,81</b>	<b>53,72</b>	<b>2,58</b>	<b>2,58</b>
<b>Eurobond Türk</b>																			
XS2395578437	USD	EXIMBANK	31/01/28	30	XS2395578437	2,88		200.000.000	99,475000	31/01/23	2,878640				104,449851	8.950.438,81	3,83	0,18	0,18
XS2445343889	USD	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	18/10/28	1019	XS2445343889	5,41		100.000.000	108,013700	09/10/24	5,410490				111,713858	4.788.458,37	2,05	0,10	0,10
XS2878232781	USD	TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	19/10/28	1022	XS2878232781	5,70		100.000.000	99,535000	09/10/24	5,895928				111,244237	4.788.337,19	2,04	0,10	0,10
XS2798491881	USD	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	04/04/29	1189	XS2798491881	6,42		100.000.000	100,050000	09/10/24	6,418082				110,433430	4.731.597,83	2,02	0,10	0,10
XS2793703500	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	24/07/29	1300	XS2793703500	7,79		200.000.000	100,050000	24/04/24	7,788052				111,327706	9.539.827,02	4,08	0,20	0,20
XS3189054049	USD	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	04/09/30	1707	XS3189054049	7,80		500.000.000	100,050000	04/09/25	7,798381				104,229367	22.328.901,03	9,55	0,48	0,48
XS3196022597	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	06/10/30	1739	XS3196022597	7,30		230.000.000	100,050000	06/10/25	7,297824				102,828008	10.113.291,03	4,32	0,21	0,21
XS2678233243	USD	QNB FINANSBANK A.S.	15/11/33	2875	XS2678233243	5,81		200.000.000	100,050000	15/11/23	5,808102				114,247870	9.790.042,77	4,19	0,20	0,20
XS3205715811	USD	GARANTİ BANKASI A.Ş.	15/04/38	3757	XS3205715811	6,54		230.000.000	100,050000	15/10/25	6,539859				103,171833	10.187.059,94	4,35	0,21	0,21
XS3248209749	USD	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	11/06/38	3814	XS3248209749	6,85		200.000.000	100,050000	11/12/25	6,852431				101,097383	8.883.174,54	3,70	0,18	0,18
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>2.060.000,000</b>								<b>93.837.126,33</b>	<b>40,13</b>	<b>1,94</b>	<b>1,94</b>
<b>Özel Sektör</b>																			
<b>Finansman Bonosu</b>																			
TRFISMD32815	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	25/03/28	83	TRFISMD32815	44,25		2.500.000.000	90,831000	17/12/25	44,252127				92,005977	2.300.149,43	0,98	0,05	0,05
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>2.500.000,000</b>								<b>2.300.149,43</b>	<b>0,98</b>	<b>0,05</b>	<b>0,05</b>
<b>Özel Sektör Tahvil</b>																			
TRSSISE32813	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	03/03/28	61	TRSSISE32813	50,03		790.000.000	100,000000	28/02/24	50,031524				103,505505	817.893,49	0,35	0,02	0,02
TRSKFTF42719	TL	KOÇ STELLANTIS FİNANSMAN A.Ş.	13/04/27	487	TRSKFTF42719	38,94		5.000.000.000	100,000000	17/12/25	38,944488				101,380837	5.068.041,88	2,17	0,10	0,10
TRSPKPB41717	TL	PAKPEN	28/05/27	512	TRSPKPB41717	2,73		18.999.000	100,000000	31/12/19	2,731350				100,000000	18.999,00	0,01	0,00	0,00
TRSPKPB41717	TL	PAKPEN (Değer Düşüklüğü Karşılığı-%100 Oran)	28/05/27	512	TRSPKPB41717				100,000000	31/12/19					100,000000	-18.999,00	-0,01	0,00	0,00
TRSTISB82911	TL	T.İŞ BANKASI A.S.	06/06/29	1252	TRSTISB82911	48,07		200.000.000	100,000000	07/10/21	48,070594				103,388388	206.732,78	0,09	0,00	0,00
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>6.086.999,000</b>								<b>6.092.468,13</b>	<b>2,61</b>	<b>0,12</b>	<b>0,12</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>8.506.999,000</b>								<b>8.392.617,56</b>	<b>3,59</b>	<b>0,17</b>	<b>0,17</b>

