

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

İş Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu'nun ("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 Yüklümlükler

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 tüzüğünün 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 YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	15	107.335.148	69.769.386
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	7	260.835	59.068.931
Ters repo alacakları	5	104.068.080	270.299
Takas alacakları	6	9.325.501	-
Finansal varlıklar	9	4.618.460.930	4.832.195.617
Diğer alacaklar	6	4.741.024	4.147.066
Toplam varlıklar (A)		4.844.191.518	4.965.451.299
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	6	62.097.760	90.395.598
Toplam yükümlülükler (B)		62.097.760	90.395.598
Toplam değeri/net varlık değeri (A-B)		4.782.093.758	4.875.055.701

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

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	39.272.475	79.490.055
Temettü gelirleri	11	44.752.361	39.077.059
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	1.297.147.388	1.169.412.775
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	433.745.236	(138.410.110)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	230.773	25.998
Esas faaliyet gelirleri		1.815.148.233	1.149.595.777
Yönetim ücretleri	8	(105.444.383)	(80.977.437)
Saklama ücretleri	8	(5.862.119)	(4.461.101)
Denetim ücretleri	8	(91.782)	(61.442)
Kurul ücretleri	8	(848.654)	(797.149)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(12.783.071)	(9.630.147)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	8, 12	(1.828.858)	(6.471.398)
Esas faaliyet giderleri		(126.858.867)	(102.398.674)
Esas faaliyet kar/zararı		1.688.289.366	1.047.197.103
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı/zararı (A)		1.688.289.366	1.047.197.103
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir (B)		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış) (A+B)		1.688.289.366	1.047.197.103

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

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

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

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	16	4.875.055.701	2.130.767.924
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/(azalış)	16	1.688.289.366	1.047.197.103
Katılma payı ihraç tutarı (+)	16	2.647.746.472	6.432.998.468
Katılma payı iade tutarı (-)	16	(4.428.997.781)	(4.735.907.794)
Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	16	4.782.093.758	4.875.055.701

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

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

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

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		1.922.507.071	(1.869.320.428)
Net dönem karı/(zararı)		1.688.289.366	1.047.197.103
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(517.877.853)	20.536.543
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	(39.380.256)	(78.796.508)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(433.745.236)	138.410.110
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(44.752.361)	(39.077.059)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		668.070.722	(3.055.621.188)
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		48.888.637	(62.142.280)
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(28.297.838)	37.692.346
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalışla) ilgili düzeltmeler		647.479.923	(3.031.171.254)
Faaliyetlerden elde edilen net nakit akışları		1.838.482.235	(1.987.887.542)
Alınan faiz	11	39.272.475	79.490.055
Alınan temettü	11	44.752.361	39.077.059
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:		(1.781.251.309)	1.697.090.674
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit		2.647.746.472	6.432.998.468
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit		(4.428.997.781)	(4.735.907.794)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		141.255.762	(172.229.754)
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		141.255.762	(172.229.754)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	15	70.039.386	242.269.140
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	15	211.295.148	70.039.386

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

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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. Hisse Senedi Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak İş Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 12 Haziran 2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Türkiye İş Bankası A.Ş. olan Türkiye İş Bankası A.Ş. B Tipi Global Borsalar Yabancı Menkul Kıymetler Fonu İş Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

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

Kurucu ve Yönetici:

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

Saklayıcı Kuruluş:

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 - Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

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

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

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

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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 esası 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 YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 - Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:

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

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

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

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

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

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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 YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

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

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

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

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

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

2.3 - Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

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

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümü

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Yabancı para çevrimi

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

Finansal araçların netleştirilmesi

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

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Verilen teminatlar

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

Satış ve geri alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Takas alacakları / borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Menkul kıymet satış kar / zararı

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

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

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık yaklaşık %2,5'tir.

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 YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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 satıma 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 YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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.

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri		
Diğer hazır değerler - Türkiye İş Bankası A.Ş.	42.334.802	68.702.304
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	260.835	59.068.931
Vadesiz mevduat - Türkiye İş Bankası A.Ş.	30.820	5.801
Toplam	42.626.457	127.777.036

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara borçlar		
Yönetim ücretleri - İş Portföy Yönetimi A.Ş.	5.337.671	4.977.377
Yönetim ücretleri - Türkiye İş Bankası A.Ş.	3.175.259	2.597.237
Yönetim ücretleri - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	202.275	259.913
Yönetim ücretleri - Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	10.493	8.329
Toplam	8.725.698	7.842.856

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
İlişkili taraf ile yapılan işlemler		
Yönetim ücretleri - İş Portföy Yönetimi A.Ş.	56.281.666	43.339.797
Yönetim ücretleri - Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.174.713	22.945.488
Komisyon ücretleri - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	12.606.627	1.606.438
Yönetim ücretleri - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.352.837	2.285.992
Komisyon ücretleri - Türkiye İş Bankası A.Ş.	176.443	653.038
Yönetim ücretleri - Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	85.970	78.750
Toplam	102.678.256	70.909.503

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

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

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	104.068.080	270.299
	104.068.080	270.299

31 Aralık 2025: Ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi aydan kısa olup faiz oranı %37,95'tir. (31 Aralık 2024: %40,50).

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

6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer alacaklar		
Takas alacakları	9.325.501	-
Diğer alacaklar	4.741.024	4.147.066
Toplam	14.066.525	4.147.066

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer borçlar		
Fon pay geri alım ücreti	51.161.947	79.966.044
Ödenecek fon yönetim ücretleri	10.097.328	9.444.014
Ödenecek saklama ücreti	599.390	713.347
Ödenecek ihraç izni ücreti	239.095	243.738
Diğer borçlar	-	28.455
Toplam	62.097.760	90.395.598

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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 260.835 TL VIOP nakit teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2024:59.068.931 TL)

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Niteliklerine göre giderler		
Yönetim ücretleri (*)	105.444.383	80.977.437
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	12.783.071	9.630.147
Saklama ücretleri	5.862.119	4.461.101
Kurul ücretleri	848.654	797.149
Denetim ücretleri	91.782	61.442
Esas faaliyetlerden diğer giderler	1.828.858	6.471.398
Toplam	126.858.867	102.398.674

(*) Fon her gün için fon toplam değerinin %0,00685 oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2024: %0,0061). 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 (*)	76.184	51.000
	76.184	51.000

(*) İlgili ücretler KDV hariç sunulmuştur.

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

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

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri	331.200	-
Hisse senetleri	4.231.354.522	4.483.176.866
Eurobond	11.681.073	9.712.044
Yatırım fonları	375.094.135	339.306.707
Toplam	4.618.460.930	4.832.195.617

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	320.000	331.200	33,95	-	-	-
Hisse senetleri	965.001	4.231.354.522	-	3.085.561	4.483.176.866	-
Eurobond	335.000	11.681.073	5,33	335.000	9.712.044	5,34
Yatırım fonları	15.846.657	375.094.135	-	6.251.724	339.306.707	-
Toplam		4.618.460.930			4.832.195.617	

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	4.782.093.758	4.875.055.701
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	4.782.093.758	4.875.055.701

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

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

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Temettü gelirleri		
Hisse senetleri	44.752.361	39.077.059
	44.752.361	39.077.059
Faiz gelirleri		
Ters repo	31.995.132	39.111.886
Özel sektör tahvilleri	3.498.537	1.438.470
VOB nema karı	3.106.699	38.321.358
Eurobond	515.141	618.341
Borsa para piyasası	107.238	-
Devlet tahvilleri	49.728	-
	39.272.475	79.490.055
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)		
Menkul kıymet satış karları	282.840.501	291.475.141
Gerçekleşen değer artışları	1.595.651.605	1.254.271.325
Menkul kıymet satış zararları	(116.620.019)	(236.343.259)
Gerçekleşen değer azalışları	(464.724.699)	(139.990.432)
	1.297.147.388	1.169.412.775
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları)	433.745.236	(138.410.110)
Toplam	1.814.917.460	1.149.569.779

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer gelirler	230.773	25.998
Toplam	230.773	25.998

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Döviz işlem giderleri	1.438.953	6.233.862
KYD benchmark bedeli	140.447	126.092
SMMM hizmet bedeli	31.200	21.718
İlan giderleri	22.673	42.985
EFT gideri	1.076	151
Diğer giderler	194.509	46.590
Toplam	1.828.858	6.471.398

13 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2025'de türev araçları bulunmamaktadır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla VIOP'da açık olan sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Toplam değer
F_XAGUSD1224	-	Uzun	25.000	29	254.988.368
F_USDTRY1224	-	Kısa	3.000	35	105.936.000
Net pozisyon					360.924.368

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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	107.335.148	107.335.148	69.769.386	69.769.386
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	260.835	260.835	59.068.931	59.068.931
Ters repo alacakları	104.068.080	104.068.080	270.299	270.299
Takas alacakları	9.325.501	9.325.501	-	-
Finansal varlıklar	4.618.460.930	4.618.460.930	4.832.195.617	4.832.195.617
Diğer alacaklar	4.741.024	4.741.024	4.147.066	4.147.066
Diğer borçlar	62.097.760	62.097.760	90.395.598	90.395.598

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 YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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	331.200	-	-	331.200
Hisse senetleri	4.231.354.522	-	-	4.231.354.522
Eurobond	11.681.073	-	-	11.681.073
Yatırım fonları	375.094.135	-	-	375.094.135
Toplam	4.618.460.930	-	-	4.618.460.930

31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Hisse senetleri	4.483.176.866	-	-	4.483.176.866
Eurobond	9.712.044	-	-	9.712.044
Yatırım fonları	339.306.707	-	-	339.306.707
Toplam	4.832.195.617	-	-	4.832.195.617

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

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

15 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankalardaki nakit	107.335.148	69.769.386
Vadesiz mevduat	107.335.148	69.769.386
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (*)	260.835	59.068.931
	107.595.983	128.838.317

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 260.835 TL'dir (31 Aralık 2024: 59.068.931 TL).

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	107.595.983	128.838.317
Ters repo alacakları	104.068.080	270.299
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	(260.835)	(59.068.931)
Faiz tahakkukları (-)	(108.080)	(299)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	211.295.148	70.039.386

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

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

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	4.875.055.701	2.130.767.924
Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış)	1.688.289.366	1.047.197.103
Katılma payı ihraç tutarı	2.647.746.472	6.432.998.468
Katılma payı iade tutarı	(4.428.997.781)	(4.735.907.794)
Dönem sonu itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	4.782.093.758	4.875.055.701

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Birim pay değeri		
Fon toplam değeri (TL)	4.782.093.758	4.875.055.701
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	4.125.883.169	6.258.506.882
Birim pay değeri (TL)	1,159047	0,778949
Dönem başı itibarıyla (adet)	6.258.506.882	3.905.874.732
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (adet)	2.997.012.302	9.104.278.194
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (adet)	(5.129.636.015)	(6.751.646.044)
Dönem sonu itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (adet)	4.125.883.169	6.258.506.882

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 8.550.031.748 (31 Aralık 2024: 8.550.031.748) 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).

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

Finansal risk faktörleri

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

Yoğunlaşma riski

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

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2025	Nakit ve nakit benzerleri		Ters repo alacakları		Finansal yatırımlar	Diğer alacaklar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	42.626.457	64.969.526	-	104.068.080	4.618.460.930	4.741.024	9.325.501
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	42.626.457	64.969.526	-	104.068.080	4.618.460.930	4.741.024	9.325.501
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 YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

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

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

Kredi riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2024	Nakit ve nakit benzerleri		Ters repo alacakları		Finansal yatırımlar	Diğer alacaklar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	127.777.036	1.061.281	-	270.299	4.832.195.617	4.147.066	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	127.777.036	1.061.281	-	270.299	4.832.195.617	4.147.066	-
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 YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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 uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Defter değeri
Diğer borçlar	62.097.760	-	-	-	62.097.760	62.097.760
Toplam yükümlülükler	62.097.760	-	-	-	62.097.760	62.097.760
31 Aralık 2024						
	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Defter değeri
Diğer borçlar	90.395.598	-	-	-	90.395.598	90.395.598
Toplam yükümlülükler	90.395.598	-	-	-	90.395.598	90.395.598

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

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

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

Faiz Oranı Riski

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

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

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	104.068.080	270.299
Finansal yatırımlar	12.012.273	9.712.044

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 230.322.433 TL tutarında artış/azalış meydana gelmektedir (31 Aralık 2024: 241.124.179 TL).