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

## FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)					
<b>BORÇLANMA SENETLERİ</b>																								
<b>Bono</b>																								
TRB170626T13	TL	HAZINE	17/06/26	167	TRB170626T13	36,82		6.914.366,000	74,995300	13/08/25	36,817654				86,638377	5.990.494,49	2,56	0,12	0,12					
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>6.914.366,000</b>													<b>5.990.494,49</b>	<b>2,56</b>	<b>0,12</b>	<b>0,12</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>122.546.625,000</b>													<b>233.845.222,19</b>	<b>100,00</b>	<b>4,81</b>	<b>4,81</b>
<b>TPP</b>																								
TPP			02/01/26	1		38,75		50.583.904,110	38,750000	22/12/25			381913	50.583.904,11	38,750000	50.530.541,34	4,94	1,04	1,04					
TPP			02/01/26	1		38,75		50.583.904,110	38,750000	22/12/25			381914	50.583.904,11	38,750000	50.530.541,34	4,94	1,04	1,04					
TPP			05/01/26	4		38,90		50.839.452,050	38,900000	24/12/25			385028	50.839.452,05	38,900000	50.425.397,83	4,93	1,03	1,03					
TPP			05/01/26	4		38,95		151.600.684,930	38,950000	26/12/25			387798	151.600.684,93	38,950000	150.958.371,35	14,76	3,10	3,10					
TPP			05/01/26	4		39,55		59.922.901,370	39,550000	31/12/25			392455	59.922.901,37	39,550000	59.864.440,77	5,83	1,22	1,22					
TPP			06/01/26	5		38,95		101.280.547,950	38,950000	25/12/25			388301	101.280.547,95	38,950000	100.745.005,45	9,84	2,07	2,07					
TPP			06/01/26	5		38,95		2.532.013,700	38,950000	25/12/25			388418	2.532.013,70	38,950000	2.518.625,14	0,25	0,05	0,05					
TPP			06/01/26	5		38,95		6.118.993,580	38,950000	26/12/25			387800	6.118.993,58	38,950000	6.086.821,05	0,59	0,13	0,12					
TPP			06/01/26	5		39,00		60.705.205,480	39,000000	26/12/25			387799	60.705.205,48	39,000000	60.383.835,84	5,90	1,24	1,24					
TPP			06/01/26	5		39,00		76.844.696,110	39,000000	26/12/25			387770	76.844.696,11	39,000000	76.437.631,82	7,47	1,57	1,57					
TPP			06/01/26	5		39,00		13.152.794,520	39,000000	26/12/25			387797	13.152.794,52	39,000000	13.083.121,10	1,28	0,27	0,27					
TPP			06/01/26	5		39,15		100.750.821,920	39,150000	30/12/25			390859	100.750.821,92	39,150000	100.213.947,77	9,79	2,06	2,06					
TPP			06/01/26	5		39,15		806.006,580	39,150000	30/12/25			390864	806.006,58	39,150000	801.711,59	0,08	0,02	0,02					
TPP			07/01/26	6		38,95		100.960.410,960	38,950000	29/12/25			389232	100.960.410,96	38,950000	100.319.117,54	9,80	2,06	2,06					
TPP			07/01/26	6		38,95		50.480.205,480	38,950000	29/12/25			389229	50.480.205,48	38,950000	50.159.558,77	4,90	1,03	1,03					
TPP			08/01/26	7		39,00		151.602.739,730	39,000000	29/12/25			389242	151.602.739,73	39,000000	150.479.034,59	14,70	3,09	3,09					
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>1.028.565.282,580</b>													<b>1.023.337.303,29</b>	<b>100,00</b>	<b>21,02</b>	<b>21,01</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>1.028.565.282,580</b>													<b>1.023.337.303,29</b>	<b>100,00</b>	<b>21,02</b>	<b>21,01</b>
<b>TÜREV</b>																								
<b>Futures</b>																								
<b>Uzun</b>																								
F_XAUTRYM0226	TL				F_XAUTRYM0226			6,000	6,393,100000	31/12/25			8017912601894550060060		6,355,500000	38,133,00	0,00	0,00	0,00					
F_XAGUSD0426	USD				F_XAGUSD0426			490,000	76,260000	31/12/25			8017912601895828580060		74,060000	15,548,447,48	0,00	0,00	0,00					
F_XAUUSD0426	USD				F_XAUUSD0426			310,000	193,041,489100	31/12/25			8017912601903416760060		4,437,600000	58,940,944,28	0,00	0,00	0,00					
F_XAGUSD0226	USD				F_XAGUSD0226			399,000	3,177,479800	31/12/25			8017912601903141910060		73,990000	12,648,911,84	0,00	0,00	0,00					
F_XAUUSD0226	USD				F_XAUUSD0226			193,000	192,362,603000	31/12/25			8017912601903524010060		4,391,600000	38,315,106,99	0,00	0,00	0,00					
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>1.398,000</b>													<b>123.491.543,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>1.398,000</b>													<b>123.491.543,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIOP Nakit Teminatı</b>																								
VIOP Nakit Teminatı								48.203.975,120													48.203.975,12	100,00	0,99	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>48.203.975,120</b>													<b>48.203.975,12</b>	<b>100,00</b>	<b>0,99</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>48.203.975,120</b>													<b>48.203.975,12</b>	<b>100,00</b>	<b>0,99</b>	