Kur riski

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

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

31 Aralık 2025	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	107.304.328	804.522	46.175	70.512.052
Finansal varlıklar	4.389.873.347	102.457.734	-	-
Toplam varlıklar	4.497.177.675	103.262.256	46.175	70.512.052
31 Aralık 2024	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	69.763.585	1.836.085	23.868	4.109.150
Finansal varlıklar	4.793.175.772	124.569.358	6.228.949	169.503.558
Toplam varlıklar	4.862.939.357	126.405.443	6.252.817	173.612.708

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

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

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

Kur riski (Devamı)

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

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

	31 Aralık 2025	
	Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kazanması	Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
ABD Doları'nın net varlık / yükümlülüğü	884.868.728	(884.868.728)
ABD Doları'nın net etkisi	884.868.728	(884.868.728)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
Avro'nun net varlık / yükümlülüğü	464.390	(464.390)
Avro'nun net etkisi	464.390	(464.390)
Diğer yabancı para birimlerinin TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
Diğer yabancı para birimlerinin net varlık / yükümlülüğü	14.102.410	(14.102.410)
Diğer yabancı para birimlerinin net etkisi	14.102.410	(14.102.410)
Toplam etki	899.435.528	(899.435.528)

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

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

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

Kur riski (Devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu (Devamı)

	31 Aralık 2024	
	Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kazanması	Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
ABD Doları'nın net varlık / yükümlülüğü	891.924.390	(891.924.390)
ABD Doları'nın net etkisi	891.924.390	(891.924.390)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
Avro'nun net varlık / yükümlülüğü	45.940.947	(45.940.947)
Avro'nun net etkisi	45.940.947	(45.940.947)
Diğer yabancı para birimlerinin TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
Diğer yabancı para birimlerinin net varlık / yükümlülüğü	34.722.542	(34.722.542)
Diğer yabancı para birimlerinin net etkisi	34.722.542	(34.722.542)
Toplam etki	972.587.879	(972.587.879)

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:

	Temettü
Yabancı hisse senetleri	44.752.361
Toplam	44.752.361

20 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

**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 YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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

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

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

Gökçe Yaşar Temel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Mart 2026

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-8
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	9
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	10
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	11
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	12
VIII- İTFALAR.....	13
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	14
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	15

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

İş Portföy Yabancı Hisse Senedi Fonu

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 85.500.317 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 4.782.093.758 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 4.125.883.169 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 7 Şubat 2001 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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 1,15905 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,77895 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %48,80'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %48,80'dir.

E. AYLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	92,49
Borsa Yatırım Fonu	2,92
Repo-Trepo	2,52
Yatırım Fonu	1,79
Özel Sektör Tahvili	0,24
Devlet Tahvili	0,03
Teminat	0,01

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %48,26'dır.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %0,67'dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 6,99'dur.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 2.647.746.472 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 4.428.997.781 TL'dir.

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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 AL FAİZ	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FFD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Yabancı																			
ABBN SW EQUITY	CHF	ABB LTD-REG			CH0012221716			2.800.000	27,827143	22/12/21					59,007300	8.904.043,43	0,21	0,19	0,19
ACLN SW EQUITY	CHF	ACCELERON INDUSTRIES AG			CH1189380919			140.000	0,000000	18/10/22					61,172300	461.536,81	0,01	0,01	0,01
NESN SW EQUITY	CHF	NESTLE SA			CH0038883350			9.000.000	101,639647	04/09/25					78,391300	38.021.904,90	0,90	0,80	0,80
NOVN SW EQUITY	CHF	NOVARTIS AG			CH0012005267			6.450.000	89,429104	04/09/25					109,785500	38.161.742,26	0,90	0,81	0,80
ROZ SW EQUITY	CHF	ROCHE HOLDING AG			CH0012032048			1.300.000	334,013254	25/04/22					328,100300	22.988.533,12	0,54	0,49	0,48
SDZ SW EQUITY	CHF	SANDOZ GROUP AG			CH1243598427			890.000	0,000000	11/10/23					57,619300	2.763.840,06	0,07	0,06	0,06
SREN SW EQUITY	CHF	SWISS RE AG			CH0128681591			400.000	88,389500	14/04/21					132,447800	2.855.145,44	0,07	0,06	0,06
UBSG SW EQUITY	CHF	UBS GROUP AG			CH0244787595			9.995.000	18,268855	16/09/23					36,867200	19.858.500,34	0,47	0,42	0,42
ALHG FP EQUITY	EUR	LOUIS HACHETTE GROUP			FR001400TL40			1.100.000	0,000000	16/12/24					1,561100	88.351,45	0,00	0,00	0,00
ALV GY EQUITY	EUR	ALLIANZ SE-REG			DE0008404005			680.000	193,338941	22/12/21					390,479100	13.352.203,22	0,32	0,28	0,28
ASML NA EQUITY	EUR	ASML HOLDING NV			NL0010273215			1.200.000	638,817693	08/11/25					919,234000	55.489.410,80	1,31	1,17	1,16
BAS GY EQUITY	EUR	BASF SE			DE0008BASF111			1.700.000	61,436094	15/02/22					44,430900	3.798.221,25	0,09	0,08	0,08
BAYN GY EQUITY	EUR	BAYER AG			DE0008BAY0017			3.800.000	54,618624	06/02/23					36,844300	7.040.445,38	0,17	0,15	0,15
BBVA SM EQUITY	EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA			ES0115211835			14.000.000	6,425936	16/03/23					20,041700	14.109.406,91	0,33	0,30	0,30
CS FP EQUITY	EUR	AVA SA			FR0000120628			3.200.000	23,010250	17/12/21					40,955900	6.590.413,73	0,16	0,14	0,14
DBK GY EQUITY	EUR	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED			DE00005140008			4.400.000	12,240000	15/02/22					33,107300	7.325.253,66	0,17	0,16	0,15
DTC GY EQUITY	EUR	DEUTSCHE TELEKOM AG			DE00005557500			10.000.000	10,052000	25/10/23					27,608000	10.022.154,27	0,33	0,29	0,29
EKT GY EQUITY	EUR	ENERGIEKONTOR AG			DE00005313506			5.394.000	69,524375	30/06/25					35,684100	9.679.031,81	0,23	0,21	0,20
ENGI FP EQUITY	EUR	ENGIE			FR0010208488			4.000.000	13,450000	15/02/22					22,396300	4.504.872,41	0,11	0,09	0,09
EOAN GY EQUITY	EUR	E.ON SE			DE0000ENAG999			3.300.000	10,214121	01/12/21					16,103900	2.672.337,05	0,06	0,06	0,06
GLE FP EQUITY	EUR	SOCIETE GENERALE SA			FR0000130809			1.800.000	27,768389	15/02/22					68,678800	6.216.417,38	0,15	0,13	0,13
HAVAS NA EQUITY	EUR	HAVAS B.V.			NL0015002833			110.000	0,000000	19/11/25					16,962100	93.824,99	0,00	0,00	0,00
MBG GY EQUITY	EUR	MERCEDES-BENZ GROUP AG			DE0007100000			1.500.000	68,568167	22/12/21					60,115800	4.534.465,66	0,11	0,10	0,09
MC FP EQUITY	EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE			FR0000121014			1.000.000	699,929820	02/06/25					642,792800	32.323.414,46	0,76	0,68	0,68
MUVZ GY EQUITY	EUR	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN			DE00008430026			330.000	300,537727	22/09/23					562,109200	9.327.835,12	0,22	0,20	0,20
ORA FP EQUITY	EUR	ORANGE			FR0000133308			2.500.000	10,339794	21/04/21					14,203200	1.785.551,74	0,04	0,04	0,04
OR FP EQUITY	EUR	L'OREAL SA			FR0000120321			420.000	355,585476	31/01/22					366,451000	7.739.473,70	0,18	0,16	0,16
REP SM EQUITY	EUR	REPSOL SA			ES0173516115			3.834.000	10,941802	15/02/22					15,955000	3.076.062,42	0,07	0,06	0,06
RWE GY EQUITY	EUR	RWE AG			DE0007037129			1.600.000	34,935000	15/02/22					45,216400	3.637.995,79	0,09	0,08	0,08
SAN FP EQUITY	EUR	SANOFI			FR0000120578			4.360.000	86,735339	06/02/23					82,738300	18.140.084,68	0,43	0,38	0,38
SAN SM EQUITY	EUR	BANCO SANTANDER SA			ES0113900J37			60.000.000	3,455112	14/07/23					10,068800	30.379.120,20	0,72	0,64	0,64
SAP GY EQUITY	EUR	SAP SE			DE0007164600			3.017.000	245,889596	08/12/25					208,427800	31.621.115,18	0,75	0,67	0,66
SGO FP EQUITY	EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN			FR0000125007			1.000.000	52,687020	15/02/22					86,864600	4.368.064,59	0,10	0,09	0,09
SIE GY EQUITY	EUR	SIEMENS ENERGY AG			DE0007236101			2.800.000	180,135918	29/08/25					238,721300	33.612.083,16	0,79	0,71	0,70
SU FP EQUITY	EUR	SCHNEIDER ELECTRIC SE			FR0000121972			1.540.000	204,474760	04/09/25					234,809500	18.183.482,51	0,43	0,39	0,38
TEF SM EQUITY	EUR	TELEFONICA SA			ES0178430E18			7.289.000	3,740404	27/12/21					3,501100	1.279.750,81	0,03	0,03	0,03
TTE FP EQUITY	EUR	TOTAL SE			FR0000120271			1.443.000	0,000000	09/12/25					55,548400	4.030.733,78	0,10	0,08	0,08
VIV FP EQUITY	EUR	VIVENDI SA			FR0000127771			1.100.000	26,890000	21/04/21					2,364000	130.763,45	0,00	0,00	0,00