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

## FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
<b>Diğer</b>																				
<b>Borsa Y.Fonu Türk</b>																				
GMSTR	TL	QNB FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYFNBK00030			12.384.000	505,058566	30/12/25			801001037500451953500060		842.750000	7.959.818,00	0,31	0,16	0,16	
GMSTR	TL	QNB FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYFNBK00030			-5.634.000	507,187154	31/12/25			801001037500454354010060		842.750000	-3.621.253,50	-0,14	-0,07	-0,07	
ISGLK	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISPO01397			3.890.000	627,550136	23/12/25			801001037500449545090060		704.000000	2.597.760,00	0,10	0,05	0,05	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>10.440,000</b>												
<b>Borsa Y.Fonu Yabancı</b>																				
AAAU US EQUITY	USD	Perth Mint Physical Gold ETF			US38150K1034			2.373.000	41,820000	20/10/25					42,677800	4.339.153,06	0,17	0,09	0,09	
GDM US EQUITY	USD	SPDR GOLD SHARES			US98149E3036			10.813.000	82,096252	15/12/25					85,091500	39.700.062,52	1,53	0,82	0,81	
GLD US EQUITY	USD	SPDR GOLD SHARES			US78463V1070			3.501.000	383,427726	15/12/25					397,738500	59.061.886,96	2,31	1,22	1,22	
IAUM US EQUITY	USD	ISHARES GOLD TRUST MICRO			US46436F1030			8.331.000	41,408695	25/11/25					43,119900	15.391.541,68	0,59	0,32	0,32	
IAU US EQUITY	USD	ISHARES GOLD TRUST			US4642852044			9.707.000	78,173943	15/12/25					81,622700	33.905.552,61	1,31	0,70	0,70	
OUNZ US EQUITY	USD	VANECK MERK GOLD ETF			US9210781012			5.023.000	40,126281	03/11/25					41,620100	8.957.228,17	0,35	0,18	0,18	
PHAU LN EQUITY	USD	ETFS PHYSICAL GOLD			JE00B1V93770			265.000	387,351509	17/10/25					400,914500	4.552.027,53	0,18	0,09	0,09	
SGOL US EQUITY	USD	PHYSICAL SWISS GOLD SHARES			US00326A1043			7.470.000	39,567613	07/11/25					41,190800	13.183.419,49	0,51	0,27	0,27	
SIVR US EQUITY	USD	ABERDEEN STANDARD PHYSICAL SILVER SHARES			US00326A1088			977.000	46,100000	04/11/25					68,061900	2.874.191,67	0,11	0,06	0,06	
SLV US EQUITY	USD	ISHARES SILVER TRUST			US46428Q1094			20.120.000	51,848612	19/12/25					65,293000	58.286.188,72	2,18	1,16	1,15	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>68.580,000</b>												
<b>Döviz</b>																				
EUR	EUR	EU			EUR			1.359.560	49,985414	31/12/25					50,285900	68.366,70	0,00	0,00	0,00	
USD	USD	FED			USD			2.837.880	42,723026	31/12/25					42,845700	121.590,98	0,00	0,00	0,00	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>4.197,440</b>												
<b>D.Maden Yabancı</b>																				
ALTIN 995 USD	USD				XAU0995			2,000	139.168,460000	12/12/25					141.709,909760	12.143.320,56	100,00	0,25	0,25	
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>2,000</b>												
<b>Y.Fonu Türk</b>																				
AN1	TL	STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRMAN1WVWVW4			3.244.208.000	61,648311	26/12/24					80,393011	260.811.649,43	10,08	5,35	5,35	
ATJ	TL	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYAZIM00150			13.954.017.000	15,883502	17/02/25					18,607722	258.257.067,42	9,98	5,30	5,30	