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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	NOMİN AL FAİZ	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Yabancı																			
AAL LN EQUITY	GBP	ANGLO AMERICAN PLC			GB00BTK05J60			1.937.000	28,806820	03/08/25					30,785675	3.429.564,99	0,08	0,07	0,07
AVI LN EQUITY	GBP	AVIVA PLC			GB00BPCQY8M80			4.940.000	4,457485	17/05/22					6,846604	1.945.193,88	0,05	0,04	0,04
BARC LN EQUITY	GBP	BARCLAYS PLC			GB0031348858			20.000.000	1,840343	10/12/21					4,754710	5.469.086,16	0,13	0,12	0,11
CAN LN EQUITY	GBP	CANAL + SADIR			FR00140070D6			1.100.000	0,000000	16/12/24					2,663014	168.471,67	0,00	0,00	0,00
STAN LN EQUITY	GBP	STANDARD CHARTERED PLC			GB0004062847			4.600.000	5,114904	01/02/22					18,231709	4.823.318,58	0,11	0,10	0,10
TGA LN EQUITY	GBP	THUNGELA RESOURCES LTD			ZAE000298554			80.000	0,000000	09/08/21					4,301604	19.791,61	0,00	0,00	0,00
VALT LN EQUITY	GBP	VALTERRA PLATINUM			ZAE000013181			225.000	0,000000	04/08/25					62,396812	807.302,04	0,02	0,02	0,02
700 HK EQUITY	HKD	TENCENT HOLDINGS LTD			KYG875721634			20.000.000	292,639000	03/01/24					599,000000	65.999.018,00	1,56	1,40	1,38
3382 JP EQUITY	JPY	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD			JP3422950000			2.550.000	1.429,803980	29/02/24					2.250,500000	1.596.232,21	0,04	0,03	0,03
5108 JP EQUITY	JPY	BRIDGESTONE CORP			JP3830800003			800.000	4.284,000000	15/11/21					3.514,000000	767.235,52	0,02	0,02	0,02
6525 JP EQUITY	JPY	KOKUSAI ELECTRIC CORP.			JP3293330001			10.000.000	4.745,000000	22/02/24					5.495,000000	14.997.008,95	0,35	0,32	0,31
6752 JP EQUITY	JPY	PANASONIC CORP			JP3968800000			2.900.000	1.279,724138	15/11/21					2.023,500000	1.601.541,37	0,04	0,03	0,03
7201 JP EQUITY	JPY	NISSAN MOTOR CO LTD			JP3672400003			3.000.000	570,000000	22/12/20					390,100000	319.399,45	0,01	0,01	0,01
7751 JP EQUITY	JPY	CANON INC			JP3242800005			1.300.000	2.305,153846	15/11/21					4.633,000000	1.643.775,89	0,04	0,04	0,03
AAPL US EQUITY	USD	APPLE INC			US0378331005			39.250.000	272,366455	17/11/25					273,133800	459.327.397,55	10,86	9,73	9,61
ABT US EQUITY	USD	ABBOTT LABORATORIES			US0028241000			3.410.000	113,441155	18/01/25					125,874100	18.390.888,99	0,43	0,39	0,38
ACN US EQUITY	USD	ACCENTURE PLC			IE00B4BNMY34			1.200.000	353,207833	13/08/25					269,798400	13.871.641,57	0,33	0,29	0,29
AMT US EQUITY	USD	AMERICAN TOWER CORP			US03027X1000			1.678.000	235,898838	19/08/24					175,965000	12.650.299,61	0,30	0,27	0,26
AMZN US EQUITY	USD	AMAZON.COM INC			US0231351067			28.145.000	208,367920	12/11/25					232,478100	280.343.533,62	6,63	5,94	5,86
AON US EQUITY	USD	AON PLC CMN			IE00BLP1HW54			355.000	256,271239	21/12/21					355,452700	5.406.515,01	0,13	0,11	0,11
AVGO US EQUITY	USD	BROADCOM LIMITED CMN			US11135F1012			13.850.000	229,947306	12/12/25					349,255400	207.252.675,47	4,90	4,39	4,33
AZN US EQUITY	USD	ASTRAZENECA PLC SPONS ADR			US0463531089			5.082.000	66,850525	03/01/24					92,218000	20.079.717,68	0,47	0,43	0,42
BBVA US EQUITY	USD	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA			US05949K1016			11.940.000	5,597956	02/02/22					23,448500	11.595.728,71	0,28	0,25	0,25
BHP US EQUITY	USD	BHP GROUP LIMITED			US0888061086			829.000	64,416381	15/06/22					60,813100	2.160.025,69	0,05	0,05	0,05
BMY US EQUITY	USD	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO			US1101221083			3.840.000	63,729120	08/04/22					54,213900	8.919.676,78	0,21	0,19	0,19
BP US EQUITY	USD	BP P.L.C. SPONSORED ADR CMN			US0556221044			3.875.000	25,508490	27/10/22					34,761000	5.771.267,59	0,14	0,12	0,12
CAT US EQUITY	USD	CATERPILLAR INC			US1491231015			1.124.000	475,368256	14/11/25					577,102200	27.792.414,85	0,66	0,59	0,58
CL US EQUITY	USD	COLGATE PALMOLIVE			US1941621039			2.800.000	93,415314	15/04/25					79,332800	9.517.394,18	0,22	0,20	0,20
CRM US EQUITY	USD	SALESFORCE.COM INC			US79466L3024			2.102.000	265,993444	29/12/25					265,288400	23.892.314,05	0,56	0,51	0,50
CSCO US EQUITY	USD	CISCO SYSTEMS, INC.			US17275R1023			5.000.000	51,514108	30/09/25					77,464200	16.595.039,37	0,39	0,35	0,35
C US EQUITY	USD	CITIGROUP INC			US1729674242			14.493.000	112,960217	29/12/25					117,437800	72.924.496,90	1,72	1,54	1,52
CVX US EQUITY	USD	CHEVRON CORP			US1667641005			3.000.000	158,178873	14/12/21					152,439000	19.594.066,99	0,46	0,41	0,41
DD US EQUITY	USD	DUPONT DE NEMOURS INC			US26614N1028			750.000	70,413333	14/12/21					40,605600	1.304.831,52	0,03	0,03	0,03
EMR US EQUITY	USD	EMERSON ELECTRIC CO			US2910111044			979.000	88,337559	28/02/22					135,348700	5.677.328,49	0,13	0,12	0,12
F US EQUITY	USD	FORD MOTOR CO			US3453708600			7.208.000	15,109009	31/01/22					13,204900	4.076.961,56	0,10	0,09	0,09
GEHC US EQUITY	USD	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY			US36266G1076			668.000	0,000000	09/01/23					83,087900	2.377.477,49	0,06	0,05	0,05
GE US EQUITY	USD	GENERAL ELECTRIC CO.			US3896043013			3.604.000	100,090438	05/10/23					312,190300	48.207.147,02	1,14	1,02	1,01
GEV US EQUITY	USD	GE VERNOVA LLC			US36828A1016			1.000	0,000000	02/07/24					656,884000	28.144,65	0,00	0,00	0,00
GOOGL US EQUITY	USD	ALPHABET INC			US02079K3059			16.866.000	148,272732	21/10/25					312,556300	225.864.301,95	5,34	4,78	4,72

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Yabancı																			
GOOG US EQUITY	USD	ALPHABET INC			US02079K1079			13.337.000	138,787934	12/11/25					313,328900	179.048.504,93	4,23	3,79	3,74
GSK US EQUITY	USD	GSK PLC-SPON ADR			US37733W2044			3.599.000	0,000000	25/07/22					49,124400	7.575.064,73	0,18	0,16	0,16
GS US EQUITY	USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC			US38141G1040			1.802.000	800,619081	29/12/25					884,461000	88.287.421,90	1,81	1,45	1,43
HMC US EQUITY	USD	HONDA MTR LTD (AMER SHS)			US4381283088			2.400.000	25,650900	13/10/22					29,595400	3.043.285,51	0,07	0,06	0,06
HON US EQUITY	USD	HONEYWELL INTERNATIONAL INC			US4385161066			2.005.000	196,468449	17/11/25					196,332200	16.866.041,04	0,40	0,36	0,35
HPQ US EQUITY	USD	HP INC.			US40434L1052			2.131.000	30,256383	02/02/22					22,842300	2.085.597,62	0,05	0,04	0,04
HSBC US EQUITY	USD	HSBC HOLDINGS PLC			US4042804066			6.147.000	34,395992	31/10/25					79,179700	20.853.756,96	0,49	0,44	0,44
IBM US EQUITY	USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP			US4582001014			2.761.000	196,319605	17/07/25					301,499700	35.666.503,29	0,84	0,78	0,75
ING US EQUITY	USD	ING GROEP N.V. SPONS ADR			US4568371037			9.441.000	12,547834	02/08/25					28,121700	11.375.403,51	0,27	0,24	0,24
INTC US EQUITY	USD	INTEL CORP			US4561401001			8.100.000	29,128760	31/10/25					37,524900	13.022.918,81	0,31	0,28	0,27
IOVA US EQUITY	USD	IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC.			US4622801007			13.483.000	8,761705	17/11/25					2,728900	1.572.962,25	0,04	0,03	0,03
IREN US EQUITY	USD	IRIS ENERGY LTD			AU0000185993			901.000	30,295500	24/09/25					38,404700	1.462.574,11	0,04	0,03	0,03
JCI US EQUITY	USD	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL* PLC			IE00BY7QL619			1.130.000	62,269681	15/12/21					121,004300	5.858.500,75	0,14	0,12	0,12
JNJ US EQUITY	USD	JOHNSON AND JOHNSON			US4781801046			6.000.000	175,709862	12/11/25					206,874700	53.182.148,00	1,26	1,13	1,11
JPM US EQUITY	USD	JPMORGAN CHASE & CO			US46025H1005			11.791.000	324,414614	29/12/25					324,375200	163.872.290,84	3,87	3,47	3,43
KMB US EQUITY	USD	KIMBERLY-CLARK CORP			US4943881035			570.000	138,324421	15/12/21					101,270600	2.473.235,56	0,06	0,05	0,05
KO US EQUITY	USD	COCA-COLA CO/THE (U.S.)			US1912161007			7.552.000	61,364248	16/01/25					70,056300	22.666.167,88	0,54	0,48	0,47
LAC US EQUITY	USD	LITHIUM AMERICAS CORP			CA53681J1030			557.000	6,542980	21/05/25					4,383000	104.600,54	0,00	0,00	0,00
LIN US EQUITY	USD	LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY			IE000S9Y5762			1.000.000	479,627160	06/03/25					427,151000	18.301.583,60	0,43	0,39	0,38
LLY US EQUITY	USD	ELI LILLY AND CO			US5324571083			2.400.000	755,334946	12/11/25					1.079,583100	111.013.184,71	2,82	2,35	2,32
MA US EQUITY	USD	MASTERCARD INC - A			US57636Q1040			2.962.000	590,499055	29/12/25					576,637800	73.180.506,46	1,73	1,55	1,53
MCD US EQUITY	USD	MCDONALD'S CORP.			US5801351017			2.063.000	304,152143	12/11/25					307,771300	27.204.114,21	0,64	0,58	0,57
MICC US EQUITY	USD	MAGNUM ICE CREAM CO			NL0015002MS2			103.000	0,000000	08/12/25					16,866200	70.028,07	0,00	0,00	0,00
MMC US EQUITY	USD	MARSH & MCLENNAN COMPANIES INC			US5717481023			909.000	141,133597	30/03/22					187,038600	7.284.543,97	0,17	0,15	0,15
MMM US EQUITY	USD	3M CO			US88579Y1010			972.000	177,398827	31/03/22					161,158200	6.711.597,68	0,16	0,14	0,14
MRK US EQUITY	USD	MERCK & CO INC			US68933Y1055			9.085.000	99,161006	14/11/25					105,899600	41.221.756,54	0,97	0,87	0,86
MSFT US EQUITY	USD	MICROSOFT			US6949181045			14.422.000	493,268590	19/11/25					487,588700	301.291.143,70	7,12	6,38	6,30
MS US EQUITY	USD	MORGAN STANLEY			US6174464466			3.072.000	164,937497	12/11/25					179,488500	23.624.833,62	0,56	0,50	0,49
MUFG US EQUITY	USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC			US6068221042			41.551.000	5,903225	16/03/23					15,878400	28.266.024,64	0,67	0,60	0,59
NKE US EQUITY	USD	NIKE INC			US6541061031			4.000.000	91,955005	25/04/25					62,438700	10.700.919,23	0,25	0,23	0,22
NOW US EQUITY	USD	ServiceNow Inc			US61762P1021			2.500.000	187,194320	18/12/25					164,014400	16.497.136,95	0,39	0,35	0,34
NVDA US EQUITY	USD	NVIDIA			US67066G1040			57.110.000	169,706403	31/12/25					189,384600	463.408.572,84	10,97	9,80	9,69
PDSB US EQUITY	USD	PDS BIOTECHNOLOGY CORP			US70469T1079			200.000.000	4,273615	01/04/24					0,809900	6.940.146,49	0,16	0,15	0,15
PEP US EQUITY	USD	PEPSICO INC			US7134461081			3.183.000	174,496291	29/01/25					143,842400	19.616.919,14	0,46	0,42	0,41
PFE US EQUITY	USD	PFIZER INC			US7170811035			20.215.000	28,255200	14/11/25					24,950600	21.610.359,02	0,51	0,46	0,45
PG US EQUITY	USD	PROCTER & GAMBLE CO			US7427181091			5.731.000	151,101883	14/11/25					143,961500	35.354.471,11	0,84	0,75	0,74
PHG US EQUITY	USD	KONINKLIJKE PHILIPS N.V.			US6004723038			1.897.000	35,963110	10/06/25					17,221900	2.212.549,56	0,05	0,05	0,05
PM US EQUITY	USD	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC			US7181721090			1.275.000	93,324769	22/04/24					161,721300	8.834.554,44	0,21	0,19	0,18
PUK US EQUITY	USD	PRUDENTIAL PLC			US74435K2042			2.578.000	35,044057	02/02/22					31,321900	3.459.898,51	0,08	0,07	0,07