AYA	TL	ATA PORTFÖY			TRMAATWVWVW8			0,600	2,233333	24/11/21					16,234556	9,74	0,00	0,00	0,00	
FBV	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISPO00605			4.997.203.000	6,003356	17/12/25					6,140886	30.667.253,94	1,19	0,63	0,63	
HMG	TL	HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYHSPO00037			699.741.095.000	0,057164	15/12/25					0,057917	40.526.905,00	1,57	0,83	0,83	
HSA	TL	HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRMDM1WVWVW2			22.375.000	1.340,744841	15/12/25					1.338,363668	29.945.887,07	1,16	0,61	0,61	
HVS	TL	HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYHSBC00016			24.232.241.000	1,238020	15/12/25					1,231502	29.842.053,26	1,15	0,61	0,61	
IBE	TL	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISTP00091			31.251.849.000	1,028322	19/03/25					16,134577	504.235.384,08	19,49	10,34	10,34	
IOG	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISPO00597			802.585.000	12,459737	17/12/25					14,698465	11.796.767,53	0,46	0,24	0,24	
MGB	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISPO01629			15.062.169.000	1,327830	17/12/25					1,319696	19.877.484,18	0,77	0,41	0,41	
PYF	TL	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYAZIM00390			80.370.700.000	1,005621	22/12/25					7,593266	610.276.103,71	23,57	12,50	12,52	

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

## FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FFD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)		
<b>DİĞER</b>																					
<b>Y.Fonu Türk</b>																					
RHS	TL	ROTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYROT00158			17.242.589,000	5,799593	04/12/25					5,907197	101.855.370,01	3,94	2,09	2,09		
RKC	TL	ROTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYROT00778			37.980.010,000	1,316482	04/12/25					1,359850	51.847.116,80	2,00	1,06	1,06		
TGE	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYTISB00042			98.515.314,000	0,207221	17/12/25					0,218570	21.095.352,18	0,82	0,43	0,43		
TI1	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRMTI1WWWWW0			21.329,000	1,303,713283	30/12/25					1,310,953035	27.961.317,28	1,08	0,57	0,57		
TMG	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRMTYFWWWW7			28.283.189,000	1,141414	16/12/25					1,159787	30.482.900,92	1,18	0,63	0,63		
TTA	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYTISB00422			33.842.321,000	0,590976	17/12/25					0,612859	20.740.571,01	0,80	0,43	0,43		
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>1.085.563.194,600</b>								<b>2.050.039.173,36</b>	<b>79,24</b>	<b>42,03</b>	<b>42,05</b>		
<b>Y.Fonu Yabancı</b>																					
FYH-U	USD	AZİMUT PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYAZIM00085			3.722.008,000	1,571730	13/10/25					1,825163	291.062.463,59	11,25	5,97	5,97		
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>3.722.008,000</b>										<b>291.062.463,59</b>	<b>11,25</b>	<b>5,97</b>	<b>5,97</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>								<b>1.089.368.422,040</b>										<b>2.599.222.488,06</b>	<b>200,00</b>	<b>53,30</b>	<b>53,30</b>
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>															<b>4.874.101.710,42</b>	<b>100,00</b>					