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FFD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Yabancı																			
QCOM US EQUITY	USD	QUALCOMM INC			US7475251036			2.500.000	161,577920	31/10/25					173,564300	18.591.209,82	0,44	0,39	0,39
Q US EQUITY	USD	QNITY ELECTRONICS INC			US74743L1008			375.000	0,000000	07/11/25					84,055000	1.350.523,24	0,03	0,03	0,03
RTX US EQUITY	USD	UNITED TECHNOLOGIES CORPORATION			US75513E1010			3.297.000	115,562380	14/11/25					184,113800	28.008.333,88	0,81	0,55	0,54
SFGYY US EQUITY	USD	SONY CORP			US83571B1008			7.975.000	0,000000	07/10/25					5,128400	1.752.345,86	0,04	0,04	0,04
SHEL US EQUITY	USD	SHELL PLC			US7902593050			1.073.000	15,050867	14/09/22					73,728500	3.389.552,48	0,08	0,07	0,07
SMSN LI EQUITY	USD	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD			US7980508882			671.000	1.341,490402	27/10/25					2.048,284500	58.829.009,01	1,39	1,25	1,23
SOLS US EQUITY	USD	SOLSTICE ADV MATERIALS INC			US83443Q1031			1.000	0,000000	03/11/25					48,882400	2.094,40	0,00	0,00	0,00
SOLV US EQUITY	USD	SOLVENTUM CORP			US83444M1018			243.000	0,000000	04/04/24					80,104200	834.005,29	0,02	0,02	0,02
SONY US EQUITY	USD	SONY CORP			US8359993076			19.875.000	19,857808	24/10/25					25,851900	21.844.088,04	0,52	0,46	0,46
TMO US EQUITY	USD	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC			US8835561023			750.000	603,797500	19/01/25					583,870300	18.755.821,93	0,44	0,40	0,39
TM US EQUITY	USD	TOYOTA MOTOR CORP-SPON			US8923313071			621.000	173,661707	08/09/22					215,147500	5.724.468,19	0,14	0,12	0,12
TTWO US EQUITY	USD	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE			US8740541094			500.000	103,540400	07/07/23					257,829900	5.523.451,27	0,13	0,12	0,12
TXN US EQUITY	USD	Texas Instruments Inc.			US8825081040			2.527.000	185,313035	07/02/25					175,954200	19.050.751,95	0,45	0,40	0,40
UL US EQUITY	USD	UNILEVER PLC			US9047978035			457.000	51,178802	09/12/25					65,525000	1.283.011,27	0,03	0,03	0,03
VOD US EQUITY	USD	VODAFONE GROUP PLC			US92857W3088			5.050.000	16,888194	15/02/22					13,278600	2.872.668,38	0,07	0,06	0,06
VRT US EQUITY	USD	VERTIV HOLDINGS CO-A			US92537N1081			688.000	88,212860	10/07/25					164,650700	4.850.599,47	0,11	0,10	0,10
WMT US EQUITY	USD	WAL-MART STORES INC			US9311421039			10.830.000	114,311051	12/12/25					111,775200	51.865.808,82	1,23	1,10	1,08
XOM US EQUITY	USD	EXXON MOBIL CORP			US30231G1022			12.002.000	117,054273	24/10/25					121,271500	62.361.939,62	1,47	1,32	1,30
GRUP TOPLAMI								965.001,000							4.231.354.522,13	100,00	89,59	88,45	
GRUP TOPLAMI								965.001,000								4.231.354.522,13	100,00	89,59	88,45
BORÇLANMA SENETLERİ																			
Devlet Tahvili																			
TRT081128T15	TL	HAZINE	08/11/28	1042	TRT081128T15	33,95		320.000.000	99,891900	10/07/25	33,952393		802688319145217222		103,499866	331.199,54	2,76	0,01	0,01
GRUP TOPLAMI								320.000,000								331.199,54	2,76	0,01	0,01
Eurobond Yabancı																			
US037833EQ92	USD	APPLE INC	08/08/52	9718	US037833EQ92	5,35		100.000.000	88,435600	30/03/23	5,352379				81,684939	3.499.848,40	29,14	0,07	0,07
US912810TN61	USD	US TREASURY N/B	17/02/53	9909	US912810TN61	4,82		25.000.000	94,807200	15/12/23	4,819469				83,197351	891.162,18	7,42	0,02	0,02
US037833ER75	USD	APPLE INC	08/08/62	13368	US037833ER75	5,39		210.000.000	87,944200	30/03/23	5,388018				81,022331	7.290.062,85	60,68	0,15	0,15
GRUP TOPLAMI								335.000,000								11.681.073,43	97,24	0,24	0,24
GRUP TOPLAMI								655.000,000								12.012.272,97	100,00	0,25	0,25
T.REPO																			
TRT230233T10	TL	HAZINE	02/01/26	1	TRT230233T10			190.000.000	36,500000	31/12/25		40,200,00	809575659981648974	190,380,00	36,500000	190.189,91	0,18	0,00	0,00
TRT230233T10	TL	HAZINE	02/01/26	1	TRT230233T10			770.000.000	36,500000	31/12/25		162,905,00	809575659981648975	771,540,00	36,500000	770.769,62	0,74	0,02	0,02
TRT081128T15	TL	HAZINE	02/01/26	1	TRT081128T15			103.000.000,000	37,980000	31/12/25		104,644,850,00	809575659981648941	103,214,352,88	37,980000	103.107,120,74	99,08	2,18	2,16
GRUP TOPLAMI								103.960.000,000								104.068.080,27	100,00	2,20	2,18
GRUP TOPLAMI								103.960.000,000								104.068.080,27	100,00	2,20	2,18

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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 AL ÖDEME FAİZ 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)
VIOP Nakit Teminatı																		
VIOP Nakit Teminatı							260.835,450								260.835,45	100,00	0,01	
GRUP TOPLAMI							260.835,450								260.835,45	100,00	0,01	
GRUP TOPLAMI							260.835,450								260.835,45	100,00	0,01	
DİĞER																		
Borsa Y.Fonu Yabancı																		
MSFU US EQUITY	USD	DIREXION DAILY MSFT BULL 2X			US25481A8869		45.000,000	43,963869	17/11/25					42,136000	81.240.588,88	21,66	1,72	1,70
NVDL US EQUITY	USD	GRANITESH 2X LNG NVDA ETF			US38747R8271		16.890,000	53,115333	31/12/25					90,645900	65.597.163,07	17,49	1,39	1,37
GRUP TOPLAMI							61.890,000								146.837.751,75	39,15	3,11	3,07
Döviz																		
CHF	CHF				CHF		1.265.113,270	53,043983	31/12/25					53,891900	68.179.357,94	0,00	0,00	1,43
EUR	EUR	EU			EUR		46.175,020	48,431725	31/12/25					50,285900	2.321.952,44	0,00	0,00	0,05
GBP	GBP				GBP		13.860,000	44,190679	31/12/25					57,512300	785.618,02	0,00	0,00	0,02
HKD	HKD				HKD		90.000,000	4,985500	31/12/25					5,509100	495.819,00	0,00	0,00	0,01
JPY	JPY				JPY		3.851.873,000	0,223447	31/12/25					0,272921	1.051.257,03	0,00	0,00	0,02
USD	USD	FED			USD		804.522,360	42,814292	31/12/25					42,845700	34.470.323,88	0,00	0,00	0,72
GRUP TOPLAMI							6.071.343,650								107.304.328,01	0,00	0,00	2,25
Y.Fonu Türk																		
IAG	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISPO00142		1.009.548,000	12,252089	29/01/25					17,623813	17.792.049,92	4,74	0,38	0,37
IJT	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISPO00712		306.400,000	4,895558	29/04/24					5,664237	1.735.522,22	0,46	0,04	0,04
IJZ	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISPO00696		473.431,000	8,448949	03/07/25					9,407987	4.454.032,89	1,19	0,09	0,09
ISZ	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISPO00134		1.000.000,000	6,950637	29/03/24					14,545721	14.545.721,00	3,88	0,31	0,30
MGB	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISPO01629		13.039.504,000	1,319696	31/12/25					1,319696	17.999.998,87	4,80	0,38	0,38
TI1	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRMTI1WWWVWV0		135.717,000	1,293.480349	31/12/25					1,310,953035	177.918.613,05	47,43	3,77	3,72
TMZ	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ			TRYISPO01405		1.942.183,000	1,544853	18/12/25					1,623820	3.153.755,80	0,84	0,07	0,07
IJT	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ	05/01/26	5	TRYISPO00712		-306.400,000	5,652727	30/12/25					5,664237	-1.735.522,22	-0,46	-0,04	-0,04
IJZ	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ	05/01/26	5	TRYISPO00696		-473.431,000	9,388399	30/12/25					9,407987	-4.454.032,89	-1,19	-0,09	-0,09
TMZ	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ	05/01/26	5	TRYISPO01405		-1.942.183,000	1,821241	30/12/25					1,623820	-3.153.755,80	-0,84	-0,07	-0,07
GRUP TOPLAMI							15.784.767,000								228.256.382,84	60,85	4,84	4,77
GRUP TOPLAMI							21.918.000,650								482.398.462,60	100,00	7,95	10,09
FON PORTFÖY DEĞERİ															4.722.789.845,41	100,00		

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM
A. FON PORTFÖY	4.722.789.845,41		98,76
B. HAZIR DEĞERLER	107.335.148,34		2,24
a) Kasa	-	-	-
b) Bankalar	30.820,34	0,03	-
c) Diğer Hazır Değerler	107.304.328,00	99,97	2,24
C. ALACAKLAR	14.066.525,36		0,29
a) Takastan Alacaklar Toplamı	9.325.501,39	100,00	0,20
i) T1 Alacakları	-	-	-
ii) T2 Alacakları	-	-	-
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	9.325.501,39	-	-
b) Diğer Alacaklar	4.741.023,97	-	0,10
i) Diğer Alacaklar	4.741.023,97	-	0,10
ii) Vergi Alacakları	-	-	-
iii) Mevduat Alacakları	-	-	-
iv) Temettu	-	-	-
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM
D. BORÇLAR	(62.097.761,42)		(1,30)
a) Takasa Borçlar	-	-	-
i) T1 Borçları	-	-	-
ii) T2 Borçları	-	-	-
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	-	-	-
iv) İhbarlı FonPay Takas	(51.161.946,54)	-	-
b) Yönetim Ücreti	(10.097.327,93)	16,26	(0,21)
c) Ödenecek Vergi	-	-	-
d) İhtiyatlar	-	-	-
e) DİĞER BORÇLAR	(599.382,26)	1,35	(0,01)
i) Diğer Borçlar	(599.382,22)	-	(0,01)
ii) Denetim Reeskontu	(0,04)	-	-
f) Kayda Alma Ücreti	(239.104,69)	0,39	(0,01)
g) Krediler	-	-	-
Toplam değer/net varlık değeri	4.782.093.758		
Toplam katılma payı/Pay sayısı	8.550.031.748		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	4.424.148.579		

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025
Fon Yönetim Ücreti	105.444.383
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	12.783.071
Saklama Ücretleri	5.862.119
Kurul Ücretleri	848.654
Denetim Ücretleri	91.782
Diğer Giderler	1.828.858
	<hr/> 126.858.867 <hr/>

İŞ PORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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 44.752.361 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 YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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 YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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 YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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 YABANCI HİSSE SENEDİ FONU

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 değerlendirilmesinde 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 yansıtacak 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.

.....