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

### TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	<b>TUTAR (TL)</b>	<b>GRUP %</b>	<b>TOPLAM</b>
<b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>4.874.101.710,42</b>		<b>99,99</b>
<b>B. HAZIR DEĞERLER</b>	<b>235.872,32</b>		-
a) Kasa	-	-	-
b) Bankalar	45.914,67	19,47	-
c) Diğer Hazır Değerler	189.957,65	80,53	-
<b>C. ALACAKLAR</b>	<b>6.212.056,70</b>		<b>0,13</b>
a) Takastan Alacaklar Toplamı	6.157.565,65	100,00	0,13
i) T1 Alacakları	-	-	-
ii) T2 Alacakları	5.931.229,75	-	-
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	226.335,90	-	-
b) Diğer Alacaklar	54.491,05	-	-
i) Diğer Alacaklar	54.286,97	-	-
ii) Vergi Alacakları	-	-	-
iii) Mevduat Alacakları	-	-	-
iv) Temettu	204,08	-	-
	<b><u>TUTAR</u></b>	<b><u>GRUP %</u></b>	<b><u>TOPLAM</u></b>
<b>D. BORÇLAR</b>	<b>(6.049.677,35)</b>		<b>(0,12)</b>
a) Takasa Borçlar	(5.236.845,45)	86,56	(0,11)
i) T1 Borçları	-	-	-
ii) T2 Borçları	(3.842.607,30)	-	-
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	(1.394.238,15)	-	-
iv) İhbarlı FonPay Takas	-	-	-
b) Yönetim Ücreti	(529.537,37)	8,75	(0,01)
c) Ödenecek Vergi	-	-	-
d) İhtiyatlar	-	-	-
e) <b>DİĞER BORÇLAR</b>	<b>(39.569,53)</b>	<b>4,68</b>	<b>-</b>
i) Diğer Borçlar	(39.569,50)	-	-
ii) Denetim Reeskontu	(0,03)	-	-
f) Kayda Alma Ücreti	(243.725,00)	4,03	(0,01)
g) Krediler	-	-	-
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>4.874.499.962</b>		
Toplam katılma payı/Pay sayısı	11.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	6.563.980.983		

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

### YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2025</b>
Yönetim Ücretleri	5.985.805
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	5.273.998
Kurul Ücretleri	964.163
Saklama Ücretleri	752.246
Denetim Ücretleri	61.188
Diğer Giderler	1.411.390
	<b>14.448.790</b>

# İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

## DİĞER AÇIKLAMALAR

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

---

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

31 Aralık 2025 itibarıyla Fon'un 1.584.190 adet bedelsiz hisse senedi, 1.302 adet bedelli hisse senedi, 24.700.668 TL temettüsü bulunmaktadır.

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

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

## **İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON**

### **PORTFÖYDEN SATIŞLAR**

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

---

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

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

### İTFALAR

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

---

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

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

### PORTFÖYE ALIŞLAR

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

---

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

## İŞ PORTFÖY SÜTAŞ SERBEST ÖZEL FON

### FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

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

.....